



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

Budżet na 2009 rok oraz wyniki Spółki w 2008 roku

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 27 lutego 2009 roku*

Luty 2009



Budżet na 2009 rok

Spis treści

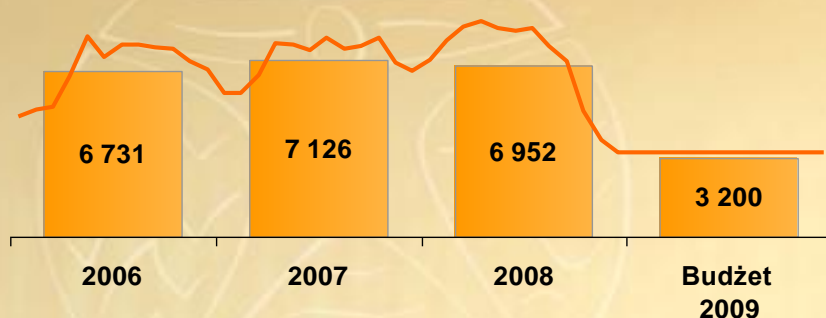
- ***Cele biznesowe***
- ***Założenia makroekonomiczne***
- ***Założenia planu produkcji***
- ***Plany inwestycyjne***
- ***Projekcja finansowa Budżetu 2009 roku***

Cele biznesowe

CEL BIZNESOWY	BUDŻET 2009
Realizacja Strategii Spółki	1. Zapewnienie zasobów do realizacji projektów strategicznych w warunkach dekoniunktury na rynku miedzi
Efektywność podstawowej działalności operacyjnej	2. Realizacja działań operacyjnych których celem jest utrzymanie płynności oraz dodatniej rentowności
	3. Utrzymanie poziomu jednostkowego kosztu produkcji miedzi z wsadów własnych na poziomie z 2008 r. (w warunkach wzrostu kosztów energii oraz spadku poziomu produkcji)
	4. Utrzymanie zakresu górniczych robót przygotowawczych
Dywersyfikacja	5. Nakłady na inwestycje rzeczowe
	6. Nakłady na inwestycje kapitałowe
	Zakup zagranicznych aktywów górniczych
Inwestycje w energetyce	

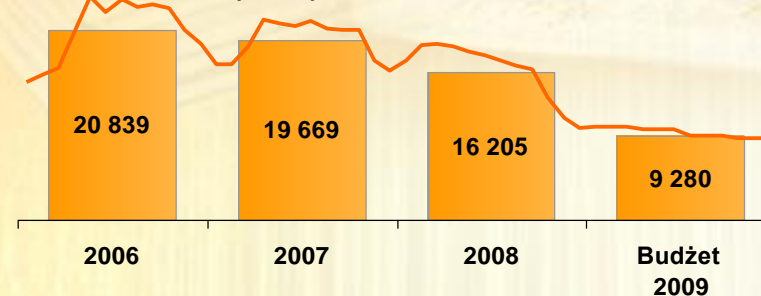
Założenia makroekonomiczne

Notowania miedzi (USD/t)



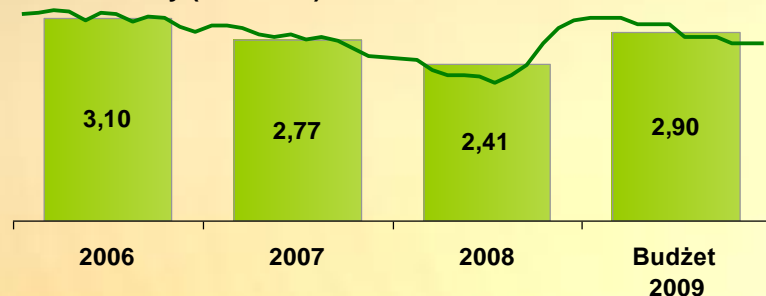
- Utrzymanie kryzysowej sytuacji na rynku miedzi w 2009 roku

Notowania miedzi (PLN/t)



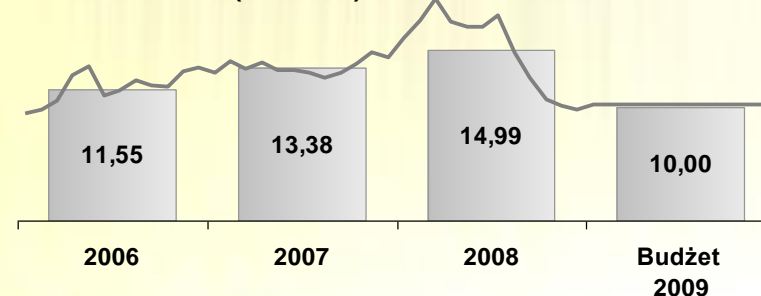
- Negatywne skutki niskiego poziomu notowań miedzi mogą zostać częściowo złagodzone deprecjacją złotego

Kurs walutowy (USD/PLN)



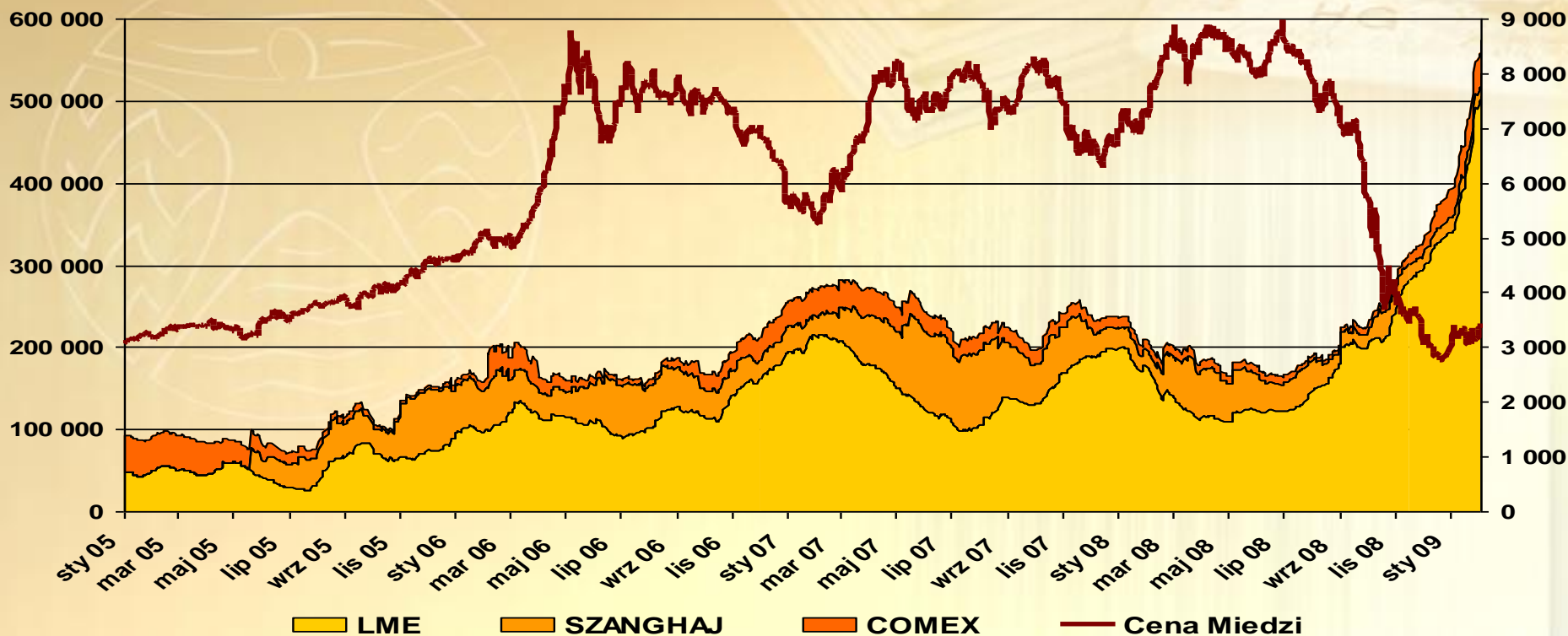
- Globalna dekoniunktura i wzrost awersji do ryzyka skutkuje osłabieniem walut krajów rozwijających się w tym złotego

Notowania srebra (USD/troz)



- Podobnie jak na rynku miedzi, notowania srebra utrzymają się na niższym poziomie niż w latach ubiegłych

Rynek miedzi

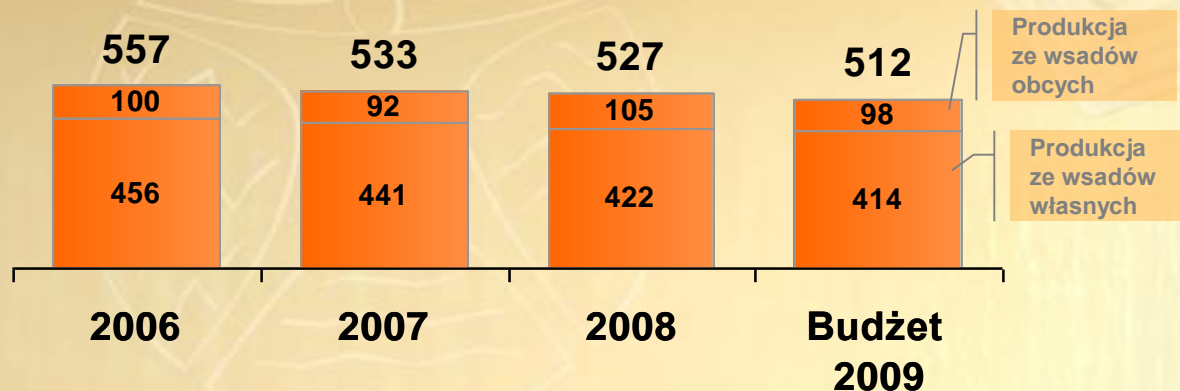


- Najwyższy od czterech lat poziom giełdowych zapasów miedzi znajduje odzwierciedlenie w cenie miedzi
- Wyraźne wyhamowanie tempa wzrostu popytu w Chinach i spadek zapotrzebowania na miedź w innych regionach świata sugeruje dalszy wzrost zapasów giełdowych
- Nadwyżka miedzi na rynku może zostać częściowo zmniejszona przez ograniczenia produkcji ogłaszane przez producentów miedzi

* Dane na dzień 06 lutego 2009 r.

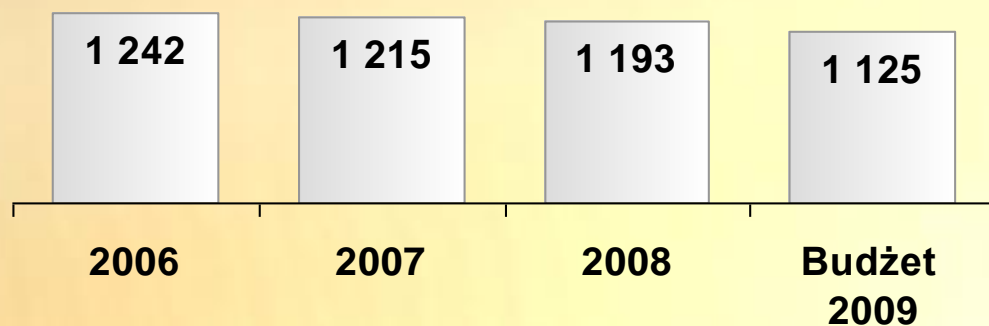
Plan produkcji

Miedź elektrolityczna (tys. t)



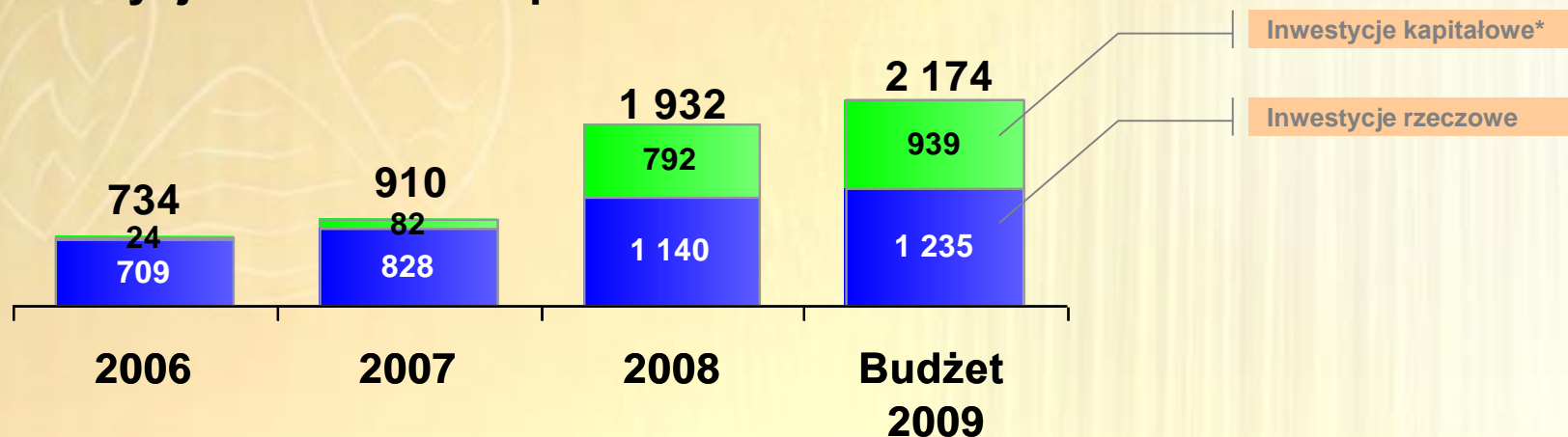
- Zmniejszenie produkcji o 2,8% (14,5 tys. t)

Srebro metaliczne (t)



- Zmniejszenie produkcji srebra metalicznego o 5,7% (68 t)

Inwestycje rzeczowe i kapitałowe



W wyniku realizacji planu inwestycji rzeczowych Spółka osiągnie następujące cele:

- Efekty produkcyjne w postaci odtworzenia zużytego majątku oraz utrzymanie w długim okresie produkcji z zasobów krajowych (infrastruktura techniczna nowych rejonów wydobywczych)
- Poprawa efektywności poprzez realizację projektów powodujących obniżkę kosztów w podstawowym ciągu produkcyjnym
- Dodatkowe przychody z nowo uruchamianej produkcji

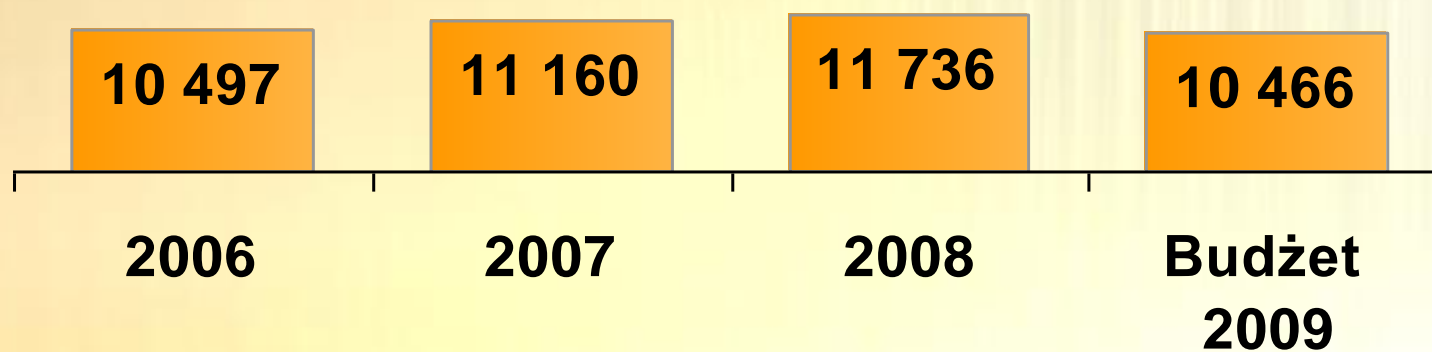


Projekcja finansowa Budżetu na 2009 rok

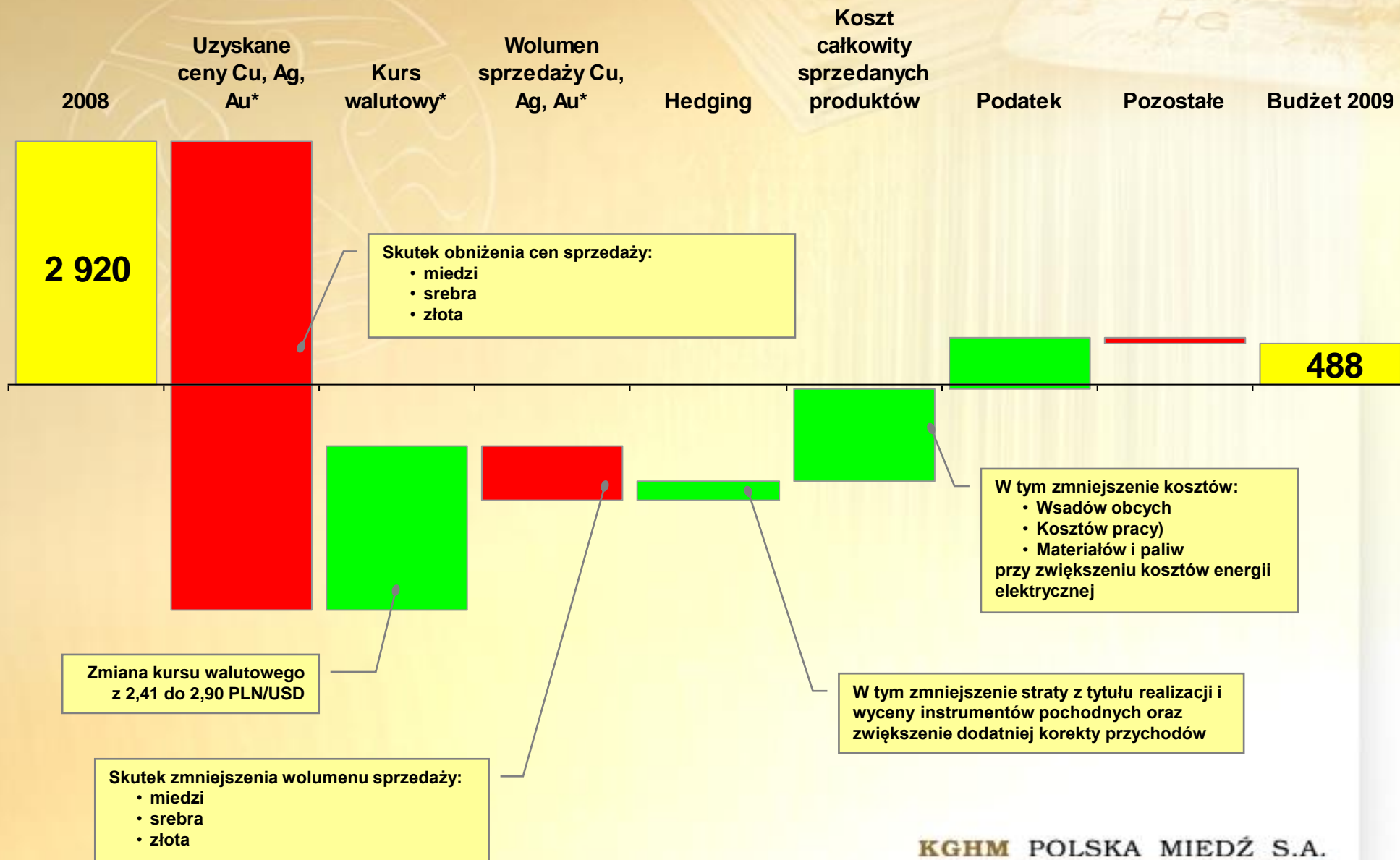
Projekcja finansowa - agenda

- ***Koszty jednostkowe***
- ***Wyniki finansowe***
- ***Wrażliwość wyniku***
- ***Podstawowe wskaźniki ekonomiczne***
- ***Propozycja podziału zysku***

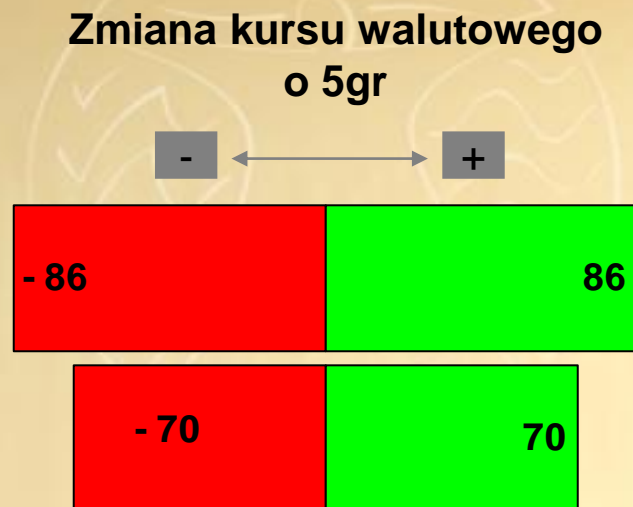
Koszt jednostkowy - ogółem



Zmiana wyniku finansowego (mln PLN)

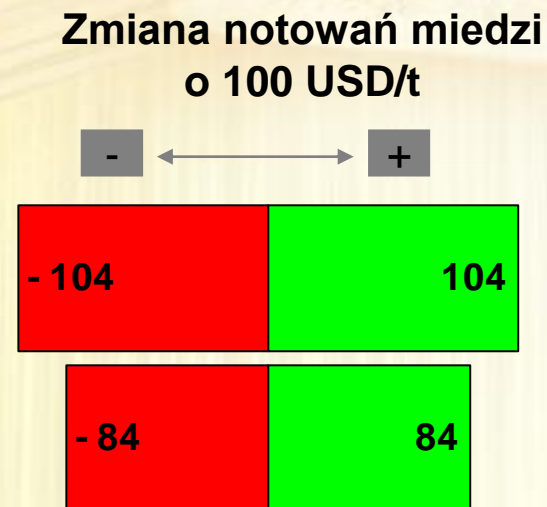


Wrażliwość wyniku (mln PLN)



Wpływ na
wynik działalności
operacyjnej

Wpływ na
wynik netto



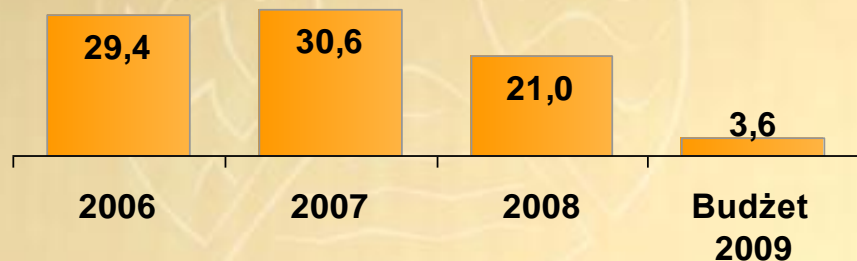
Analiza wrażliwości uwzględnia:

- zmiany wartości sprzedaży produktów Spółki,
- zmiany korekty przychodów operacyjnych z tytułu transakcji zabezpieczających notowania Cu, Ag i kurs walutowy
- zmiany wartości zakupu złomów miedzianych, koncentratów miedzi i miedzi blister
- zmiany zysku/straty ze zbycia inwestycji (transakcji zabezpieczających) w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych

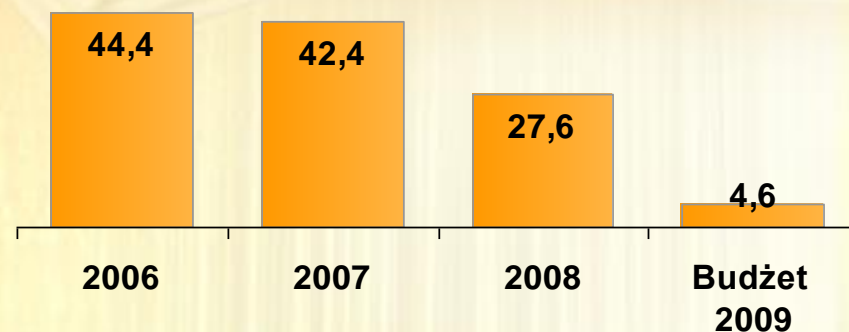
Ze względu na zastosowanie strategii opcyjnych, nie można przyjąć, iż zmiany wyników związane ze zmianami cen i kursów będą funkcją liniową.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

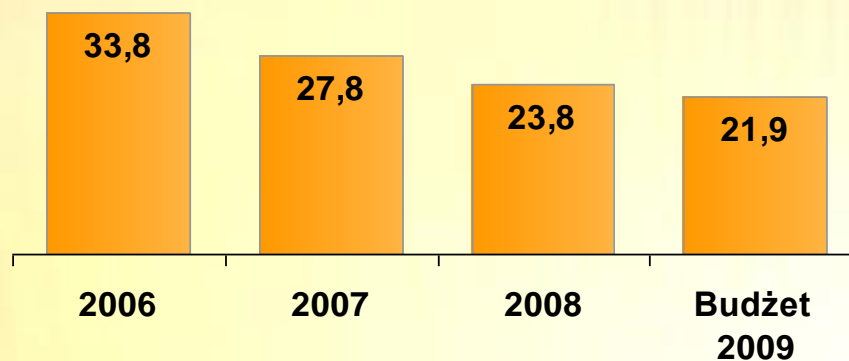
ROA (%)



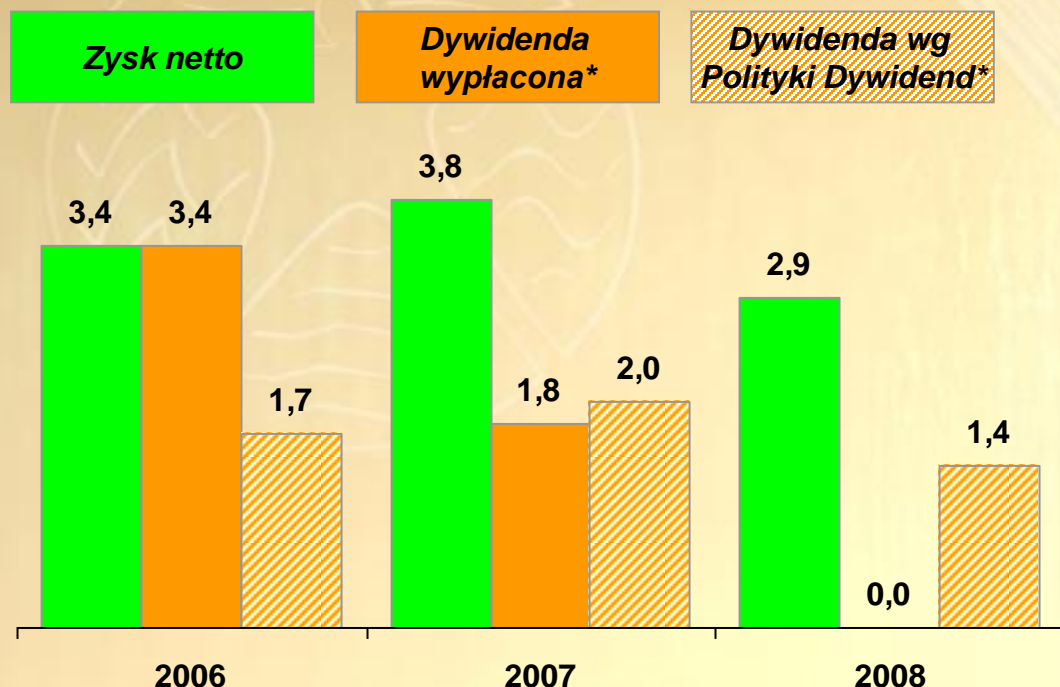
ROE (%)



Stopa zadłużenia (%)



Propozycja podziału zysku (mld PLN)



- Za lata 2006-2007 Spółka wypłaciła łącznie 5,2 mld PLN
- Zgodnie z Polityką Dywidend wartość wypłaconych dywidend w tym okresie wynosiłaby 3,7 mld PLN
- Różnica pomiędzy wypłaconymi dywidendami a należnymi zgodnie z Polityką Dywidend wynosi 1,5 mld PLN

Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za 2008 rok na finansowanie podstawowego programu inwestycyjnego

* Dywidenda za rok obrotowy – wypłacana w roku następnym



Wyniki Spółki w 2008 roku

Plan prezentacji

- **Skonsolidowany wynik finansowy w 2008 r.**
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Zarządzanie ryzykiem rynkowym**
- **Koszt jednostkowy**
- **Realizacja Budżetu 2008 roku**
- **Realizacja planu inwestycji**
- **Przepływy środków pieniężnych**

Skonsolidowany wynik finansowy w 2008 r. (mln PLN)

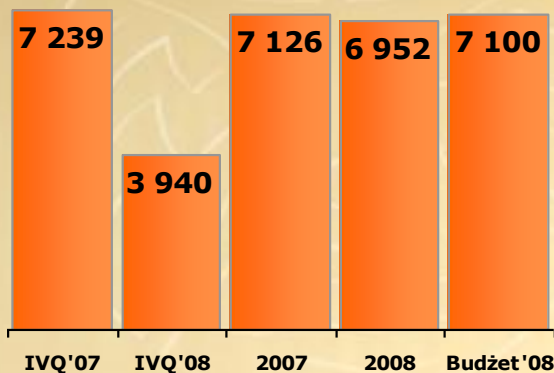
	Wynik skonsolidowany		Wynik jednostkowy	
	2007	2008	2008	
Przychody ze sprzedaży	13 494	12 655	11 303	89%
Koszty podst. działaln. operacyjnej	8 526	9 493	7 911	
Zysk netto ze sprzedaży	4 968	3 162	3 392	
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-441	25	204	
Wynik na działalności operacyjnej	4 527	3 186	3 596	113%
Koszty finansowe netto	-35	-57	-43	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw	265	268	x	
Zysk przed opodatkowaniem	4 757	3 396	3 554	
Podatek dochodowy	821	631	633	
Zysk netto	3 936	2 766	2 920	106%
<i>EBITDA</i>	5 124	3 868	4 078	105%

↑
Udział Spółki w wyniku skonsolidowanym

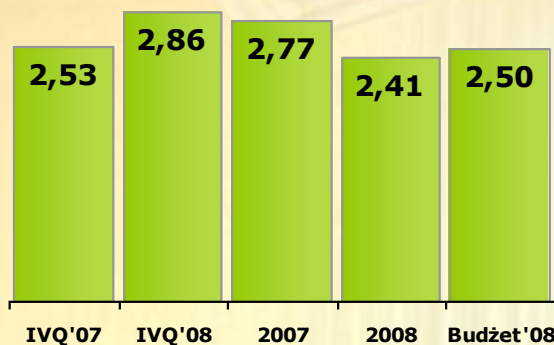
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.

Warunki makroekonomiczne

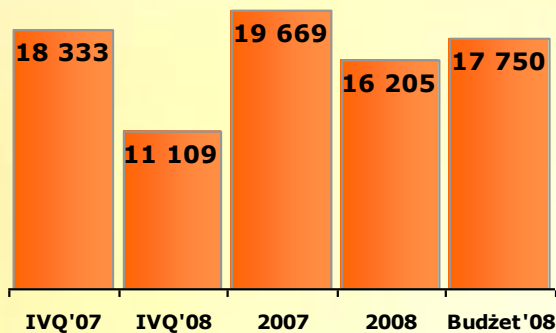
Notowania miedzi USD/t



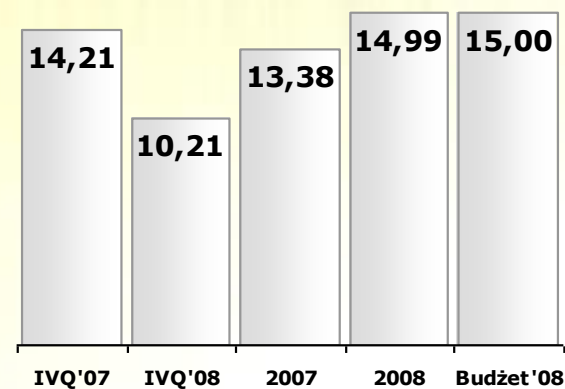
Kurs walutowy USD/PLN



Notowania miedzi PLN/t

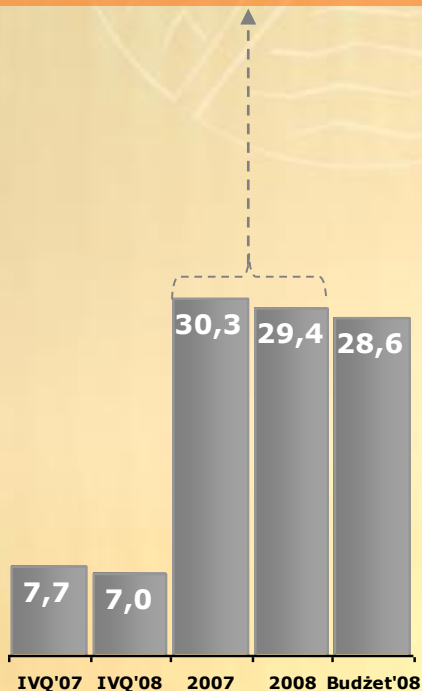


Notowania srebra USD/troz

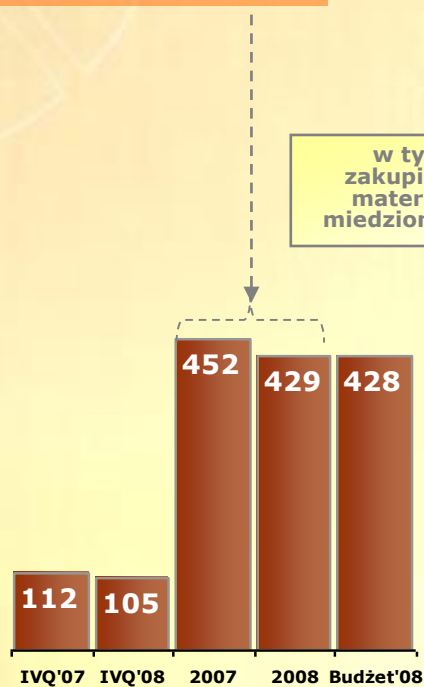


Wyniki produkcyjne

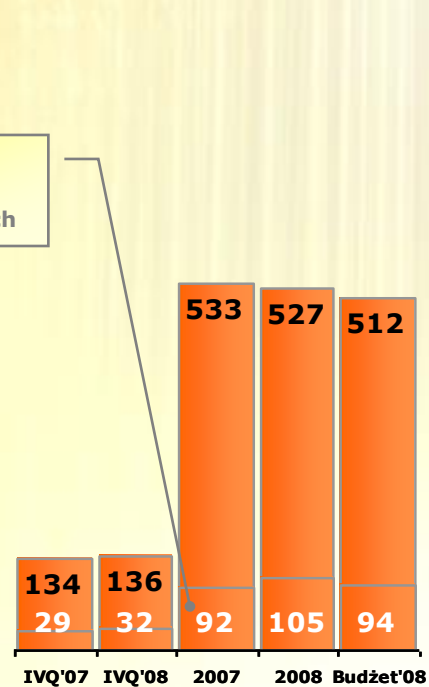
Wydobycie urobku (mln t w.s.)



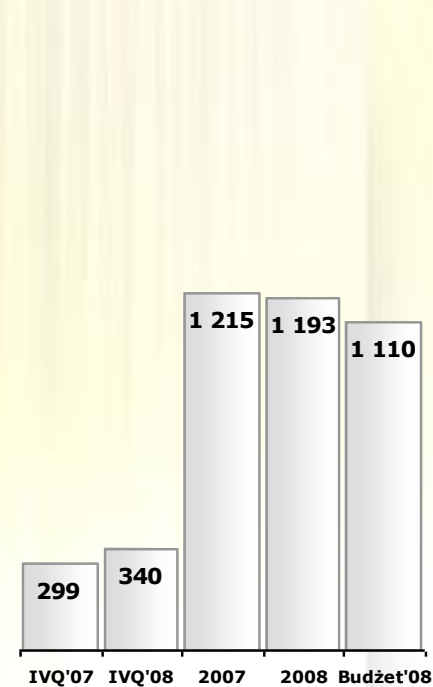
Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)



Produkcja srebra metalicznego (t)

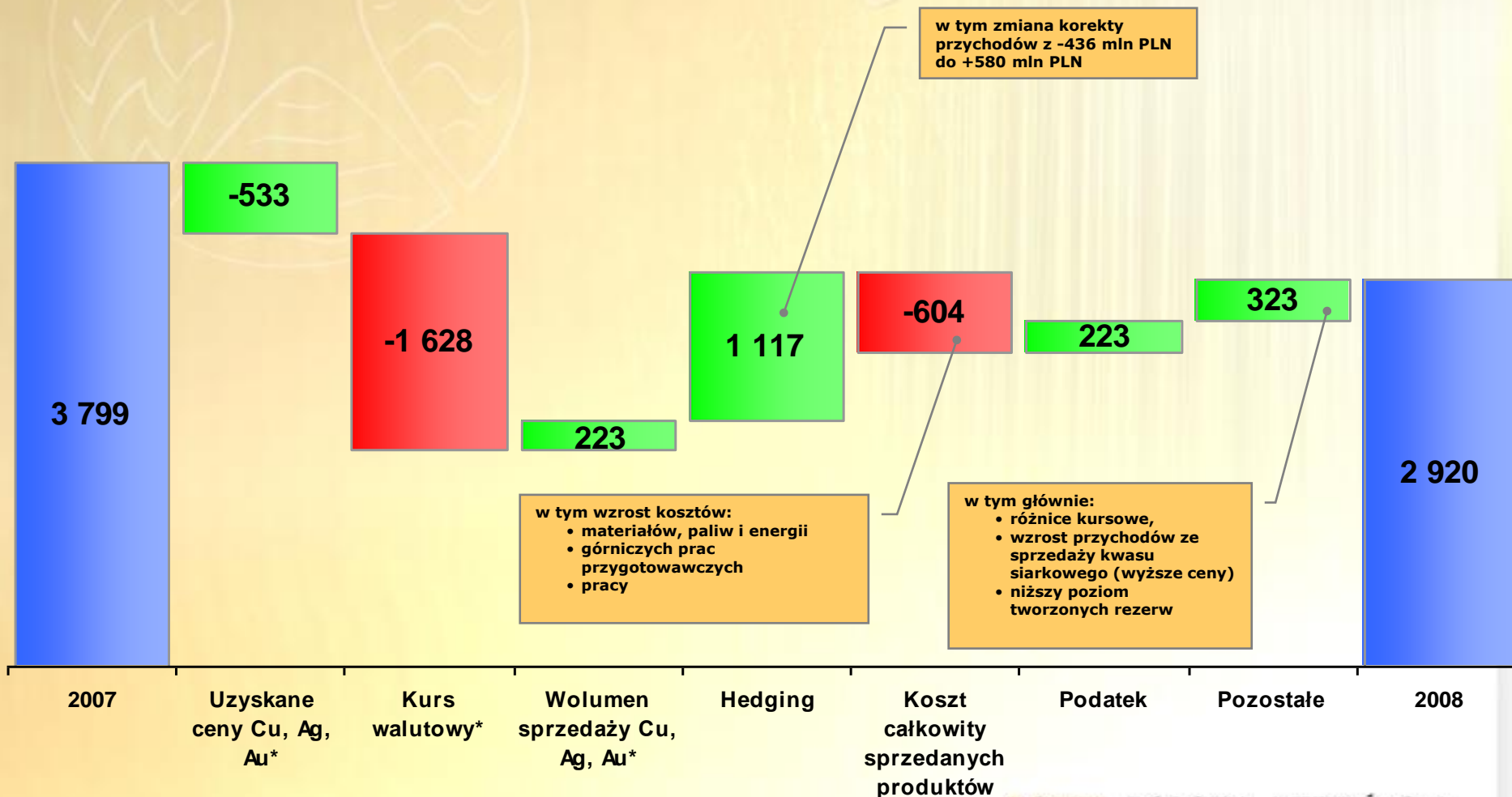


Wyniki finansowe (mln PLN)

	IVQ'07	IVQ'08	2007	2008	Budżet 2008
Przychody ze sprzedaży	2 912	2 552	12 183	11 303	11 193
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	115	569	-436	580	9
Koszty podst. działaln. operacyjnej	1 879	2 117	7 303	7 911	7 816
Zysk netto ze sprzedaży	1 033	435	4 880	3 392	3 376
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-47	71	-198	204	205
Wynik na działalności operacyjnej	987	506	4 682	3 596	3 582
Wynik na działalności finansowej	-6	-14	-27	-43	-27
Zysk przed opodatkowaniem	980	492	4 656	3 554	3 555
Podatek dochodowy	188	104	857	633	651
Zysk netto	792	388	3 799	2 920	2 904
<i>EBITDA</i>	1 095	638	5 101	4 078	4 077

Wyniki finansowe (mln PLN)

Zysk netto niższy o 879 mln PLN od wyniku 2007 roku



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

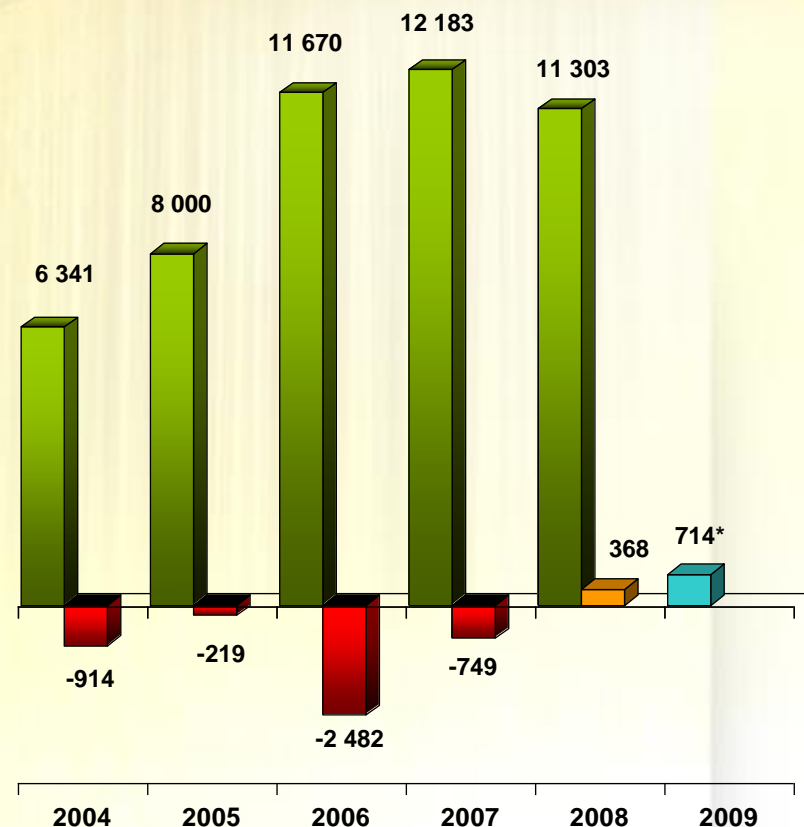
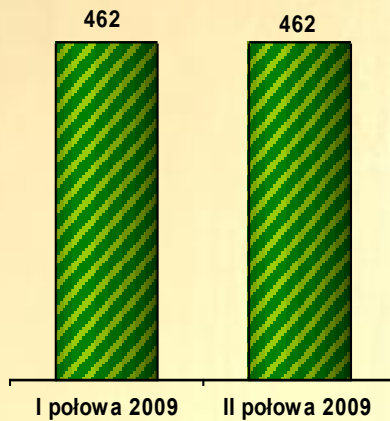
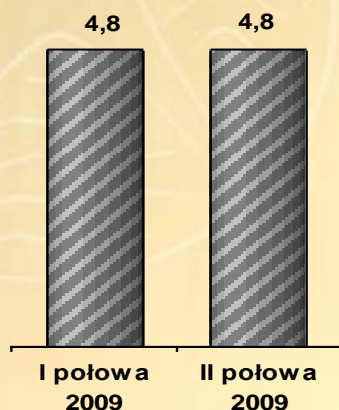
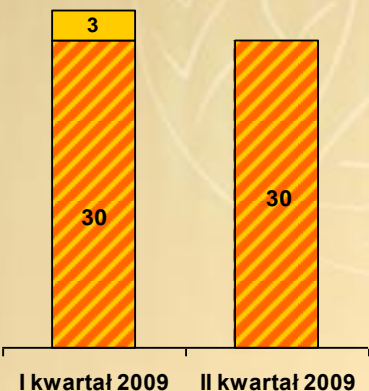
Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach
(stan na 31 grudnia 2008 r.)

Wyniki na transakcjach zabezpieczających i przychody Spółki (mln PLN)

Cu (tys. t)

Ag (mln troz)

USD (mln)



Kupione opcje put 6 200*
Kosztowa struktura opcyjna:
kupione opcje put 7 300*
wystawione opcje call 9 000*
*śr. cena wykonania USD/t

Kupione opcje put 12,0*
*śr. cena wykonania USD/troz

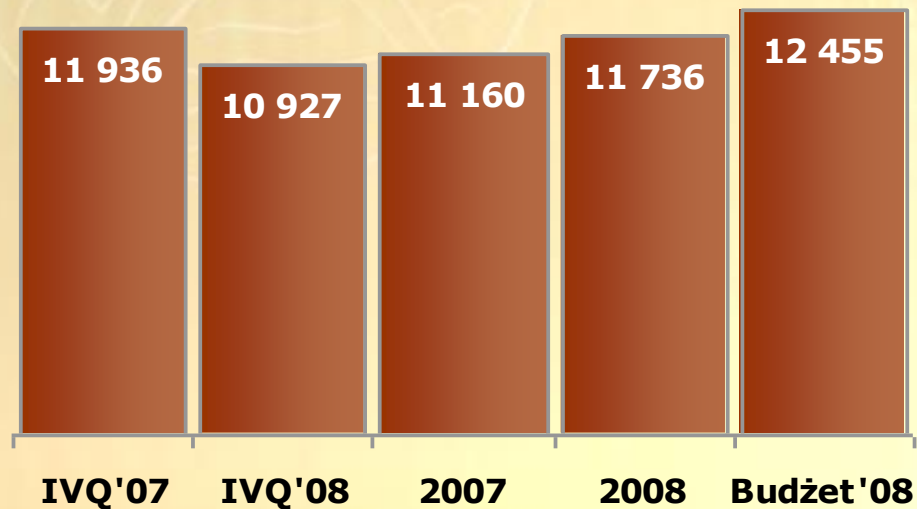
Kupione opcje put:
średnioważony poziom zabezpieczenia: 2,43 USD/PLN

W IV kwartale 2008 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie **444 mln zł.**

Wycena otwartej pozycji w instrumentach pochodnych wynosi **714 mln zł.**

* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 31 grudnia 2008

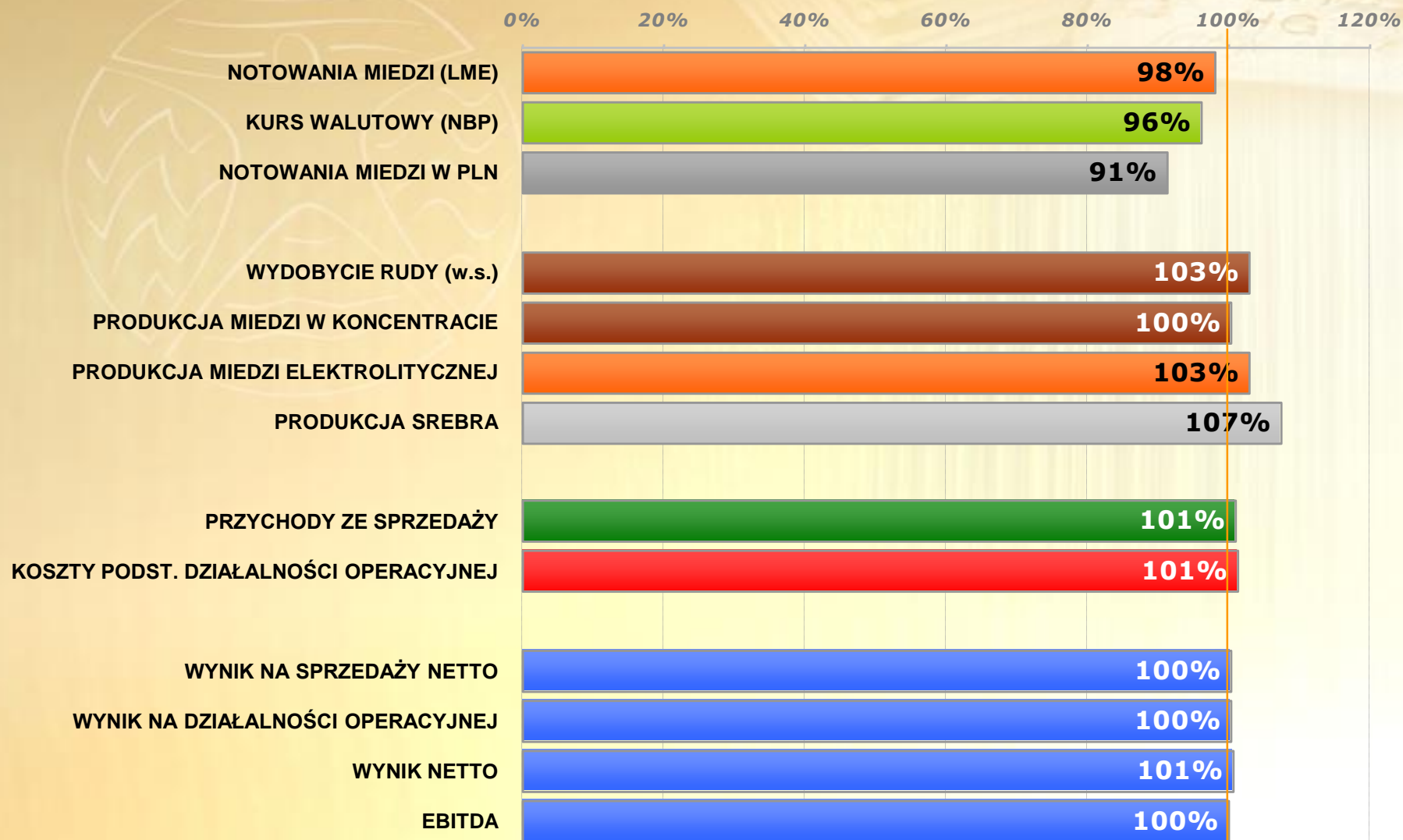
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (PLN/t)



➤ Wzrost kosztu jednostkowego o 576 PLN/t:

- wzrost kosztów rodzajowych, w tym głównie kosztów materiałów, paliw i energii, robót przygotowawczych oraz amortyzacji
- niższa produkcja miedzi elektrolitycznej
- niższa wartość zużytych obcych materiałów miedzionośnych (spadek cen)
- korzystna wycena wartości szlamów anodowych w związku ze wzrostem cen złota

Realizacja Budżetu 2008 roku



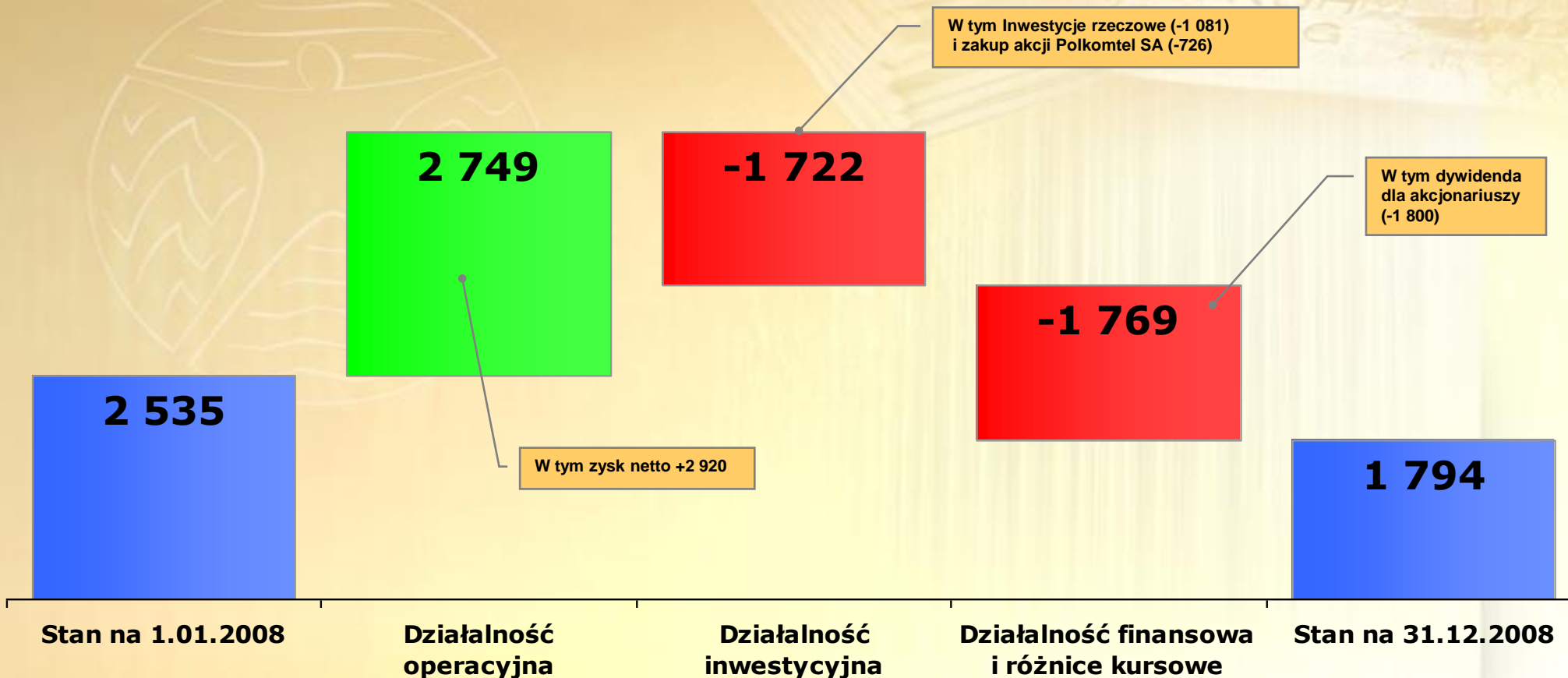
Realizacja planu inwestycji

W 2008 roku zrealizowano 70% planowanych inwestycji rzeczowych
(wykonanie 2008 – 1 140 mln PLN; Budżet 2008 r. – 1 637 mln PLN)



Planowane nakłady na inwestycje kapitałowe zrealizowano w 74%
(wykonanie 2008 – 793 mln PLN; Budżet 2008 r. – 1 077 mln PLN)
w tym zakup akcji Polkomtel S.A. za kwotę 726 mln PLN

Przepływy środków pieniężnych (mln PLN)



Wartość środków pieniężnych w 2008 roku zmniejszyła się o 741 mln PLN, tj. o 29%





Dziękuję za uwagę ...

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. • ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48 • 59-301 Lubin • tel. +48 76 74 78 200 • fax +48 76 74 78 500 • www.kghm.pl