

**Noty do skróconego sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego za III-ci kwartał 2007 r.**

I. Informacje ogólne

KGHM Polska Miedź S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie regulowanym – sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie „przemysł metalowy”.

Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Szczegółowy zakres działalności został opisany w raporcie SA-R 2006 opublikowanym 12 marca 2007 roku.

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2007 r.
- okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2006 r.

II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego opublikowanych 14 września 2007 roku w raporcie P 2007.

2. Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **3,8314 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2007 r. według kursu **3,7775 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **3,9171 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2006 r. według kursu **3,8312 PLN/EUR**

3. Ważne oszacowania i założenia

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających stałe lub dające się określić płatności i stałe terminy wymagalności Spółka dokonuje klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Jeżeli Spółka nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Zarząd przyjął parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Parametry służące aktualizacji rezerw na koniec bieżącego okresu określono na następującym poziomie:

- przewidywana inflacja
 - za rok 2007 – 2,6%
 - za rok 2008 – 2,7%

- za rok 2009 i lata następne 3,0%,
- wzrost wynagrodzeń
 - do końca 2007 r. - 0%,
 - w roku 2008 - 3,7%
 - w roku 2009 i w latach następnych 4,0%,
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia
 - w roku 2007 - 0%
 - w roku 2008 - 20,30%*
 - w roku 2009 i w latach następnych - 4,0%,
- wzrost ceny węgla
 - w okresie do końca 2007 r. - 0%,
 - w roku 2008 - 2,7%
 - w roku 2009 i w latach następnych 3,0% ,
- stopa dyskonta
 - 2007 r. - 5,1%
 - 2008 r. - 5,2%
 - 2009 r. - 5,3%
 - 2010 r. i następne lata 5,0%.

* założono wzrost najniższego wynagrodzenia w pierwszym kwartale 2008 roku zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 września 2007 roku w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2008 roku

2. Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Rezerwa stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki

a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS,

b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźniki inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), gdzie

- nominalna stopa procentowa ustalona jest w oparciu o stopę WIBOR3M publikowaną przez serwis Reuters na ostatni dzień miesiąca, na który dokonywana jest aktualizacja rezerw, powiększoną o średnią marżę stosowaną dla kredytów zaciąganych przez KGHM Polska Miedź S.A.
- stopa inflacji ustalana jest za okres ostatnich 12 miesięcy (bieżący okres do okresu bazowego), na podstawie danych publikowanych przez GUS.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego kwartału przyjęto poniższe wartości wskaźników:

- wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych 6,5%,
- realna stopa dyskonta 3,49%

1. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określane na podstawie pięcioletnich planów finansowych i zawartych w nich prognoz podatkowych przygotowanych przez Zarząd.

2. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych, które z kolei w głównej mierze uzależnione są od oczekiwanego okresu funkcjonowania kopalń oraz prowadzenia innego rodzaju działalności w danym rejonie geograficznym bądź w danym obszarze gospodarczym.

III. Objasnienia zasad przejścia

1. MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. będzie pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Data przejścia na MSSF dla KGHM Polska Miedź S.A. jest 01.01.2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 30.09.2007 r., a datą zastosowania MSSF jest 01.01.2007 r. Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, zastosowano obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystano z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

2. Zwolnienia z pełnego zastosowania MSSF wybrane przez KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

- a) połączenia jednostek gospodarczych
KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała wyłączenie zawarte w MSSF 1 dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSSF, tj. 01.01.2006 r. Na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSSF,
- b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych.
- c) świadczenia pracownicze,
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki.
- d) skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Zwolnienie to nie dotyczy Spółki.
- e) złożone instrumenty finansowe
KGHM Polska Miedź S.A. nie emitowała żadnych instrumentów złożonych. Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- f) aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw
KGHM Polska Miedź S.A. jest jednostką dominującą i niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- g) zwolnienia dotyczące możliwości reklasyfikacji instrumentów finansowych.
Wybrano tę opcję i dokonano reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które wg poprzednich zasad rachunkowości zaliczane były do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności
- h) płatności w formie akcji
Z uwagi na fakt, że w KGHM Polska Miedź S.A. nie występują płatności w formie akcji, niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- i) umowy ubezpieczeniowe
KGHM Polska Miedź S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych. Niniejsze wyłączenie nie ma, zatem, zastosowania.
- j) zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia
KGHM Polska Miedź S.A. ujmuje koszty demontażu i rekultywacji w wartości początkowej środków trwałych, drugostronnie ujmuje je jako rezerwę. Zasada ta jest zgodna z MSSF, w związku z tym nie było konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym.
- k) leasing
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki. KGHM Polska Miedź S.A. nie zidentyfikowała umów spełniających warunki leasingu i nie ujętych w sprawozdaniu jako leasing.
- l) wycena do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF:

- a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań
Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 01.01.2006 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSSF.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSSF takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.
- c) szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 01.01.2006 r. powinny być spójne z szacunkami wykonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej wykonanych szacunkach. W związku z tym, że KGHM Polska Miedź S.A. nie stwierdzono błędów

w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonano retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.

4. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Z dniem 1.01.2004 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za okres od 1.01.2005 do 31.03.2005 r. opublikowane w raporcie okresowym QS I 2005. Pełne zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała raportem okresowym RS 2006 dnia 20 kwietnia 2007 roku.

Przy przejściu Spółki na dzień 1.01.2006 roku z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady MSSF przyjęto te same zasady i odpowiednio dla Spółki te same wartości przekształcenia, na podstawie których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1.01.2004 roku zgodnie z MSSF 1 par 25.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości i ich wpływ na sytuację majątkową i finansowe wyniki działalności wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

	Kapitał własny na 1.01.2006	Wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2006	Zmiany odniesione bezpośrednio na kapitał za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2006	Kapitał własny na 30.09.2006	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Zmiany odniesione bezpośrednio na kapitał za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Kapitał własny na 31.12.2006
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg polskich zasad rachunkowości	6 214 077	2 821 120	(2 605 412)	6 429 785	3 395 130	(1 678 348)	7 930 859
Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji	352 787			352 787			352 787
Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych	40 945			40 945			40 945
Korekta wartości majątku z tytułu eliminacji aktywowanych różnic kursowych i odsetek	(1 118)			(1 118)			(1 118)
Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych	219			219			219
Korekta wartości netto środków trwałych w wyniku amortyzacji powstałej po przeszacowaniu zgodnie z MSSF 1	(31 672)	(24 309)		(55 981)	(37 616)	(470)	(69 758) *
Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów	25 232	9 848		35 080	9 848		35 080
Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia	516	(280)		236	124		640
Korekta wartości udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG z tytułu przejścia na MSR 32 i MSR 39 na dzień 01.01.05 r. brutto	13 675	(647)	1 344	14 372	(13)	(7 405)	6 257
Korekta wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych do ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości	(342 116)	283 802		(58 314)	237 517		(104 599)
Przeniesienie podziału wyniku roku poprzedniego na ZFŚS		(50 000)	50 000		(50 000)	50 000	
Podatek odroczony od korekt	(176 155)	138 441	(256)	(37 970)	151 065	1 406	(23 684)
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg MSSF	6 096 390	3 177 975	(2 554 324)	6 720 041	3 706 055	(1 634 817)	8 167 628

* w pozycji ujęto korekty amortyzacji spowodowane zmianą wartości brutto środków trwałych na moment przejścia na MSSF

Ujęcie skutków hiperinflacji w latach ubiegłych

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” cenę nabycia składników majątku trwałego nabytych w okresie hiperinflacji w latach ubiegłych, doprowadzono do poziomu cen odpowiadającego sile nabywczej na dzień bilansowy. Skorygowana w ten sposób wartość bilansowa tych środków i innych aktywów niepieniężnych stała się ceną nabycia lub kosztem wytworzenia w sprawozdaniach późniejszych, będących podstawą odpisów amortyzacyjnych. Dotyczyło to środków trwałych nabytych w okresie do drugiej połowy roku obrotowego 1996.

Różnica z tytułu skutków hiperinflacji dotyczy również kapitału podstawowego. Skutek przeszacowania odniesiony został w zyski zatrzymane i nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

Odsetki ujęte w wartości bilansowej środków trwałych

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka kapitalizowała koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środków trwałych (pomniejszony o przychody z tego tytułu) za okres do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” koszty takie odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Odrębna amortyzacja istotnych części składowych środków trwałych

MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymaga odrębnego amortyzowania istotnych części składowych środka trwałego (komponentów) o różnych okresach użytkowania, podczas gdy Ustawa o Rachunkowości nie zawiera takiego wymogu. W związku z tym Spółka dokonała wydzielenia komponentów i zastosowała dla nich odrębne stawki amortyzacyjne dostosowane do okresów ich użytkowania.

Kapitalizacja kosztów znaczących przeglądów

Według MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, jeżeli warunkiem kontynuowania używania pozycji rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzanie regularnych znaczących przeglądów w celu zapobieżenia wystąpienia usterek, koszty takiego przeglądu ujmowane są w wartości bilansowej danego środka trwałego, a pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego. Przepisy Ustawy o Rachunkowości nie zawierają takiego wymogu. Na moment przejścia na zasady MSSF Spółka dokonała korekty wartości środków trwałych aktywuując koszty przeglądów.

Korekta kosztu wytworzenia wyrobów gotowych na zapasach

Korekty wpływające na wartość środków trwałych, a tym samym wysokość odpisów amortyzacyjnych dokonanych w oddziałach produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. powodują konieczność odpowiedniej korekty kosztu wytworzenia wyrobów gotowych pozostających na saldzie zapasów.

Instrumenty finansowe

Na podstawie MSR 32 i MSR 39 Spółka dokonała zmiany sposobu ujmowania i wyceny udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG. Aktywa te zostały przekwalifikowane z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jednocześnie dokonując zmiany zasad wyceny na wycenę do wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na kapitał. Reklasyfikacja ta spowodowała wzrost wartości bilansowej udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG na dzień 31.12.2006 roku z 7 934 tys. zł do 14 191 tys. zł.

Wycena jednostek zależnych i stowarzyszonych

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości KGHM Polska Miedź S.A. dokonywała wyceny swoich udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych metodą praw własności. Według MSSF w sprawozdaniu jednostkowym akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Podatek dochodowy odroczony

Od różnic wymienionych w powyższych punktach został odpowiednio ustalony podatek odroczony zgodnie z wymogami MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego - zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polską była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 5 413 573 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych.

W związku z tym przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela.

Pozycje kapitału własnego	Stan kapitału własnego na 01.01.2006 r.	Skutek przeszacowania pozycji kapitału własnego do warunków hiperinflacji z tytułu przejścia na MSSF	Stan kapitału własnego po uwzględnieniu skutków przeszacowania hiperinflacyjnego na 01.01.2006 r.
Kapitał podstawowy	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Pozostałe kapitały	(796 709)	-	(796 709)
Zyski zatrzymane	4 893 099	(5 413 573)	(520 474)
Razem kapitał własny	6 096 390	-	6 096 390

Odpisy aktualizujące

Na dzień przejścia na MSSF Spółka odwróciła skutki wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych dokonane w okresie do 31.12.2005 r. tj. przed przejściem na MSSF. Na moment przejścia, dokonano ich wyceny według ceny nabycia i na podstawie wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości, pomniejszono wartość wyceny o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmiany wyceny wpłynęły na zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31.12.2006 w kwocie 104 599 tys. zł.

Prezentacja aktywów i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Aktywa należące do Funduszu nie podlegają kontroli jednostki, w związku z tym nie spełniają definicji aktywów zawartej w *Założeniach Koncepcyjnych* MSSF. Ponadto MSR 19 *Świadczenia Pracownicze* nakazuje prezentowanie zobowiązań i aktywów dotyczących świadczeń pracowniczych w kwocie netto. Kompensata aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (włącznie z wartością Funduszu) wpłynęła na zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31.12.2006 r. o kwotę 94 164 tys. zł.

Prezentacja aktywów pieniężnych Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych.

Ustawa prawo geologiczne i górnicze z 1 marca 1996 r. (Dz. U. nr 27 poz. 96, z późniejszymi zmianami) nakazująca utworzenie tego Funduszu, zobowiązuje jednostki do przekazywania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, do wykorzystania na podstawie planów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych w przyszłych okresach (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego). Tak więc, na mocy MSR 1 par. 57d, który mówi, że dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, jeśli „...stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z definicją w MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych*), chyba że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego”, aktywa pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych na dzień 31.12.2006 roku zostały zakwalifikowane do aktywów trwałych i zaprezentowane w pozycji Inne aktywa finansowe w kwocie 32 169 tys. zł.

Prezentacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Zgodnie z MSR 12 Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dla aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową przeprowadzono kompensatę. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31.12.2006 roku o kwotę 313 302 tys. zł

IV. Cykliczność, sezonowość działalności.

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy Spółki.

V. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.

Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL

W kwietniu 2003 roku Spółka z o. o. BOBMARK INTERNATIONAL z siedzibą w Warszawie wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy Wydział I Cywilny pozew przeciwko Spółce i PEW AQUAKONRAD S.A. w likwidacji w Iwinach o zapłatę odszkodowania w kwocie 12 299 tys. zł, w związku z utratą właściwości wody pochodzącej z ujęć AQ1 i AQ2 wskutek działalności KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie wartość przedmiotu sporu, wobec ograniczenia powództwa, wynosi 11 839 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2006 roku do Spółki wpłynęła sporządzona na zlecenie Sądu opinia specjalistycznej firmy z zakresu marketingu i badania rynku w sprawie oszacowania utraconych korzyści przez BOBMARK INTERNATIONAL. Opinia opracowana przez Contract Consulting Kumela i Wspólnicy Spółka Jawna w Krakowie jest korzystna dla Spółki. Strona powodowa w kolejnych pismach procesowych wniosła zarzuty do opinii oraz przedłożyła wniosek o wezwanie biegłego na rozprawę. KGHM Polska Miedź S.A. podtrzymuje twierdzenia zawarte w opinii. Na rozprawie w dniu 13 sierpnia 2007 roku Sąd Okręgowy w Legnicy dopuścił dowód z uzupełniającej opinii biegłych Contract Consulting Kumela i Wspólnicy, w związku z zarzutami strony powodowej dotyczącymi kosztów reklamy i niewłaściwie przyjętej ceny sprzedaży wody w sieci private labels (własnej marki wody w sieci) oraz określił pełnomocnikowi strony powodowej 14 dniowy termin na sformułowanie pytań do biegłych. Rozprawę odroczone na termin z urzędu.

Postępowania w sprawie opłat eksploatacyjnych

Według stanu na dzień 30 września 2007 roku i na dzień publikacji raportu, w sprawie opłat eksploatacyjnych ustalonych decyzjami Ministra Środowiska za wydobywanie kopaliny w III i IV kwartale 1998 roku oraz w I kwartale 1999 roku, znajduje się sześć postępowań, włączonych do wspólnego rozpoznania, na łączną kwotę 3 720 tys. zł.

Prokurator Okręgowy w Legnicy wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę kasacyjną z dnia 22 czerwca 2006 roku od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie oddalającego skargi Prokuratora Okręgowego na sześć decyzji Ministra Środowiska w przedmiocie umorzenia postępowań odwoławczych w sprawach ustalenia opłat eksploatacyjnych. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 8 lutego 2007 roku uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 29 marca 2006 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu.

Rozprawa wyznaczona przez WSA na dzień 17 maja 2007 roku została odroczone. W dniu 6 września 2007 roku WSA wydał wyrok, którym uchylił zaskarżone decyzje oraz stwierdził, że uchylone decyzje nie podlegają wykonaniu.

Uzyskanie certyfikatów systemów zarządzania normami ISO w Oddziałach Spółki

Po przeprowadzeniu audytu przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji, HM Legnica w dniu 16 lipca br. otrzymała „Certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania (jakość, bezpieczeństwo i higiena pracy, środowisko) Nr JBS – 144/1/2007 w zakresie produkcji katod miedzianych, wlewków okrągłych z miedzi katodowej przetopionej, wlewków okrągłych z miedzi katodowej przetopionej odtlenionej fosforem, kwasu siarkowego, siarczanu miedzi, siarczanu niklu, monitorowanie oraz pomiary oddziaływania i korzystania ze środowiska naturalnego”.

HM Głogów po przeprowadzeniu audytu przez BSI Management Systems w dniu 26 lipca 2007 r. uzyskała certyfikaty Systemu Zarządzania Jakością Nr FS 521782 i Systemu Zarządzania Środowiskowego Nr EMS 521783 w zakresie „Produkcja miedzi elektrolitycznej w postaci katod. Produkcja srebra elektronicznego w postaci wlewków i granulatu”.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

Dnia 10 lipca 2007 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Adam Glapiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Powodem rezygnacji był wybór na stanowisko Prezesa Polkomtel S.A.

Zwołane na 18 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Łaganowskiego i jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Remigiusza Nowakowskiego i Leszka Jakubów.

Korekta budżetu

Dnia 21 sierpnia 2007 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął korektę Budżetu na 2007 rok. Dokument powyższy został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu dnia 30 sierpnia 2007 r. Skorygowany Budżet zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 854 mln zł i zysku netto 3 682 mln zł. Oznacza to zwiększenie prognozowanych wartości odpowiednio o 11% i 24%.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały o kwotę 37 146 tys. zł.

/narastająco od początku roku zwiększenie kapitałów pozostałych o kwotę 523 707 tys. zł/

Tytułem wyceny i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały w kwocie 3 560 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie kapitałów pozostałych o kwotę 4 758 tys. zł/

W wyniku aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 61 263 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku o kwotę 310 102 tys. zł/

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w bieżącym kwartale wynik finansowy bieżącego kwartału obciążono w wysokości 105 917 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku o kwotę 309 864 tys. zł/

Na poziom aktywów i wyniku finansowego w bieżącym kwartale wpłynęły skutki odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązany) zmniejszając wynik bieżącego kwartału w kwocie 5 652 tys. zł, z czego 5 613 tys. zł dotyczyło odpisu aktualizującego należności dochodzonych od gmin z tyt. zapłaty podatku od wyrobisk. Spółka prowadzi procedurę odwoławczą w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku z tytułu odpisów aktualizujących należności o kwotę 14 418 tys. zł/

Ponadto wynik finansowy bieżącego kwartału obciążono skutkami odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 945 tys. zł

VI. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

1. rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń Spółki. Rezerwa ta obejmuje również szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 3 777 tys. zł. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 3 856 tys. zł)

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 27 103 tys. zł/

2. rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 10 318 zł. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 9 334 tys. zł.).

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 17 522 tys. zł/

3. w bieżącym kwartale obciążono wynik finansowy w kwocie 168 690 tys. zł tytułem rezerwy na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami, wypłacanych w czwartym kwartale lub po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego

/Rezerwa na wynagrodzenia pozostająca na stanie na 30.09.2007 stanowi 323 780 tys. zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 24 901 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego.

/Narastająco od początku roku nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 125 550 tys. zł, z czego rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 7 931 tys. zł,
- na zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających 117 619 tys. zł./

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy spadek rezerwy w kwocie 29 319 tys. zł, rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 22 664 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 6 655 tys. zł

/Narastająco od początku roku nastąpił wzrost rezerwy podatkowej w kwocie 10 233 tys. zł, z czego rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 2 945 tys. zł,
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 13 178 tys. zł./

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość rezerwy podatkowej na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 5 632 tys. zł.

VII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki produkcyjne i finansowe w III kwartale 2007 roku

W III kwartale 2007 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 138 247 t miedzi elektrolitycznej, w tym 26 580 t z zakupionych materiałów miedzionośnych (po 9 miesiącach 2007 r. produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 399 313 t, w tym 63 796 t z zakupionych materiałów miedzionośnych) oraz 308 t srebra metalicznego (po 9 miesiącach 2007 r. 916 t).

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w III kwartale 2007 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 7 714 USD/t,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 12,70 USD/troz (408 USD/kg),
- średni kurs walutowy na poziomie 2,76 zł/USD

oraz wolumen sprzedaży: miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 131 811 t oraz srebra 303 t.

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 3 410 701 tys. zł były wyższe od uzyskanych w III kwartale 2006 roku o 71 525 tys. zł, tj. o 2%. Wzrost przychodów był wynikiem:

- zmiany skutków rozliczonych transakcji zabezpieczających (poprawa wyniku z -772 496 tys. zł do +69 711 tys. zł),
- wyższych notowań na rynkach metali: miedzi (wzrost z 7 670 USD/t do 7 714 USD/t) i srebra (wzrost z 11,70 USD/troz do 12,70 USD/troz),

przy wpływających na niższy poziom przychodów:

- umocnienie złotego z 3,10 zł/USD do 2,76 zł/USD,

- w wartości sprzedanych towarów i materiałów – wartość mniejsza o 291 048 tys. zł w związku ze zdarzeniem nietypowym - sprzedażą w 2006 roku zakupionego koncentratu Escondida oraz srebra w gąskach,
- obniżenie wolumenu sprzedaży produktów z miedzi (ze 135 524 tys. t do 131 811 tys. t) i srebra (z 343 t do 303 t) i złota (z 576 kg do 154 kg).

W III kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 87%, a srebra 10% (w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio: 84% i 12%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w III kwartale 2007 r. wyniosły 1 903 287 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 183 454 tys. zł, tj. o 9% przy zmniejszeniu wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi o 3%. Znacznie niższy poziom kosztów operacyjnych wiąże się w głównej mierze ze zrealizowaną w III kwartale roku ubiegłego transakcją sprzedaży wcześniej zakupionego koncentratu Escondida oraz srebra w gąskach. Sytuacja taka nie wystąpiła w 2007 roku.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w III kwartale 2007 r. wyniósł 11 978 zł/t i był wyższy o 2% (o 227 zł/t) od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006 (11 751 zł/t). Główne przyczyny wzrostu kosztu jednostkowego to:

- wzrost odpisów na dodatkową nagrodę roczną z 8,5% w 2006 r. do 23% w 2007 r.,
- zmniejszenie produkcji miedzi z koncentratów własnych o 12%

przy mniejszej wartości (z zachowaniem wolumenu zużycia) wykorzystanych do produkcji obcych materiałów miedzionośnych.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi z wsadów własnych w III kwartale 2007 r. wyniósł 9 729 zł/t i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku jest wyższy o 12%. Przyrost kosztu własnego wynika głównie ze wzrostu odpisów na nagrodę roczną oraz zmniejszenia produkcji miedzi z koncentratów własnych na skutek spadku zawartości Cu w wydobywanej rudzie (z 1,78% do 1,64%).

Zysk na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) w III kwartale br. wyniósł 1 507 414 tys. zł i był wyższy o 254 979 tys. zł, tj. o 20% od osiągniętego w III kwartale 2006 r.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w III kwartale br. ujemnym wynikiem w wysokości 79 425 tys. zł, który stanowiła strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych i utworzone rezerwy. W odniesieniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku strata była wyższa o 8 563 tys. zł.

W konsekwencji opisanych wyżej czynników **zysk na działalności operacyjnej** w III kwartale 2007 roku wyniósł 1 427 989 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 246 416 tys. zł, tj. o 21%.

W III kwartale 2007 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 1 162 901 tys. zł, który był wyższy o 215 262 tys. zł, tj. o 23% od wyniku w III kwartale 2006 r., ustalonego wg zasad porównywalnych.

Wartość **EBITDA** w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 533 907 tys. zł (w tym amortyzacja 105 918 tys. zł) i była o 258 073 tys. zł wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zarządzanie ryzykiem

W III kwartale 2007 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 14% wolumenu zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży miedzi elektrolitycznej. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 2%. W przypadku transakcji walutowych, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 14% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Transakcje pochodne zawarte na rynku metali rozliczyły się wynikiem ujemnym, natomiast walutowe transakcje pochodne rozliczyły się wynikiem dodatnim. W III kwartale 2007 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -8 522 tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie 69 711 tys. zł, (kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), kwotą -16 970 tys. zł, obciążono pozostałe koszty i straty operacyjne (strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych), natomiast kwota -61 263 tys. zł, skorygowała pozostałe koszty i straty operacyjne z tytułu wyceny transakcji pochodnych (strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych). Korekta pozostałych kosztów i strat operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy

rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

W III kwartale 2007 r. Spółka nie wdrożyła strategii zabezpieczających cenę miedzi. W tym okresie Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 150 ton i horyzoncie czasowym przypadającym na wrzesień i październik 2007 r.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie również nie zostały zaimplementowane strategii zabezpieczające cenę tego metalu. W III kwartale 2007 r. na rynku srebra nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Na terminowym rynku walutowym w III kwartale 2007 r. Spółka nie wdrożyła strategii zabezpieczających poziom kursu USD/PLN. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w IV kwartale 2007 r. (18 tys. t) oraz w 2008 r. (150 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w IV kwartale 2007 r. (0,15 mln troz), w 2008 r. (12,0 mln troz) oraz w 2009 r. (9,6 mln troz), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) planowanych do uzyskania w IV kwartale 2007 r. (168,75 mln USD).

Na dzień 30 września 2007 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 157 103 tys. zł, z czego 132 805 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 24 298 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 30 września 2007 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił 98 093 tys. zł, z czego 20 523 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 77 570 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. stan kapitału z tytułu wyceny skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wyniósł 141 058 tys. zł.

W III kwartale 2007 r. zmiana kapitału (zmniejszenie) wyniosła -42 965 tys. zł. Na kwotę tę składają się zmiany wartości godziwej w ciągu okresu odniesione na kapitał z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej oraz kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających (korekta in plus przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2007 r. w wysokości 69 711 tys. zł).

VIII. Informacja dotycząca emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

IX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2006 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, skorygowaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r. w sprawie korekty uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. - na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2006 przeznaczono kwotę 3 394 000 tys. zł, co stanowi 16,97 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 25 czerwca 2007 r. Terminy wypłaty dywidendy: na dzień 10 lipca 2007 r. - kwoty 1 698 000 tys. zł, tj. 8,49 zł na jedną akcję oraz na dzień 10 września 2007 r. - kwoty 1 696 000 tys. zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

Kwota 1 698 000 tys. zł tj. 8,49 zł na jedną akcję została wypłacona 10 lipca 2007 r.

W związku z wniesionym pozwem akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r., ewentualnie o jej uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez ustanowienie

zakazu dokonania przez Spółkę wypłaty drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, Sąd Okręgowy w Legnicy Wydział VI Gospodarczy postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2007 r. zabezpieczył roszczenia powoda w ten sposób, że wstrzymał wypłatę drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, której wypłata miała nastąpić w dniu 10 września 2007 r. Spółka wniosła zażalenie na wskazane postanowienie. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu dnia 6 września 2007 r. oddalił zażalenie Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 1 sierpnia 2007 r. w sprawie wstrzymania wypłaty drugiej części dywidendy.

Dnia 18 września 2007 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok, w którym stwierdził nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 9 lipca 2007 r. Wyrok nie jest prawomocny.

Dnia 10 października 2007 r., reprezentująca Spółkę kancelaria Sołtysiński & Szlęzak Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Spółka Komandytowa w Warszawie, złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu od wyroku Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy z dnia 18 września 2007 r., stwierdzającego nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2007 r. W tym stanie, w dalszym ciągu pozostaje w mocy postanowienie Sądu z dnia 1 sierpnia 2007 r. o zabezpieczeniu powództwa poprzez wstrzymanie wypłaty drugiej części dywidendy w wysokości 1696 000 tys. zł.

X. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego spółki MCZ S.A.

Dnia 3 października 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.). Kapitał zakładowy spółki MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA Spółka Akcyjna został podwyższony o kwotę 4 300 tys. zł poprzez wyemitowanie 60 560 akcji o wartości nominalnej 71 zł każda i wynosi po podwyższeniu 51 118 tys. zł. Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

Uchylenie uchwały w sprawie rozliczenia skutków hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału podstawowego prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A

Dnia 18 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., uchyliło Uchwałę nr 31/2005 z dnia 15 czerwca 2005 r. w sprawie rozliczenia skutków hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału podstawowego podlegającego prezentacji w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR).

Obniżenie kapitału podstawowego KGHM Polska Miedź S.A

Dnia 18 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., obniżyło kapitał podstawowy KGHM Polska Miedź S.A. wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i przeniósł środki skumulowane na kapitale podstawowym na kapitał zapasowy.

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. obniżyło kapitał podstawowy Spółki - wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na dzień sporządzenia pierwszego półrocznego sprawozdania finansowego według MSSF tj. na 30 czerwca 2007 r., w kwocie 7 413 573 tys. zł po hiperinflacyjnym przeszacowaniu - o kwotę 5 413 573 tys. zł. Po dokonanych obniżeniu wartość kapitału podstawowego pozostaje w wysokości 2 000 000 tys. zł. Walne Zgromadzenie przekazało kwotę 5 413 573 tys. zł, o którą został obniżony kapitał podstawowy, na kapitał zapasowy.

XI. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w ciągu trzeciego kwartału 2007 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Dnia 2 lipca 2007 roku KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę pod nazwą KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna. Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 20 000 tys. zł i dzieli się na 20 000 akcji po 1 000 zł każda. W zawiązanej spółce KGHM Polska Miedź S.A. objęła 18 990 akcji o łącznej wartości nominalnej 18 990 tys. zł, co stanowi 94,95% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Dnia 29 sierpnia 2007 r. sąd wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców podmiotu pod firmą KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna z siedzibą w Legnicy. KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna została utworzona w celu zapewnienia rozwoju w regionie poprzez nowe inwestycje, dywersyfikację działalności i transfer technologii.

Dnia 13 lipca 2007 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki Avista Media Sp.z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (poprzednio Tele Video Media Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich). Kapitał zakładowy Avista Media Sp.z o.o. został podwyższony o kwotę 4 000 tys. zł poprzez ustanowienie 8 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Nowe udziały w całości zostały objęte przez DIALOG S.A. Obecnie kapitał zakładowy Avista Media Sp.z o.o. wynosi 10 000 tys. zł. 100% kapitału zakładowego tej spółki posiada DIALOG S.A.

Dnia 30 lipca 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz „Zagłębie” Lubin SSA podpisały Umowę Objęcia Akcji spółki „Zagłębie” Lubin SSA. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 100 000 akcji imiennych zwykłych nowej emisji, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 1 000 zł za akcję. Łączna kwota podwyższenia kapitału wynosi 100 000 tys. zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy „Zagłębie” Lubin SSA wynosi 113 689 tys. zł. 100% akcji posiada KGHM Polska Miedź S.A. Zmiana kapitału zakładowego „Zagłębie” Lubin SSA została zarejestrowana dnia 5 października 2007 r. Środki z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na budowę stadionu sportowego.

Dnia 24 września 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła cztery umowy, na podstawie których nabyła udziały Polskiego Centrum Promocji Miedzi spółka z o.o. od jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.:

- KGHM Ecoren S.A. (26 udziałów za łączną kwotę 239 tys. zł),
- KGHM Metraco S.A., KGHM Cuprum sp. z o.o. – CBR i Walcowni Metali „Łabędy” S.A. – (po 1 udziale za kwotę 9 tys. zł każdy).

Nabyte udziały stanowią 82,857% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o.

XII. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.

	Stan na 30.09.2007 r.	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
1. Należności warunkowe	161 326	3 693
z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji	777	777
- spornych spraw budżetowych	160 549	2 916
2. Zobowiązania warunkowe	705 356	(30 987)
z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 421	3 202
- spraw spornych, sądowych i w toku	8 117	1 805
- kar warunkowych	2 894	(1 349)
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A	683 904	(34 665)
- pozostałych tytułów	20	20
3. Zobowiązania pozabilansowe	410 557	(25 809)
z tytułu:		
- prac wdrożeniowych, projektów wyznalczych	10 568	(20 080)
- leasingu operacyjnego	28 552	2 653
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	371 437	(8 382)