

Projekt 1 do punktu 2 porządku obrad

**Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.**

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. uchwała, co następuje:

- I. Na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wybiera się
..... .
- II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Projekt 2 do punktu 4 porządku obrad

**Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.**

w sprawie: przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

I. Przyjmuje się następujący porządek obrad:

- 1) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad.
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie w celu umorzenia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.
- 6) Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
- 7) Zamknięcie obrad.

II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.

w sprawie: wyrażenia zgody na nabywanie w celu umorzenia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

Działając na podstawie art. 362 §1 pkt 5 i art. 396 §5 Kodeksu spółek handlowych oraz §10 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§1

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę i upoważnia Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na zasadach określonych w niniejszej uchwale (dalej „**Program**”).

§2

1. Na podstawie zgody udzielonej w niniejszej Uchwale, Spółka może nabywać własne akcje zwykłe na okaziciela wyemitowane przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, w liczbie nie większej niż 20.000.000 akcji (dwadzieścia milionów akcji) oraz uprawniające do wykonywania nie więcej niż 10% praw głosu na dzień podjęcia niniejszej uchwały („**Akcje Własne**”).
2. Całkowita wysokość środków przeznaczonych na realizację Programu nie może być większa niż 3.000.000.000 zł (trzy miliardy złotych). Kwota ta obejmuje cenę za nabywane Akcje Własne oraz koszty nabycia.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do nabywania Akcji Własnych Spółki poczynając od dnia podjęcia niniejszej Uchwały do dnia 31.12.2014 r., jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków, o których mowa w ust. 2 powyżej.
4. Cena maksymalna nabycia za jedną Akcją Własną nie może być wyższa niż 190 zł (sto dziewięćdziesiąt złotych) natomiast cena minimalna nabycia za jedną Akcją Własną nie może być niższa niż 10 zł (dziesięć złotych).
5. Nabycie Akcji Własnych będzie finansowane ze środków, pochodzących z kapitału rezerwowego na nabycie Akcji Własnych, utworzonego na podstawie §4 niniejszej Uchwały.
6. Akcje Własne mogą być nabywane, według uznania Zarządu, za pośrednictwem wybranego domu lub domów maklerskich.
7. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia dnia rozpoczęcia realizacji Programu.

§3

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia szczegółowych warunków Programu. Przed rozpoczęciem realizacji Programu Zarząd poda szczegółowe warunki Programu do wiadomości publicznej zgodnie z art. 56 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W tym samym trybie Zarząd powiadomi o ewentualnym odstąpieniu od realizacji Programu lub przerwaniu jego realizacji.
2. Zarząd Spółki zobowiązany jest do podawania do publicznej wiadomości szczegółowych informacji na temat transakcji zrealizowanych w ramach

Programu, zgodnie z przepisami Rozporządzenia, o którym mowa w §8 niniejszej Uchwały.

§4

1. W celu sfinansowania realizacji Programu Walne Zgromadzenie tworzy specjalny kapitał rezerwowy „Kapitał rezerwowy na nabycie Akcji Własnych” (**„Kapitał Rezerwowy”**) w wysokości 3.000.000.000 zł (trzy miliardy złotych).
2. Utworzenie Kapitału Rezerwowego następuje poprzez wydzielenie kwoty 3.000.000.000 zł (trzy miliardy złotych) ze środków zgromadzonych w kapitale zapasowym, pochodzących z zysków lat ubiegłych wypracowanych przez Spółkę, które mogą być przeznaczone do podziału.
3. Program będzie realizowany wyłącznie ze środków znajdujących się w tak utworzonym Kapitale Rezerwowym.
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wykorzystania kwot zgromadzonych na Kapitale Rezerwowym na zasadach określonych w niniejszej uchwale.

§5

Akcje Własne nabyte przez Spółkę zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. W celu dokonania umorzenia Akcji Własnych Zarząd Spółki zwoła jednorazowo lub wielokrotnie Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym, co najmniej podjęcie uchwał w przedmiocie umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

§6

Zarząd, według własnego uznania, uprawniony jest do podjęcia decyzji o odstąpieniu od realizacji Programu lub przerwaniu jego realizacji.

§7

Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji Programu.

§8

Akcje Własne Spółki mogą być nabywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (**„Rozporządzenie”**), w szczególności z zachowaniem określonych w Rozporządzeniu limitów ceny oraz liczby nabywanych Akcji Własnych jak również w inny dopuszczony prawem sposób w tym szczególności w drodze wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

§9

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie

W opinii Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. wycena rynkowa akcji Spółki jest niższa od ich wartości godziwej. Opinię tą potwierdzają sporządzone w ciągu ostatnich 6 miesięcy przez niezależnych analityków rynkowych wyceny akcji Spółki, których mediana wynosi 189,80 zł.

Ponadto w opinii Zarządu, rynkowa wycena akcji KGHM nie odzwierciedla w pełni potencjału Spółki na rynku, a zwłaszcza potencjalnej wartości przyszłych projektów, jakie Spółka zamierza zrealizować w związku z implementacją strategii - w szczególności w zakresie projektów związanych z powiększeniem własnej bazy zasobowej oraz zwiększeniem zaangażowania w branżę energetyczną.

Biorąc pod uwagę niedowartościowanie wyceny rynkowej akcji KGHM, w opinii Zarządu w najlepszym interesie Spółki jest dokonanie wykupu akcji własnych, co w konsekwencji doprowadzi do zwiększenia wartości niewykupionych akcji z korzyścią dla tych akcjonariuszy, którzy zdecydują się zachować akcje Spółki.

W chwili obecnej w wolnym obrocie (*free float*) znajdują się akcje stanowiące 68,21% kapitału zakładowego spółki. W okresie ostatnich sześciu miesięcy kalendarzowych płynność mierzona na podstawie dziennego wolumenu obrotu akcjami Spółki wynosiła średnio 1.059.061 akcji dziennie, co stanowi 0,53% kapitału zakładowego Spółki. W opinii Zarządu wykup do 10% całkowitej liczby akcji nie przyczyni się do istotnego ograniczenia płynności obrotu akcjami Spółki.

Realizowane w ramach Programu Wykupu transakcje nabycia akcji zostaną sfinansowane ze środków własnych oraz pokryte z utworzonego do tego celu kapitału rezerwowego w kwocie 3.000.000.000 zł. Kapitał rezerwowi zostanie utworzony z kapitału zapasowego tworzonego z zysku zgodnie ze statutem, którego stan na 30.06.2011 r. wynosił 8.605.318.000 zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki kierowany do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. o wyrażenie zgody na nabywanie w celu umorzenia akcji własnych Spółki oraz utworzenie kapitału rezerwowego.

**Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.**

w sprawie: określenia liczby członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Walne Zgromadzenie, działając na podstawie postanowienia § 16 ust. 1 Statutu KGHM Polska Miedź S.A., uchwała co następuje:

- I. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na ... osób.
- II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.**

w sprawie: odwołania ze składu Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. uchwała, co następuje:

I. Odwołuje się ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

.....

II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
z siedzibą w Lubinie z dnia 19 stycznia 2012 r.**

w sprawie: powołania do Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. uchwala, co następuje:

- I. Powołuje się do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
- II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.