

# DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## DO RAPORTU SA - P 2005

## 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                                                                   | 337 456                                 | 314 396                                       | 303 227                | 327 438                                  | 717 214                                              | 23 338                                 |
| 2.        | <b>ZWIĘKSZENIA</b>                                                                        | 26 975                                  | 25 358                                        | 67 845                 | 385 449                                  | 117 543                                              |                                        |
|           | - nabycie, założenie, zaciągnięcie                                                        | 26 975                                  | 25 358                                        | 39 537                 | 377 733                                  | 113 015                                              |                                        |
|           | - wycena                                                                                  |                                         |                                               | 26 677                 | 7 291                                    |                                                      |                                        |
|           | - aktualizacja wartości                                                                   |                                         |                                               | 1 631                  | 425                                      | 4 356                                                |                                        |
|           | - przekwalifikowanie                                                                      |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | - inne                                                                                    |                                         |                                               |                        |                                          | 172                                                  |                                        |
| 3.        | <b>ZMNIEJSZENIA</b>                                                                       | 259 563                                 | 219 563                                       | 34 862                 | 198                                      | 105 895                                              |                                        |
|           | - zbycie, rozwiązanie, spłata                                                             | 259 563                                 | 219 563                                       | 34 862                 | 191                                      | 94 735                                               |                                        |
|           | - wycena                                                                                  |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | - aktualizacja wartości                                                                   |                                         |                                               |                        | 7                                        | 11 160                                               |                                        |
|           | - przekwalifikowanie                                                                      |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | - inne                                                                                    |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
| 4.        | Stan na koniec okresu                                                                     | 104 868                                 | 120 191                                       | 336 210                | 712 689                                  | 728 862                                              | 23 338                                 |
| Z tego:   |                                                                                           |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
| 4.1       | ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej                                     | 104 868                                 | 120 191                                       | 336 210                | 712 689                                  | 728 862                                              | 23 338                                 |
|           | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe                   | 104 868                                 |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                     |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe |                                         |                                               |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | Zobowiązania długoterminowe - kredyty                                                     |                                         |                                               | 40 255                 |                                          |                                                      |                                        |
|           | Zobowiązania długoterminowe - zobowiązania z tyt. leasingu                                |                                         |                                               | 24 072                 |                                          |                                                      |                                        |
|           | Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty                                                    |                                         |                                               | 257 767                |                                          |                                                      |                                        |
|           | Zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tyt. leasingu                               |                                         |                                               | 7 193                  |                                          |                                                      |                                        |
|           | Inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne handlowe                               |                                         | 119 980                                       |                        |                                          |                                                      |                                        |
|           | Inne zobowiązania finansowe - faktoring                                                   |                                         |                                               | 6 923                  |                                          |                                                      |                                        |
|           | Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                                      |                                         |                                               |                        | 4 350                                    |                                                      |                                        |

|     |                                                                                                        |  |     |  |         |         |        |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----|--|---------|---------|--------|
|     | Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                                                  |  |     |  | 11 642  |         |        |
|     | Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe                        |  |     |  |         |         |        |
|     | Krótkoterminowe aktywa finansowe - niezapadłe odsetki od pożyczek długoterminowych                     |  |     |  |         |         |        |
|     | Inne aktywa pieniężne - lokaty                                                                         |  |     |  | 696 439 |         |        |
|     | Inne aktywa pieniężne - niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, lokat         |  |     |  | 258     | 112     |        |
|     | Inne aktywa pieniężne - papiery wartościowe                                                            |  |     |  |         | 17 368  |        |
|     | Długoterminowe papiery wartościowe-obligacje                                                           |  |     |  |         | 679 800 |        |
|     | Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług - zobowiązania z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych |  | 211 |  |         |         |        |
|     | Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały                                                      |  |     |  |         |         | 23 338 |
|     | Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe                                             |  |     |  |         | 31 582  |        |
|     | Pozostałe                                                                                              |  |     |  |         |         |        |
| 4.2 | <b>w ewidencji pozabilansowej</b>                                                                      |  |     |  |         |         |        |

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

#### Ujęcie transakcji zabezpieczających

w tys. zł

| Lp | Treść                              | Aktywa finansowe-<br>zabezpieczające<br>instrumenty<br>pochodne | Zobowiązania<br>finansowe-<br>zabezpieczające<br>instrumenty<br>pochodne |
|----|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1. | <b>Stan na początek okresu</b>     | <b>174 868</b>                                                  | <b>279 187</b>                                                           |
| 2. | <b>ZWIĘKSZENIA</b>                 | <b>45 953</b>                                                   | <b>206 235</b>                                                           |
|    | - nabycie, założenie, zaciągnięcie | 45 953                                                          | 206 235                                                                  |
|    | - wycena                           |                                                                 |                                                                          |
|    | - aktualizacja wartości            |                                                                 |                                                                          |
|    | - inne                             |                                                                 |                                                                          |
| 3. | <b>ZMNIEJSZENIA</b>                | <b>77 450</b>                                                   | <b>170 696</b>                                                           |
|    | - zbycie, rozwiązanie, spłata      | 77 450                                                          | 170 696                                                                  |
|    | - wycena                           |                                                                 |                                                                          |
|    | - aktualizacja wartości            |                                                                 |                                                                          |
| 4. | <b>Stan na koniec okresu</b>       | <b>143 371</b>                                                  | <b>314 726</b>                                                           |

## Informacja o aktywach i zobowiązaniach finansowych (innych niż instrumenty pochodne)

### Pozostałe zobowiązania finansowe

#### **I. Na dzień 30 czerwca 2005 r. Spółka posiadała zadłużenie z tytułu następujących kredytów:**

1. Umowa z dnia 10 kwietnia 2003 r. o kredyt w wysokości 50 mln USD dla KGHM Polska Miedź S.A. zorganizowany przez BRE Bank S.A. w Warszawie

a) Warunki zaciągniętego kredytu:

- bieżące zaangażowanie z tytułu udzielonego kredytu: 25 mln USD
- oprocentowanie: LIBOR 1M + 0,47 punktu procentowego z tytułu marży Banku
- termin spłaty ostatniej raty: 22 listopad 2005 rok
- zabezpieczanie spłaty kredytu: weksel kaucyjny in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową
- ostatni okres odsetkowy rozpoczął się w dniu 20 kwietnia 2004 roku i kończy się w dniu 20 lipca 2005 roku, oprocentowanie (LIBOR + marża) w wyżej wymienionym okresie wynosi 3,73%, a wartość zapłaconych odsetek w dniu 20 lipca 2005 r. wyniesie 78 tys. USD.

b) Wyceny kredytów zaliczanych do kategorii „Pozostałe zobowiązania finansowe” dokonano wg skorygowanej ceny nabycia przeliczając USD na PLN wg średniego kurs USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 czerwca 2005 r. w wysokości 3,3461.

Wycena kredytu w skorygowanej cenie nabycia wyniosła: 84 047 tys. zł (Tabela nr 1)

Tabela nr 1

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia                |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Wartość w dniu ostatniej płatności odsetek (w tys.USD)                   | 25 089        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (3,7800%) (w tys. USD) | 29            |
| +                                                                        |               |
| Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 (w tys.USD)                 | 25 118        |
| =                                                                        |               |
| Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2005                                | 3,3461        |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 w tys.zł</b>             | <b>84 047</b> |

2. Umowa z dnia 15 grudnia 2004 r. o kredyt w wysokości 50 mln USD dla KGHM Polska Miedź S.A. zorganizowany przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie

a) Warunki zaciągniętego kredytu:

- zaangażowanie z tytułu udzielonego kredytu: 50 mln USD
- oprocentowanie: LIBOR 1M + 0,45 punktu procentowego z tytułu marży Banku
- ostateczny termin spłaty: 21 grudnia 2005 rok
- zabezpieczanie spłaty kredytu: oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- następny okres odsetkowy rozpoczął się w dniu 30 czerwca 2004 roku i skończy się w dniu 31 lipca 2005 roku, oprocentowanie (LIBOR + marża) w wyżej wymienionym okresie wynosi 3,79%, a wartość zapłaconych odsetek w dniu 31 lipca 2005 r. wyniesie 161 tys. USD.

Dodatkowe noty objaśniające  
Nota nr 1.2.1 cd.

- b) Wyceny kredytów zaliczanych do kategorii „Pozostałe zobowiązania finansowe” dokonano w skorygowanej cenie nabycia przeliczając USD na PLN wg średniego kurs USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 czerwca 2005 r. w wysokości 3,3461.

Wycena kredytu w skorygowanej cenie nabycia wyniosła: 167 589 tys. zł (Tabela nr 2)

Tabela nr 2

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia                  |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Wartość w dniu ostatniej płatności odsetek (w tys. USD)                    | 50 085         |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (3,5500%) (w tys. USD) + | 146            |
| Zapłacone odsetki wg nominalnej stopy procentowej (3,5613%) (w tys. USD) - | 146            |
| Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 (w tys. USD) =                | 50 085         |
| Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2005                                  | 3,3461         |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 w tys. zł.</b>             | <b>167 589</b> |

Powyższe kredyty wykazano w bilansie w wartości 251 635 tys. zł.

3. Ponadto Spółka posiada linie kredytowe w następujących bankach:

- 10 mln USD – kredyt w rachunku bieżącym w Banku Handlowym S.A.
- 71 mln PLN – kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Spółka nie korzystała z dostępnych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

## II. Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka posiadała zadłużenie z tytułu następujących pożyczek:

Pożyczki udzielone przez Wojewódzki i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - długoterminowe: **8 415 tys.** – końcowy termin spłaty 16.09.2010, oprocentowanie 4,00%.

**10 000 tys.** – końcowy termin spłaty 16.12.2008, oprocentowanie 4,00%. Na dzień bilansowy pozostało do spłaty **5 000 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.

**8 000 tys.** – na dzień bilansowy do spłaty pozostało **4 000 tys.zł** w części spłaty do roku. Oprocentowanie kredytu stanowi 0,5% stopy redyskontowej weksli ustalonej przez NBP w stosunku rocznym. Ze względu na zmienną stopę procentową pożyczka narażona jest na ryzyko przepływów pieniężnych.

Pożyczkę długoterminową udzieloną przez Dolnośląską Spółkę Inwestycyjną S.A. w wysokości 26 827 tys. zł. z terminem spłaty na 30.09.2006 r. Wycenę otrzymanej pożyczki zawarto w tabeli nr 3.

Tabela nr 3

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |          |               |
|-----------------------------------------------------------|----------|---------------|
| Wartość w dniu ostatniej płatności odsetek                |          | 26 832        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (6,19%) | +        | 140           |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005</b>       | <b>=</b> | <b>26 972</b> |

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

Z powyższej kwoty ujęto w bilansie 26 840 tys. zł jako zobowiązania długoterminowe oraz odsetki w kwocie 132 tys. zł jako zobowiązanie krótkoterminowe.

### III. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego

KGHM Polska Miedź S.A. jest leasingobiorcą majątku w ramach czterech umów leasingowych

- 1/. umowy z dnia 30 sierpnia 2002 roku z Bank Austria Creditanstalt
- 2/. umowy z dnia 3 grudnia 2003 roku z Raiffeisen – Leasing Polska Spółka Akcyjna.
- 3/. umowy z dnia 12 lutego 2004 roku z KGHM METRACO Sp. z o.o.
- 4/. umowy nr 93/IG/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku podpisanej ze Skarbem Państwa

#### Ad1/. Umowa leasingu majątku rzeczowego - sprzęt komputerowy

Przedmiotem pierwszej 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 30.06.2005 r. do spłaty pozostała kwota: 4 009 tys. zł.

#### Ad2./ Umowa leasingu majątku rzeczowego - samolot

Przedmiotem drugiej umowy jest leasing samolotu użytkowanego na cele działalności Spółki. Wartość umowy opiewa na kwotę 1 361 tys. USD (co wg stałego kursu umowy stanowi 5 191 tys. zł.) z czego 680 tys. USD stanowiła opłata wstępna. Na dzień 30.06.2005 r. pozostaje do spłaty 6 rat kapitałowych na kwotę 669 tys. zł. Raty kapitałowe realizowane są w okresach miesięcznych w okresie 60 miesięcy. Umowa nie przewiduje możliwości skrócenia okresu spłaty.

Termin wygaśnięcia umowy upływa z dniem 14 grudnia 2005 roku. Odsetki ustalane są według 1-miesięcznej stopy LIBOR z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego płatność. Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu obciążone jest ryzykiem zmiany przepływu środków pieniężnych w związku ze zmianami stawki LIBOR.

Dodatkowym zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zgodnie z umową, Spółka ponosi koszty związane z przejęciem majątku.

Majątek będący przedmiotem leasingu został ubezpieczony przez Spółkę od ryzyk.

**Ad3/. 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 netto urządzenia w kwocie 5.934 tys. zł. Raty kapitałowe realizowane są w okresach miesięcznych. Wysokość raty wynosi 165 tys., Na dzień 30.06.2005 r. pozostało do spłaty 19 rat na łączną kwotę 3 132 tys. zł. Płatność ostatniej raty przypada na 15 stycznia 2007r. 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.

**Ad4/. 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 pierwsza rata wyniosła 815 tys. EUR. Pozostała wartość wynagrodzenia 7.400 tys. EUR jest płatna w dziesięciu równych ratach rocznych, płatnych do 30 czerwca każdego roku. Spółka otrzymała koncesję w listopadzie 2004r. 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 2005r. wyniosła 5 805 tys. EUR, co stanowi 23 455 tys. zł. Zabezpieczenia Umowy wynikają z przepisów Kodeksu Cywilnego oraz PGG (Prawo Górnicze i Geologiczne).

**IV. Inne zobowiązania finansowe – zobowiązania z tytułu faktoringu**

Na dzień 30.06.2005 r. Spółka wykazywała zaangażowanie z tytułu zawartej umowy faktoringu niepełnego, w kwocie 6 923 tys. zł. Umowa została zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a bankiem Pekao Faktoring Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie. Jest to zobowiązanie o charakterze krótkoterminowym i wynika z prawa regresu Banku (faktora) wobec KGHM Polska Miedź S.A. (faktora).

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

Na dzień 30 czerwca 2005 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 2 400 tys. zł. oraz 1 100 tys. USD.

- a) 2 400 tys. zł. pożyczki udzielonej dla PeBeKa S.A. z terminem spłaty do 31.12.2007 r. Wycenę pożyczki zaprezentowano w tabeli nr 4.

Dodatkowe noty objaśniające  
Nota nr 1.2.1 cd.

Tabela nr 4

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |          |              |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek      |          | 2 400        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (9,33%) | +        | 45           |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005</b>       | <b>=</b> | <b>2 445</b> |

Pożyczka dla PeBeKa S.A. oprocentowana jest według stopy WIBOR 3M + 0,9% marży z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek. Odsetki naliczane są w okresach kwartalnych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

b) 200 tys. USD pożyczki udzielonej spółce Congo S.P.R.L z terminem spłaty do 31.07.2006 r. Wycenę pożyczki zaprezentowano w tabeli nr 5.

Tabela nr 5

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia             |   |            |
|-----------------------------------------------------------------------|---|------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek (w tys.USD)      |   | 200        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (4,07%) (w tys.USD) | + | 1          |
| Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 (w tys. USD)             | = | 201        |
| Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2005                             |   | 3,3461     |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 w tys. zł</b>         |   | <b>673</b> |

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

c) 280 tys. USD pożyczki udzielonej dla Congo S.P.R.L z terminem spłaty do 31.07.2006 r. Wycena pożyczki zawarta jest w tabeli nr 6.

Tabela nr 6

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia             |   |            |
|-----------------------------------------------------------------------|---|------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek (w tys.USD)      |   | 280        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (4,19%) (w tys.USD) | + | 1          |
| Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 (w tys.USD)              | = | 281        |
| Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2005                             |   | 3,3461     |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 w tys. zł</b>         |   | <b>941</b> |

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

d) 620 tys. USD pożyczki udzielonej dla Congo S.P.R.L z terminem spłaty do 14.07.2006 r. Wycena pożyczki zawarta jest w tabeli nr 7.

Tabela nr 7

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia               |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek (w tys.USD)        | 620          |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (3,87%) (w tys.USD) + | 2            |
| Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 (w tys.USD) =              | 622          |
| Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2005                               | 3,3461       |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005 w tys. zł</b>           | <b>2 081</b> |

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

Z łącznej kwoty 6 140 tys.zł. wycenionych pożyczek długoterminowych, ze względu na przypadające na dzień bilansowy okresy spłaty, ujęto w bilansie kwotę 4 350 tys. zł. w pozycji „długoterminowych aktywów finansowych”, kwotę 1 752 tys. zł. w pozycji „krótkoterminowych aktywów finansowych”, oraz kwotę 38 tys. zł. naliczonych odsetek w pozycji „inne aktywa pieniężne”.

## II. Udzielone pożyczki – krótkoterminowe aktywa finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 9 900 tys. zł z tego:

- a) 9 000 tys. zł pożyczki udzielonej spółce Energetyka Spółka z o.o. w Lubinie z terminem spłaty do 31.12.2005 r. Wycena pożyczki zawarta została w tabeli nr 8.

Tabela nr 8

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek      | 8 975        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (6,16%) | 138          |
| +                                                         |              |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005</b>       | <b>9 114</b> |
| =                                                         |              |

Pożyczka dla Energetyki Sp. z o.o. udzielona jest wg stopy WIBOR 3M + 0.5% marży z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek. 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) 100 tys. zł pożyczki udzielonej Stowarzyszeniu Sportu i Rekreacji Zagłębia Miedziowego w Lubinie z terminem spłaty do 30.12.2005 r. Wycena pożyczki zawarta jest w tabeli nr 9.

Tabela nr 9

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |          |            |
|-----------------------------------------------------------|----------|------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek      |          | 105        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (5,04%) | +        | 0          |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005</b>       | <b>=</b> | <b>105</b> |

Pożyczka dla Stowarzyszenia udzielona jest wg stałej stopy procentowej wynoszącej 5,095% w stosunku rocznym przy założeniu, że rok liczy 360 dni.

c) 800 tys. zł pożyczki udzielonej Zagłębiu Lubin Sportowa Spółka Akcyjna z terminem spłaty do 31 października 2005 r. Wycena pożyczki zawarta została w tabeli nr 10.

Tabela nr 10

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |          |            |
|-----------------------------------------------------------|----------|------------|
| Wartość bilansowa w dniu ostatniej płatności odsetek      |          | 799        |
| Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej (6,05%) | +        | 4          |
| <b>Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2005</b>       | <b>=</b> | <b>803</b> |

Pożyczka dla Zagłębia udzielona jest wg stopy WIBOR 1M + 0.45% marży z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

Z łącznej kwoty 10 022 tys. zł. wycenionych pożyczek krótkoterminowych zaprezentowano w bilansie kwotę: 9 890 tys. zł jako „krótkoterminowe aktywa finansowe” oraz naliczone odsetki w kwocie 132 tys. zł jako „inne aktywa pieniężne”.

### III. Inne aktywa pieniężne.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Spółka posiadała:

a) lokaty bankowe płatne do 3 miesięcy, o łącznej wartości 696 439 tys. zł. zawarte w następujących walutach:

(dane w tys.)

PLN – 171 159

USD – 62 949

EUR – 72 476

GBP – 3 624

b) papiery komercyjne o wartości 17 368 tys. zł.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych (złotowych i dewizowych) inwestowane są w formie lokat terminowych. Lokaty negocjowane zawarte na okresy od jednego do kilku dni charakteryzuje oprocentowanie zbliżone do rynku międzybankowego (oparte o stopę WIBOR i LIBOR).

## Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

### I. Inwestycja w Fundusz AIG Emerging Europe Infrastructure Fund

- KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała w I półroczu 2005 r. uczestnictwo w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. Według wyceny do wartości godziwej wartość inwestycji KGHM Polska Miedź

S.A. w Funduszu AIG Emerging Europe Infrastructure Fund na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosi 78 643 tys. zł. W księgach Spółki pozostaje wartość według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości i wynosi na dzień 30.06.2005 r. 31 582 tys. zł.

W I półroczu 2005 r. Spółka otrzymała z funduszu AIG z tytułu:

- wykupienia objętych wcześniej udziałów (po pomniejszeniu o wartość udziałów nabytych w I półroczu 2005) kwotę netto 10 109 tys. zł.
- zrealizowanego zysku z wykupienia objętych wcześniej udziałów, kwotę 24 944 tys. zł.
- otrzymanych opłat kwotę 57 tys. zł.,

Jednocześnie Spółka zapłaciła:

- opłatę za zarządzanie w wysokości 800 tys. zł.
- pokryła koszty projektu w wysokości 96 tys. zł.

## II. Długoterminowe papiery wartościowe – obligacje Telefonii Dialog S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała obligacje Telefonii Dialog S.A. o łącznej wartości 679.800 tys. zł z tego:

- a) 2 940 obligacji o łącznej wartości nominalnej 294 000 tys. zł nabytych na okres od 15 lipca 2003 r. do 17 lipca 2006 r.
- b) 3 858 obligacji serii XXI o łącznej wartości nominalnej 385 800 tys. zł nabytych na okres od 15 lipca 2003 r. do 18 grudnia 2006 r.

Obligacje Telefonii Dialog S.A. nabyte w Banku Handlowym oprocentowane są wg stopy WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień naliczania. Odsetki otrzymywane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

Obligacje Telefonii Dialog S.A. nabyte w Banku Pekao S.A. oprocentowane są wg stopy WIBOR 1M + 1,4% marży określonej na 2 dni robocze przed każdym okresem odsetkowym. Odsetki otrzymywane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 360 dni.

Wycena obligacji w skorygowanej cenie nabycia, nabytych w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oraz w Banku Pekao S.A. przedstawione zostały odpowiednio w tabelach nr 11 i 12.

Tabela nr 11

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |  | w tys. zł        |
|-----------------------------------------------------------|--|------------------|
| Data wyceny                                               |  | 30 czerwiec 2005 |
| Data płatności odsetek                                    |  | 29 lipiec 2005   |
| Kupon odsetkowy                                           |  | 1 205            |
| Odsetki należne na 30.06.2005                             |  | 42               |
| Wartość nominalna obligacji                               |  | 294 000          |
| Stopa procentowa (WIBOR 1M + marża)                       |  | 5,16%            |
| Wartość księgowa                                          |  | <b>294 042</b>   |

Tabela nr 12

w tys. zł

| Wyliczenie wartości w wysokości skorygowanej ceny nabycia |                  |
|-----------------------------------------------------------|------------------|
| Data wyceny                                               | 30 czerwiec 2005 |
| Data płatności odsetek                                    | 29 lipiec 2005   |
| Kupon odsetkowy                                           | 2 036            |
| Odsetki należne na 30.06.2005                             | 70               |
| Wartość nominalna obligacji                               | 385 800          |
| Stopa procentowa (WIBOR 1M + marża)                       | 6,55%            |
| Wartość księgowa                                          | <b>385 870</b>   |

Wyceny obligacji dokonano według zamortyzowanego kosztu metodą liniową. W bilansie zostały ujęte wartości 679 800 tys. zł. w pozycji „długoterminowych aktywów finansowych” oraz naliczone odsetki w kwocie 112 tys. zł., które ujęte są w pozycji „innych aktywów pieniężnych”. Obligacje Telefonii Dialog S.A. nie są notowane na aktywnym rynku, w związku z tym brak jest możliwości dokonania wyceny wg wartości godziwej.

### Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym

Spółka narażona jest 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 transakcje, lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, bądź których papiery wartościowe nabywa.

### **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 PM 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. KGHM współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów, którzy są silnie zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego, przy czym zdecydowana część sprzedaży eksportowej trafia na zachodnie rynki europejskie do renomowanych firm. Tak więc, Spółka 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 418 650 tys. zł., w tym 58 667 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 30.06.2005 wynosi:

186 467 tys. zł. (ujemne saldo z wyceny transakcji zabezpieczających) z tego:

248 239 tys. zł. są to aktywa finansowe

434 706 tys. zł. są to zobowiązania finansowe.

Transakcje zabezpieczające wiążą się z następującymi obszarami koncentracji ryzyka kredytowego:

1. Podmioty, z którymi zawarte są transakcje zabezpieczające działają w sektorze finansowym. Maksymalny udział jednego podmiotu waha się od 14 % (transakcje zabezpieczające ceny miedzi i srebra) do 29 % (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. Większość posiada wg Fitch rating BBB+, wg Moody's A lub B, a jeden z banków otrzymał rating na poziomie AA (wg S&P). Wyjątek stanowią dwa banki, które nie posiadają indywidualnego ratingu, ale w najbliższym czasie jeden z nich stanie się oddziałem banku posiadającego rating AA - (wg S&P), a zobowiązania drugiego z banków są gwarantowane przez bank o ratingu AA - (wg S&P).

W związku z dywersyfikacją, zarówno podmiotową jak i geograficzną, oraz ze względu na współpracę z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związanego z zawieraniem przez KGHM Polska Miedź S.A. transakcjami zabezpieczającymi.

Zobowiązania finansowe mogą podlegać kompensacie z tymi składnikami aktywów, które wykazują dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających.

Dodatkowo, zawarto porozumienia ramowe o rozliczeniach netto zawieranych transakcji zabezpieczających w celu ograniczenia przepływów pieniężnych i w celu ograniczenia ryzyka kredytowego do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji zabezpieczających z danym kontrahentem.

**Ryzyko kredytowe związane z innymi aktywami finansowymi****1. Udzielone pożyczki**

Saldo udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. pożyczek na koniec czerwca 2005 roku wyniosło 16 162 tys. zł. i jest to maksymalna kwota straty na jaką Spółka jest narażona, w przypadku gdyby pożyczkobiorcy nie wywiązali się ze swoich świadczeń (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń). Większość pożyczek została udzielona podmiotom z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (szczegółowe informacje nt udzielonych pożyczek zawarte są w niniejszej notcie). Są to Spółki reprezentujące różne sektory przemysłu, z siedzibą w kraju i za granicą. Ze względu na fakt, że sytuacja majątkowa oraz wyniki finansowe spółek z Grupy Kapitałowej SA na bieżąco monitorowane, Spółka ocenia, że poziom ryzyka kredytowego w tym obszarze jest nieistotny.

**2. Lokaty bankowe płatne do 3 miesięcy oraz nabyte papiery komercyjne**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka posiadała zainwestowane 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 określonej ratingami inwestycyjnymi wydawanymi przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe (Standard&Poor's oraz Moody's). W związku z tym, Spółka ocenia, że powyższe inwestycje dają nieistotną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Łączna kwota lokat bankowych na 30 czerwca 2005 roku wynosiła 696 438 tys. zł, natomiast wartość nabytych papierów komercyjnych to 17 368 tys. zł.

### 3. Obligacje Telefonii Dialog S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Telefonii DIALOG S.A. posiada zobowiązania wynikające z emisji obligacji na łączną kwotę 679 800 tys. zł. i jest to maksymalna kwota straty na jaką Spółka jest narażona gdyby DIALOG S.A. nie wywiązał się ze swoich świadczeń (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń). Jedynym posiadaczem obligacji jest KGHM Polska Miedź S.A. Telefonii DIALOG S.A. nie korzysta z kredytów bankowych ani innych form pożyczek. Przy obecnym poziomie zadłużenia Spółka obsługuje koszty wynikające z istniejących zobowiązań finansowych (prowizje i odsetki od obligacji) a dobra sytuacja płatnicza nie stwarza zagrożenia nieregulowania płatności odsetkowych.

W związku z tym, że KGHM Polska Miedź S.A. jest właścicielem 100% akcji Telefonii DIALOG S.A. ryzyko związane z zadłużeniem DIALOG S.A. względem KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczone i kontrolowane przez KGHM Polska Miedź S.A. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przewiduje restrukturyzację zadłużenia Telefonii DIALOG S.A. wynikającego z emisji obligacji. Przewiduje się, że sposób restrukturyzacji nie spowoduje zmiany wartości aktywów związanych z Telefonią DIALOG S.A.

### **Informacje o aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia wg stanu na dzień 30.06.2005 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 30.06.2005 r.**

| Lp  | Wyszczególnienie                                                           | Wartość bilansowa ( w tys.zł) | Dane o wartości godziwej (dla celów ujawnień)  | Przyczyny odstąpienia od ustalenia wartości godziwej                                                                                                                                          |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | <b>Aktywa finansowe</b>                                                    | <b>X</b>                      | <b>x</b>                                       | <b>x</b>                                                                                                                                                                                      |
| 1.1 | Udziały i akcje jednostek pozostałych                                      | 23 338                        | -                                              | Instrumenty kapitałowe nie notowane na rynku oraz nie posiadające ustalonego terminu wymagalności wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości   |
| 1.2 | Dłużne papiery wartościowe – obligacje Telefonii Dialog SA                 | 679 912                       | -                                              | Brak danych rynkowych, obligacje TD nie są notowane na aktywnym rynku                                                                                                                         |
| 1.3 | Pożyczki udzielone                                                         | 16 162                        | -                                              | Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej. Wartość bilansowa wyrażona jest w wysokości skorygowanej ceny nabycia wyliczonej przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej |
| 1.4 | Inne papiery wartościowe - AIG                                             | 31 582                        | 78 643                                         |                                                                                                                                                                                               |
| 1.5 | Inne aktywa pieniężne - lokaty                                             | 696 527                       | Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej |                                                                                                                                                                                               |
| 1.6 | Inne aktywa pieniężne – papiery wartościowe                                | 17 368                        | Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej |                                                                                                                                                                                               |
| 2   | <b>Zobowiązania finansowe</b>                                              | <b>x</b>                      | <b>x</b>                                       | <b>x</b>                                                                                                                                                                                      |
| 2.1 | Kredyty i pożyczki                                                         | 298 022                       | -                                              | Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej                                                                                                                                          |
| 2.2 | Zobowiązania z tytułu leasingu                                             | 31 265                        | Wartość bilansowa jest wartością godziwą       |                                                                                                                                                                                               |
| 2.3 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – rozliczenia instrumentów pochodnych | 211                           | Wartość bilansowa jest wartością godziwą       |                                                                                                                                                                                               |
| 2.4 | Zobowiązania z tytułu faktoringu                                           | 6 923                         | -                                              | Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej                                                                                                                                          |

W pozycjach 1.2, 1.3, 1.5, 2.1 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 odwrócenia odpisu aktualizującego w kwocie 4 244 tys. zł. Odwrócenie odpisu dotyczyło inwestycji w funduszu udziałowym AIG i zostało dokonane ze względu na to, że wycena wg wartości godziwej sporządzona przez KGHM dla celów ujawnień wskazuje na długotrwały wzrost wartości udziałów w funduszu. Odwrócenie odpisu 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**

| Lp. | Kategoria aktywów których dotyczą odsetki                                                                                               | Przychody z odsetek w okresie sprawozdawczym (w tys. zł) |                                                         |                 |                 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|     |                                                                                                                                         | 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   | 2                                                                                                                                       | 3                                                        | 4                                                       | 5               | 6               |
| 1.  | Dłużne instrumenty finansowe                                                                                                            | 23 258                                                   | 112                                                     |                 |                 |
| 2.  | Pożyczki udzielone                                                                                                                      | 202                                                      | 170                                                     |                 |                 |
| 3.  | Należności własne (tj. wynikające z wydania drugiej stronie środków pieniężnych pod warunkiem spełnienia wymogów dot. art.3 ust.1 p.23) | 5 121                                                    | 88                                                      |                 |                 |

\* przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

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**

| Lp. | Wyszczególnienie                                 | Koszty odsetek w okresie sprawozdawczym ( w tys.zł) |                                                         |                      |                 |
|-----|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|     |                                                  | 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   | 2                                                | 3                                                   | 4                                                       | 5                    | 6               |
| 1.  | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu    |                                                     |                                                         |                      |                 |
| 2.  | Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 4 572                                               | 143                                                     |                      |                 |
| 3.  | Długoterminowe zobowiązania finansowe            | 196                                                 | 132                                                     |                      |                 |

## 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 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.

Z uwagi na aktualną strukturę walutową przychodów, Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walutowych, którego źródłem jest zaciąganie kredytów oraz innych zobowiązań (np. wynikających z importu dóbr i usług) denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański.

### **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 złota 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 wiarygodnych 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). Ich szczegółowe zestawienie znajduje się w notcie 1.2.11.

### Zarządzanie ryzykiem w Spółce w I półroczu 2005 roku

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych), wyniosła 27 357 tys. PLN. Strata ze zbycia inwestycji ukształtowała się na poziomie -7 902 tys. PLN.

W I półroczu 2005 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 217,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 462 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na drugi kwartał 2005 roku, drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

W przypadku rynku srebra, w I półroczu 2005 roku zaimplementowane zostały strategię zabezpieczającą cenę tego metalu, o łącznym wolumenie 3 mln troz (ok. 93 tony) i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2006 roku, przy wykorzystaniu kontraktów swap.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w drugiej połowie 2005 roku (ok. 28%), w 2006 roku (ok. 34%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 22%), dla części planowanej sprzedaży srebra w drugiej połowie 2005 roku (ok. 32%) i w 2006 roku (ok. 30%), a także dla części przychodów ze sprzedaży, planowanych do uzyskania w drugiej połowie 2005 roku (ok. 14%), w 2006 roku (ok. 24%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 1%).

Spółka na bieżąco analizuje rynki towarowe oraz walutowe, szukając dogodnych momentów do budowania pozycji zabezpieczających.

### Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Wszystkie instrumenty pochodne zostały ujęte w bilansie według wartości godziwej. Odpowiadające im pozycje bilansu przedstawione zostały poniżej:

| Pozycje bilansu                  | 30 czerwca 2005<br>[tys. zł] | 30 czerwca 2004<br>[tys. zł] |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 248 239                      | 394 010                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | -434 706                     | -810 522                     |
| Razem                            | -186 467                     | -416 512                     |

| Rodzaj instrumentu pochodnego                                       | Wolumen/<br>Nominał                                            | Średnioważona<br>cena/kurs  | Wartość godziwa<br>[tys. zł] |                           |                     |                           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                     | Cu [tys. t]<br>Ag [tys. troz]                                  | Cu [USD/t]<br>Ag [USD/troz] | 30 czerwca 2005              |                           | 30 czerwca 2004     |                           |
|                                                                     | Waluty<br>[tys. USD]                                           | Waluty<br>[USD/PLN]         | Aktywa<br>finansowe          | Zobowiązania<br>finansowe | Aktywa<br>finansowe | Zobowiązania<br>finansowe |
|                                                                     | INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY |                             |                              |                           |                     |                           |
| Miedź                                                               |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap -<br>zamiana ceny zmiennej<br>na stałą               | 30                                                             | 2 867                       | 3 138                        | -16 667                   |                     | -319 206                  |
| Kontrakty collar *                                                  | 141                                                            | 2505 - 2820                 | 21 587                       | -201 372                  | 34 474              | -176 144                  |
| SUMA                                                                |                                                                |                             | 24 725                       | -218 039                  | 34 474              | -495 350                  |
| Srebro                                                              |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap -<br>zamiana ceny zmiennej<br>na stałą *             | 15 525                                                         | 6,5389                      | 6 179                        | -40 325                   | 7 059               | -73 207                   |
| Waluty                                                              |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty forward -<br>sprzedaż                                     | 82 500                                                         | 3,3237                      | 238                          | -3 645                    | 53 552              |                           |
| Kupione opcje sprzedaży                                             | 90 000                                                         | 3,1250                      | 3 200                        |                           |                     |                           |
| Kontrakty collar                                                    | 127 500                                                        | 3,6205 - 3,8913             | 48 229                       | -5 738                    |                     |                           |
| SUMA                                                                |                                                                |                             | 51 667                       | -9 383                    | 53 552              |                           |
| INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Miedź                                                               |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap -<br>zamiana ceny zmiennej<br>na stałą               | 98                                                             | 2 687                       | 17 754                       | -3 292                    |                     |                           |
| Kontrakty collar                                                    | 68                                                             | 2390 - 2911                 | 31 366                       | -34 410                   | 10 777              | -7 077                    |
| SUMA                                                                |                                                                |                             | 49 120                       | -37 702                   | 10 777              | -7 077                    |
| Srebro                                                              |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap -<br>zamiana ceny zmiennej<br>na stałą               | 3 000                                                          | 7,2010                      |                              | -404                      |                     | -8 954                    |
| Waluty                                                              |                                                                |                             |                              |                           |                     |                           |
| Kontrakty forward -<br>sprzedaż                                     | 60 000                                                         | 3,3498                      | 469                          | -1 855                    |                     |                           |
| Kupione opcje sprzedaży                                             | 60 000                                                         | 3,1250                      | 4 138                        |                           |                     |                           |
| Kontrakty collar                                                    | 72 000                                                         | 3,2043 - 3,5755             | 7 074                        | -7 018                    | 16 950              | -6 197                    |
| SUMA                                                                |                                                                |                             | 11 680                       | -8 873                    | 16 950              | -6 197                    |
| Instrumenty zabezpieczające razem                                   |                                                                |                             | 143 371                      | -314 726                  | 122 812             | -590 785                  |

\* 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 2005 r. rozliczyły się 5 lipca 2005 r. Na dzień bilansowy powinny być 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 już przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku wyników, pomimo faktu, iż rozliczyły się one dopiero 5 lipca 2005 r. Wynik z rozliczenia części skutecznej tych transakcji zawiera się zatem w wyksięgowanej z kapitałów własnych kwocie -27 357 tys. PLN. Powyższe zasady odnoszą się do: miedziowych kontraktów collar (wolumen: 10 250 ton, średnioważona cena: 2439 – 2776 USD/t i wartość godziwa: -25 670 tys. PLN) oraz kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny srebra na cenę stałą (wolumen 1 425 000 troz, średnioważona cena: 5,6028 USD/troz i wartość godziwa: -8 142 tys. PLN).

Dodatkowe noty objaśniające  
Nota nr 1.2.10-11 cd.

| Rodzaj instrumentu pochodnego                                       | Wolumen/<br>Nominał  | Średnioważona<br>cena/kurs | Wartość godziwa<br>[tys. PLN] |                           |                     |                           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                     | Cu [tys. t]          | Cu [USD/t]                 |                               |                           |                     |                           |
|                                                                     | Ag [tys. troz]       | Ag [USD/troz]              |                               |                           |                     |                           |
|                                                                     | Waluty<br>[tys. USD] | Waluty<br>[USD/PLN]        | 30 czerwca 2005               |                           | 30 czerwca 2004     |                           |
|                                                                     |                      |                            | Aktywa<br>finansowe           | Zobowiązania<br>finansowe | Aktywa<br>finansowe | Zobowiązania<br>finansowe |
| <b>INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY</b>      |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| <b>Miedź</b>                                                        |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny zmiennej na stałą                  |                      |                            |                               |                           | 4 264               | -45 836                   |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny stałej na zmienną                  |                      |                            |                               |                           | 39 884              | -4 546                    |
| Sprzedane opcje sprzedaży                                           | 123                  | 2 033                      |                               | -2 075                    |                     |                           |
| Kupione opcje kupna                                                 |                      |                            |                               |                           | 47 710              |                           |
| Sprzedane opcje kupna                                               |                      |                            |                               |                           |                     | -34 818                   |
| <b>SUMA</b>                                                         |                      | 2 033                      |                               | -2 075                    | 91 858              | - 85 200                  |
| <b>Srebro</b>                                                       |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny zmiennej na stałą                  | 14 225               | 5,1545                     |                               | -96 763                   |                     | -33 251                   |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny stałej na zmienną                  | 14 225               | 5,1262                     | 98 111                        |                           | 37 929              | -6 764                    |
| Sprzedane opcje sprzedaży                                           | 600                  | 5,6000                     |                               | -152                      |                     |                           |
| Sprzedane opcje kupna                                               | 4 200                | 6,2500                     |                               | -13 505                   |                     | -6 744                    |
| <b>SUMA</b>                                                         |                      |                            | 98 111                        | -110 419                  | 37 929              | -46 759                   |
| <b>Waluty</b>                                                       |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| Kontrakty forward -<br>sprzedaż                                     |                      |                            |                               |                           | 92 405              |                           |
| Kontrakty forward - kupno                                           |                      |                            |                               |                           |                     | -28 069                   |
| Sprzedane opcje kupna                                               |                      |                            |                               |                           |                     | -7 669                    |
| <b>SUMA</b>                                                         |                      |                            |                               |                           | 92 405              | -35 738                   |
| <b>INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY</b> |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| <b>Miedź</b>                                                        |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny zmiennej na stałą                  | 9                    | 2 626                      | 1 917                         |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny stałej na zmienną                  | 9                    | 2 626                      |                               | -1 917                    |                     |                           |
| Kupione opcje kupna                                                 | 9                    | 2 998                      | 3 522                         |                           |                     |                           |
| Sprzedane opcje kupna                                               | 9                    | 2 998                      |                               | -3 522                    |                     |                           |
| Kupione opcje sprzedaży                                             | 3                    | 2 300                      | 1 319                         |                           |                     |                           |
| Sprzedane opcje sprzedaży                                           | 11                   | 2 086                      |                               | -2 048                    |                     |                           |
| <b>SUMA</b>                                                         |                      |                            | 6 757                         | -7 486                    |                     |                           |
| <b>Srebro</b>                                                       |                      |                            |                               |                           |                     |                           |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny zmiennej na stałą                  |                      |                            |                               |                           | 4 497               | -43 261                   |
| Kontrakty swap - zamiana<br>ceny stałej na zmienną                  |                      |                            |                               |                           | 44 509              |                           |
| Sprzedane opcje kupna                                               |                      |                            |                               |                           |                     | -8 779                    |
| <b>SUMA</b>                                                         |                      |                            |                               |                           | 49 006              | -52 040                   |
| <b>Instrumenty handlowe razem</b>                                   |                      |                            | <b>104 868</b>                | <b>-119 980</b>           | <b>271 198</b>      | <b>-219 737</b>           |

**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.

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.

| <b>KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM</b>                                                                                                        | <b>30 czerwca 2005<br/>[tys. zł]</b> | <b>30 czerwca 2004<br/>[tys. zł]</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny</b> – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro)                                  | -170 803                             | -503 510                             |
| <b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny</b> – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – transakcje forward oraz transakcje opcyjne | 40 221                               | 128 690                              |
| <b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny</b> – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe                           | 115 573                              | 63 507                               |
| <b>STAN KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY - RAZEM</b>                                                                                           | <b>-15 009</b>                       | <b>-311 313</b>                      |

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.

### **Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających przepływy środków pieniężnych**

|                                                                                                                                               | <b>30 czerwca 2005<br/>[tys. zł]</b> | <b>30 czerwca 2004<br/>[tys. zł]</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zakumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień bilansu otwarcia | 218 251                              | -370 028                             |
| Kwota ujęta w kapitale własnym w bieżącym okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających                  | -205 903                             | -289 628                             |
| Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym                                                   | -27 357                              | 348 343                              |
| 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        | -15 009                              | -311 313                             |

**Zobowiązania i należności pozabilansowe**  
**wg stanu na 30.06.2005 r.**

| Lp.       | Tytuł zobowiązania                                                                                                  | w tys zł.      |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|           |                                                                                                                     | Wartość        |
| 1         | 2                                                                                                                   | 3              |
| <b>1.</b> | <b>Należności warunkowe z tytułu:</b>                                                                               | <b>89 175</b>  |
| 1.1       | otrzymanych gwarancji i poręczeń                                                                                    |                |
| -         | w tym: od jednostek powiązanych                                                                                     |                |
| 1.2       | spornych spraw budżetowych                                                                                          | 87 842         |
| 1.3       | pozostałych tytułów                                                                                                 | 1 333          |
| -         | w tym: od jednostek powiązanych                                                                                     | -              |
| <b>2.</b> | <b>Zobowiązania warunkowe z tytułu:</b>                                                                             | <b>221 238</b> |
| 2.1       | udzielonych gwarancji i poręczeń                                                                                    | 219 128        |
| -         | w tym: od jednostek powiązanych                                                                                     | 219 106        |
| 2.2       | kar warunkowych                                                                                                     | 2 110          |
| <b>3.</b> | <b>Inne zobowiązania pozabilansowe z tytułu:</b>                                                                    | <b>532 805</b> |
| 3.1       | zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa                                            | 333 601        |
| 3.2       | środków trwałych w dzierżawie                                                                                       | 2 904          |
| 3.3       | prac wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych niezrealizowanych umów                                          | 149 820        |
| -         | w tym: wobec jednostek powiązanych                                                                                  | 11 662         |
| 3.4       | spraw spornych, sądowych w toku, itp.                                                                               | 1 480          |
| 3.5       | podjętej przez akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu kapitału Zagłębia Lubin SSA bez określenia terminu podwyższenia | 45 000         |

**Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub gminy  
wg stanu na 30.06.2005 r.**

Na koniec półrocza 2005 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 30.06.2005 r.**

| Lp.  | Treść                                                                      | w tys. zł     |               |                                |
|------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|      |                                                                            | Przychody     | Koszty        | Wynik działalności zaniechanej |
| 0    | 1                                                                          | 2             | 3             | 4                              |
| I.   | <b>Działalność zaniechana w okresie sprawozdawczym</b>                     | <b>18 682</b> | <b>23 777</b> | <b>-5 095</b>                  |
| 1.   | Przeniesienie Zakładu Gospodarki Wodą do "Energetyka" Sp. z o.o.           | 18 682        | 23 777        | -5 095                         |
| II.  | <b>Działalność przewidziana do zaprzestania w następnym roku obrotowym</b> |               |               |                                |
| III. | <b>O g ó ł e m    ( poz I. + II.)</b>                                      | <b>18 682</b> | <b>23 777</b> | <b>-5 095</b>                  |

Dodatkowe noty objaśniające

Nota Nr 5

**Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**  
**za okres od 1.01. - 30.06.2005 r.**

| Lp.       | Treść                                                                            | w tys. zł     |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|           |                                                                                  | Kwota         |
| 0         | 1                                                                                | 2             |
| 1.        | Produkty przekazane na środki trwałe w budowie, środki trwałe na własne potrzeby | 1 220         |
| 2.        | Produkty przekazane do magazynów majątku obrotowego                              | 18 628        |
| 3.        | Koszty prac rozwojowych aktywowane na wartościach niematerialnych i prawnych     | 378           |
| 4.        | Pozostałe                                                                        | 4 027         |
| <b>I.</b> | <b>O g ó ł e m</b>                                                               | <b>24 253</b> |

Dodatkowe noty objaśniające

Nota Nr 6

**Poniesione i planowane nakłady na aktywa trwałe**  
**za okres od 1.01. - 30.06.2005 r.**

| Lp.        | Wyszczególnienie                  | w tys zł                     |                                  |
|------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|            |                                   | Poniesione w I półroczu 2005 | Planowane na najbliższe 12 m.-cy |
| 0          | 1                                 | 2                            | 3                                |
| <b>I.</b>  | <b>N a k ł a d y - rzeczowe</b>   | <b>240 960</b>               | <b>700 000</b>                   |
| a.         | w tym: na ochronę środowiska      | 13 401                       | 53 000                           |
| <b>II.</b> | <b>N a k ł a d y - kapitałowe</b> | <b>48 731</b>                | <b>242 010</b>                   |

**Informacje o transakcjach KGHM Polska Miedź S.A.  
z podmiotami powiązanymi dotyczącymi przeniesienia praw i zobowiązań**

| Lp. | Podmiot z którym transakcja była dokonana | transakcja                            |                                                                               |                                    |                                                     | w tys. zł |
|-----|-------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|
|     |                                           | wartość sprzedaży i innych transakcji | przedmiot                                                                     | wartość zakupu i innych transakcji | przedmiot                                           |           |
| 1.  | TUW "CUPRUM"                              |                                       |                                                                               | 9 928                              | ubezpieczenia majątkowe                             |           |
| 2.  | Energetyka spółka z o.o.                  |                                       |                                                                               | 81 418                             | dostawa energii cieplnej, elektrycznej i wody       |           |
| 3.  | KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR                |                                       |                                                                               | 93 710                             | prace badawcze i projektowe                         |           |
| 4.  | MCZ S.A.                                  |                                       |                                                                               | 5 747                              | świadczenie usług z medycyny pracy, usługi medyczne |           |
| 5.  | CBJ spółka z o.o.                         |                                       |                                                                               | 15 674                             | usługi badania jakości                              |           |
| 6.  | Zagłębie Lubin SSA                        |                                       |                                                                               | 4 020                              | umowa sponsorska                                    |           |
| 7.  | KGHM Polish Copper Ltd                    | 513 671                               | pośrednictwo w sprzedaży miedzi i srebra                                      | 42 509                             | koncentrat rudy miedzi                              |           |
| 8.  | KGHM Kupferhandelsges m.b.H.              | 136 769                               | pośrednictwo w sprzedaży miedzi                                               |                                    |                                                     |           |
| 9.  | KGHM Metraco spółka . z o.o.              | 94 901                                | pośredniczenie na zasadzie wyłączności w zbycie kwasu, miedzi, soli kamiennej | 281 363                            | złomy miedzi, surowce chemiczne, inne               |           |
| 10. | Telefonia Dialog S.A.                     | 23 568                                | odsetki od obligacji,                                                         | 1 356                              | usługi telekomunikacyjne                            |           |
| 11. | KGHM Metale S.A.                          |                                       |                                                                               | 12 003                             | zakup udziałów spółki PHP Mercus Sp. z o.o.         |           |
| 12. | PHP "Mercus" sp. z o.o.                   |                                       |                                                                               | 240 221                            | zaopatrzenie                                        |           |
| 13. | Pol-Miedź Trans spółka z o.o.             | 1 233                                 | media i inne                                                                  | 130 943                            | usługi transportowe                                 |           |
| 14. | DSI S.A.                                  | 27 187                                | usługi informatyczne, pożyczka                                                | 39 333                             | zakup akcji PeBeKa S.A. wraz z wierzytelnościami    |           |

**Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem na dzień 30.06.2005 r.**

| Lp.                  | Nazwa jednostki                        | w tys. zł                                       |                |                |                               |                                  |                |
|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                      |                                        | Stopień udziału w zarządzaniu w %               | Należności     | Zobowiązania   | Koszty operacyjne i finansowe | Przychody operacyjne i finansowe | Inwestycje     |
| 1                    | 2                                      | 3                                               | 4              | 5              | 6                             | 7                                | 8              |
| 1.                   | KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR             | 100,00                                          | 1              | 5 187          | 3 964                         | 55                               |                |
| 2.                   | KGHM Polish Copper Ltd.                | 100,00                                          | 14 651         | 437            | 42 729                        | 514 562                          |                |
| 3.                   | Dolnośląska Spółka Inwestycyjna S.A.   | 77,46 udział bezpośredni+22,54 udział pośredni  | 8              | 26 973         | 396                           | 31                               |                |
| 4.                   | Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.         | 100,00                                          | 34             | 1 209          | 8 178                         | 157                              |                |
| 5.                   | KGHM Metale S.A.                       | 100,00                                          | 242            | 4 030          | 158                           | 157                              |                |
| 6.                   | Energetyka Sp. z o.o.                  | 100,00                                          | 8 299          | 26 408         | 81 602                        | 17 787                           | 8 989          |
| 7.                   | Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.       | 100,00                                          | 97             | 3 151          | 15 741                        | 489                              |                |
| 8.                   | KGHM Kupferhandelsges mbH.             | 100,00                                          | 39 419         |                |                               | 143 556                          |                |
| 9.                   | Pol-Miedź Trans Sp. z o.o.             | 100,00                                          | 223            | 10 302         | 131 004                       | 763                              |                |
| 10.                  | Telefonia Dialog S.A.                  | 100,00                                          | 48             | 302            | 1 364                         | 23 567                           | 679 800        |
| 11.                  | KGHM Congo sprl                        | 99,98                                           | 24 147         |                | 2 563                         | 43                               | 3 682          |
| 12.                  | PeBeKa S.A.                            | 100,00                                          | 1 744          | 25 032         | 89 655                        | 1 708                            | 2 412          |
| 13.                  | KGHM Metraco Sp. z o.o.                | 98,96                                           | 16 455         | 1 154          | 281 371                       | 94 769                           |                |
| 14.                  | Polkomtel S.A.                         | 19,61                                           | 25             | 232            | 750                           | 59                               |                |
| 15.                  | Zagłębie Lubin Sportowa Spółka Akcyjna | 41,00 udział bezpośredni+ 38,51 udział pośredni | 53             | 24             | 4 020                         | 93                               | 803            |
| 16.                  | Minova-Ksante Sp. z o.o.               | 30,00                                           | 29             | 568            | 3 151                         | 139                              |                |
| 17.                  | PHP Mecus Sp. z o.o.                   | 61,65 udział bezpośredni+38,35 udział pośredni  | 147            | 23 813         | 240 257                       | 596                              |                |
| 18.                  | Interferie Sp. z o.o.                  | 3,14 udział bezpośredni+96,86 udział pośredni   | 584            | 1 296          | 1 955                         | 1                                |                |
| <b>O g ó ł e m *</b> |                                        | <b>X</b>                                        | <b>106 206</b> | <b>130 118</b> | <b>908 858</b>                | <b>798 532</b>                   | <b>695 686</b> |

\*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 2005**

W I półroczu 2005 Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

**Przeciętne zatrudnienie  
w I półroczu 2005**

| Lp. | Wyszczególnienie                                            | Przeciętna liczba zatrudnionych |
|-----|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 0   | 1                                                           | 2                               |
| 1.  | Pracownicy ogółem:                                          | 17 679                          |
| a.  | na stanowiskach nierobotniczych                             | 4 218                           |
| b.  | na stanowiskach robotniczych                                | 13 461                          |
| 2.  | Uczniowie                                                   | 1                               |
| 3.  | Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych. | 8                               |
| I.  | <b>O g ó ł e m z a t r u d n i e n i e</b>                  | <b>17 688</b>                   |

Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

| Zarząd                     | Okres pełnienia funkcji w I półroczu 2005 | w tys. zł                                                            |                                    |                                                              |                                  |
|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                            |                                           | Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie | Świadczenia, dochody z innych umów | Dochody osiągnięte w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | Łączne dochody w I półroczu 2005 |
| 1                          | 2                                         | 3                                                                    | 4                                  | 5                                                            | 6                                |
| Marek Szczerbiak           | 1.01-30.06                                | 209                                                                  | 35                                 | 45                                                           | 289                              |
| Jarosław Andrzej Szczepiek | 1.01-30.06                                | 212                                                                  | 37                                 | 151                                                          | 400                              |
| Andrzej Krug               | 1.01-30.06                                | 207                                                                  | 5                                  | 147                                                          | 358                              |
| Robert Nowak               | 1.01-30.06                                | 193                                                                  | 39                                 | 27                                                           | 259                              |
| Wiktor Błądek              | 1.01-30.06                                | 256                                                                  | 77                                 | 57                                                           | 390                              |
| Sławomir Pakulski          | 23.06-30.06                               | 8                                                                    |                                    |                                                              | 8                                |

Objaśnienia: kol. 3 "Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie" obejmuje wynagrodzenie podstawowe, premie zaliczkowe za rok 2005; kol. 4 "Świadczenia i dochody z innych umów" zawiera wynagrodzenia osiągnięte z umów wdrożeniowych, ubezpieczenia, dopłaty do wydatków na wynajem mieszkań, składki na PPE;

\* nie uwzględniono wypłat dokonanych po powołaniu na członka zarządu a dotyczących okresu sprzed powołania na członka zarządu

#### Wynagrodzenia wypłacone w 2005 członkom zarządu po zakończeniu pełnienia funkcji

| Zarząd            | Okres pełnienia funkcji | w tys. zł                                             |                                             |                    |                                  |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|
|                   |                         | Zaliczka z tytułu premii rocznej i premia wyrównawcza | Wynagrodzenie z umowy o zakazie konkurencji | Odprawa emerytalna | Łączne dochody w I półroczu 2005 |
| 1                 | 2                       | 3                                                     | 4                                           | 5                  | 6                                |
| Stanisław Speczik | 1.01-29.03.2004         | 26                                                    | 56                                          |                    | 81                               |
| Andrzej Kowalczyk | 28.03-16.11.2004        | 15                                                    |                                             |                    | 15                               |
| Tadeusz Szelaąg   | 1.01-29.03.2004         |                                                       | 45                                          | 150                | 195                              |

| Rada Nadzorcza     | Okres pełnienia funkcji w I półroczu 2005 | w tys. zł                                                   |                       |                                                           |                                  |
|--------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                    |                                           | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Łączne dochody w I półroczu 2005 |
| 1                  | 2                                         | 3                                                           | 4                     | 5                                                         | 6                                |
| Janusz Maciejewicz | 1.01-15.06                                | 36                                                          |                       |                                                           | 36                               |
| Jerzy Markowski    | 1.01-15.06                                | 32                                                          |                       | 22                                                        | 54                               |
| Jan Rymarczyk      | 1.01-30.06                                | 31                                                          |                       | 24                                                        | 56                               |
| Józef Czyczerski   | 1.01-30.06                                | 31                                                          | 37                    |                                                           | 69                               |
| Leszek Hajdacki    | 1.01-30.06                                | 31                                                          | 55                    | 20                                                        | 107                              |
| Tadeusz Janusz     | 1.01-30.06                                | 31                                                          |                       |                                                           | 31                               |
| Ryszard Kurek      | 1.01-30.06                                | 31                                                          | 80                    | 13                                                        | 124                              |
| Elżbieta Niebisz   | 1.01-30.06                                | 32                                                          |                       |                                                           | 32                               |
| Marek Wierzbowski  | 1.01-30.06                                | 31                                                          |                       |                                                           | 31                               |
| Maciej Kruk        | 15.06-30.06                               | 3                                                           |                       |                                                           | 3                                |
| Krzysztof Szamałek | 15.06-30.06                               | 3                                                           |                       |                                                           | 3                                |

Objaśnienia: kol. 4 "Dochody z innych umów" zawiera również wynagrodzenia za pracę członków Rady Nadzorczej z wyboru załogi.

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 11

**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.**

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 12

**Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych  
ujętych w sprawozdaniu finansowym  
za I półrocze 2005**

| Lp. | Treść określająca zdarzenia                                                                      | w tys. zł                              |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|     |                                                                                                  | Skutek na wynik finansowy<br>( + , - ) |
| 0   | 1                                                                                                | 2                                      |
| 1.  | Zwrot składki z TUW za lata ubiegłe                                                              | 5 545                                  |
| 2.  | Oprocentowanie od zwrotu VAT                                                                     | 20 848                                 |
| 3.  | Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe                                                      | -11 307                                |
| 4.  | Zapłacone odsetki od korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe                                 | -2 400                                 |
| 5.  | Korekta podatku VAT za lata ubiegłe                                                              | 25                                     |
| 6.  | Odsetki od nadpłaconego podatku od nieruchomości                                                 | 3 122                                  |
| 7.  | Zmiana kwalifikacji nakładów na środki trwałe zgodnie z wyrokiem NSA                             | 829                                    |
| 8.  | Korekta podatku od nieruchomości za lata ubiegłe                                                 | -2 666                                 |
| 9.  | Odsetki od podatku od nieruchomości za lata ubiegłe                                              | -1 374                                 |
| 10. | Zwiększenie kosztów z tytułu zmiany zasad wypłat za pracę w niedziele i święta wraz z narzutami. | -15 326                                |
| 11. | RMB - rezerwa na wynagrodzenia pochodne od dodatków za pracę w niedziele i święta w 2004 roku    | -2 456                                 |
| 12. | Zwrot opłaty patentowej                                                                          | 8                                      |
| I.  | <b>O g ó ł e m</b>                                                                               | <b>-5 152</b>                          |

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 13

**Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po okresie sprawozdawczym nie uwzględnionych w bilansie i rachunku wyników za I półrocze 2005**

1. W dniu 20 lipca br. KGHM Polska Miedź S.A. opłaciła I transzę nowej emisji akcji "Zagłębie" Lubin SSA w wysokości 14 000 tys. zł z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 45 000 tys. zł. Nowo wyemitowane akcje objął w całości KGHM Polska Miedź S.A. stając się tym samym właścicielem 93,90 % akcji Spółki. Podwyższenie kapitału związane jest z realizacją inwestycji pn. "Modernizacja stadionu i budowa hali sportowo-widowiskowej w Lubinie". Podwyższenie, o którym mowa powyżej nie zostało jeszcze zarejestrowane przez sąd.
2. W dniu 26 lipca 2005 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę kapitału zakładowego spółki „Energetyka” sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie ( jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) Kapitał zakładowy „Energetyka” Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 65 942 tys. zł poprzez ustanowienie 659 423 udziały o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła KGHM Polska Miedź S.A. pokrywając je wkładem niepieniężnym o wartości 65 851 tys. zł oraz gotowizną w kwocie 91 tys. zł. Aktywa wnoszone jako wkład niepieniężny stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakład Gospodarki Wodą. Kapitał zakładowy „Energetyka” sp. z o.o. po rejestracji wynosi 191 049 tys. zł i dzieli się na 1 910 493 udziały po 100 zł każdy.

Energetyka” sp. z o.o. z dniem 1 lipca 2005 r. przejęła w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakład Gospodarki Wodą.

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 14

**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.

Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 15

**Informacja o korektach do poziomu inflacji.**

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

**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 oraz publikowanymi danymi w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2004 występują różnice wynikające z dostosowania okresów porównywalnych do zasad rachunkowości i metodologii prezentacji wprowadzonych w drugim półroczu 2004 i od początku roku 2005.

stan na 30.06.2004

|                                                                                                                                              |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Wartość aktywów przed zmianami metodologii</b>                                                                                            | <b>8 640 191</b> |
| 1. zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych z tytułu aktywowania kosztów likwidacji środków trwałych w dostosowaniu do IFRIC 1            | 3 630            |
| 2. zmniejszenie długoterminowych należności z tyt. dopłat do kapitału w związku z wyceną akcji/udziałów metodą praw własności                | -44 812          |
| 3. zmiana wartości długoterminowych aktywów finansowych – udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności | -74 421          |
| 4. aktywa podatkowe z tyt. zmiany zasad ustalania kosztów likwidacji środków trwałych                                                        | 3 750            |
| 5. zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dopłat do kapitału w związku z wyceną akcji/udziałów metodą praw własności               | -300             |
| 6. zmniejszenie krótkoterminowych aktywów finansowych z tyt. wycofania wyceny instrumentów wbudowanych                                       | -6 587           |
| 7. ujawnienie należności objętych faktoringiem                                                                                               | 33 480           |
| 8. wycofanie na zapas kosztów niezrealizowanej sprzedaży                                                                                     | 17 834           |
| 9. korekta rozliczeń międzyokresowych o koszty niezrealizowanej sprzedaży                                                                    | 338              |
| <b>Wartość aktywów po dostosowaniu do zmian metodologii</b>                                                                                  | <b>8 573 103</b> |
| <b>Wartość pasywów według danych uprzednio opublikowanych</b>                                                                                | <b>8 640 191</b> |
| 1. skutki zmian rozliczone w wynik lat ubiegłych, z tytułu:                                                                                  |                  |
| - zmiany wartości długoterminowych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności                        | -125 044         |
| - wycofania wyceny instrumentów wbudowanych                                                                                                  | -4 306           |
| - zmiany metody oszacowania rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych                                                                    | -48 137          |
| 2. skutki zmian rozliczone w wynik bieżącego okresu, z tytułu:                                                                               |                  |
| - zmiany wartości długoterminowych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności                        | 5 511            |
| - wycofania wyceny instrumentów wbudowanych                                                                                                  | -734             |
| - zmiany zasad ustalania rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych                                                                       | -11 290          |
| 3. korekta wyniku bieżącego okresu z tytułu niezrealizowanej sprzedaży                                                                       | -21 272          |
| 4. rezerwa z tytułu podatku odroczonego z tytułu wycofania wyceny instrumentów pochodnych                                                    | -1 219           |
| 5. rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych                                                                                             | 66 807           |
| 6. zwiększenie innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu niezrealizowanej sprzedaży                                       | 39 444           |
| 7. zmniejszenie zobowiązań z tyt. wycofania wyceny instrumentów wbudowanych                                                                  | -328             |
| 8. ujawnienie zobowiązań w równowartości należności faktoringowych                                                                           | 33 480           |
| <b>Wartość pasywów po dostosowaniu do zmian metodologii</b>                                                                                  | <b>8 573 103</b> |

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

W stosunku do uprzednio stosowanych zasad rachunkowości w półrocznym sprawozdaniu finansowym okresu bieżącego dokonano zmian w zakresie:

- wycofania uznawania pochodnego instrumentu wbudowanego w umowy spedycyjne oraz umowy zawarte w walutach typowych dla danego rodzaju transakcji,
- zastosowania wyceny długoterminowych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wg metody praw własności,
- metodologii oszacowania i prezentacji rezerw na likwidację zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych, w dostosowaniu do nowelizacji MSR 37 i IFRIC 1,
- metodologii ujmowania aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje tych aktywów do wyłączenia z ksiąg,
- prezentacji skutków wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wg metody praw własności. Wynik wyceny został wyłączony z działalności finansowej i zaprezentowany w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat jako „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metoda praw własności”,

Skutki zmian zasad rachunkowości w bieżącym okresie wpłynęły na niepodzielony wynik z lat ubiegłych następująco:

- zmiana wyceny długoterminowych udziałów i akcji wg metody praw własności na zmniejszenie wyniku niepodzielonego -125 044 tys. zł
- wycofanie wyceny instrumentów wbudowanych na zmniejszenie wyniku niepodzielonego - 4 306 tys. zł
- zmiana metodologii szacowania rezerwy na likwidację środków trwałych na zmniejszenie wyniku niepodzielonego - 48 137 tys. zł

Ponadto, zmiana kursu wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (w tym kredytu wyrażonego w USD), wpłynęła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny ze skutkiem na stan sprzed 1.01.2004 r. w kwocie 35 455 tys. zł.

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

W bieżącym okresie nie stwierdzono wystąpienia błędów podstawowych.

### **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.

### Informacje o łączeniu spółek

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonywano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

### Inne dodatkowe informacje objaśniające

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wykazane w bilansie KGHM Polska Miedź S.A. aktywa dotyczące DIALOG S.A. obejmowały:

inwestycje w akcje wycenione według metody praw własności: – 682 815 tys. zł,  
wartość obligacji według ceny nabycia: – 679 800 tys. zł.

W I półroczu 2005 roku Spółka uzyskała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 35 697 tys. zł (wynik EBITDA wyniósł 84 813 tys. zł).

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. jest zdania, że wyniki uzyskiwane przez DIALOG S.A. w I półroczu 2005 r. potwierdzają trafność podjętych w ubiegłych okresach działań i pozwalają przypuszczać, że konsekwentnie realizowana przyjęta ścieżka postępowania przyczyni się do rozwoju ekonomicznego spółki, wykryształizowania wartości aktywów telekomunikacyjnych i do szybszego wzrostu wartości tych aktywów.

KGHM Polska Miedź S.A. poprzez swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej będzie monitorować trwałość procesu poprawy sytuacji finansowej DIALOG S.A. oraz mając na uwadze swoje możliwości inwestycyjne w sposób wyważony finansować rozwój tej spółki zależnej.

Przeprowadzona przez Zarząd DIALOG S.A. na koniec 2004 roku analiza wartości aktywów należących do DIALOG S.A. oparta na wartości użytkowej tych aktywów potwierdziła wycenę udziałów i obligacji ujętych w bilansie KGHM Polska Miedź S.A.

Zdaniem Zarządu nie wystąpiły w I półroczu 2005 roku zdarzenia lub przesłanki, które mogłyby wskazywać na konieczność przeprowadzenia ewentualnej ponownej analizy. W związku z powyższym zdaniem Zarządu nie wystąpiła utrata wartości aktywów zaangażowanych w DIALOG S.A. a wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd KGHM prowadzi analizy i prace w celu określenia optymalnego zaangażowania Spółki w DIALOG S.A., w tym m.in. zdecydował o poszukiwaniu ewentualnego inwestora dla DIALOG S.A. Ponadto Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął uchwałę o możliwej restrukturyzacji zadłużenia DIALOG S.A. i o tym, że harmonogram działań w tym zakresie zostanie określony najpóźniej do końca 2005 r.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął żadnej decyzji dotyczącej zmiany statusu spółki DIALOG S.A. w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym ewentualnej sprzedaży całości lub części akcji spółki zależnej.