



KGHM

POLSKA MIEDŹ S.A.



15 lat KGHM Polska Miedź S.A. na giełdowym parkiecie

Warszawa, 10 lipca 2012 r.

Szanowni Państwo,



W dniu 10 lipca 2012 roku mija 15 lat od debiutu KGHM Polska Miedź S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fakt pojawienia się akcji Polskiej Miedzi na warszawskim parkiecie pozostaje jednym z ważniejszych wydarzeń w historii zarówno Spółki, jak i polskiego rynku kapitałowego. Od początku debiutu giełdowego KGHM pozostaje jednym z głównych motorów giełdy Papierów Wartościowych. Przez lata Spółka stała się firmą prawdziwie globalną oraz zyskała historyczną szansę skokowego rozwoju i długoterminowej perspektywy wzrostu wartości.

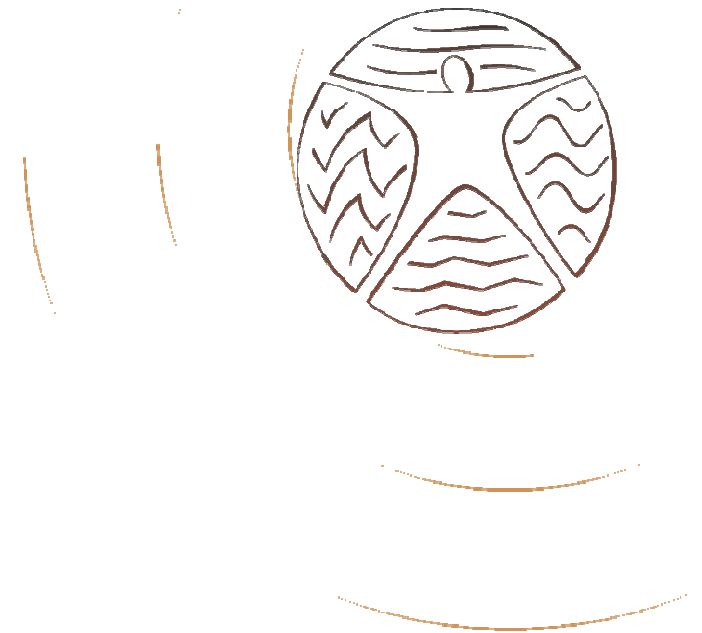
Dziękuję inwestorom i akcjonariuszom za okazywane nam zaufanie. Jestem przekonany, że w kolejnych latach KGHM Polska Miedź S.A. umocni swoje miejsce w gronie najlepszych spółek, ugruntowując zarazem pozycję znaczącego światowego producenta miedzi i srebra.

Herbert Wirth

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Wirth'.

Prezes Zarządu

Agenda



- **15 lat na GPW – 15 lat wzrostu KGHM Polska Miedź S.A.**

- KGHM Polska Miedź S.A. - globalny gracz na rynku metali nieżelaznych

Rok 1997 – obfity w ważne wydarzenia....

- 1 stycznia:
 - Skępe odzyskało prawa miejskie
 - Pasy, Radlin, Siechnice i Świątniki Górne uzyskały prawa miejskie
- 1 kwietnia – rozpoczęła się produkcja Poloneza Atu
- 2 kwietnia:
 - Stadion Śląski: Polska zremisowała bezbramkowo z Włochami w Meczu eliminacyjnym do mistrzostw świata
- 11 kwietnia – uchwalono ustawę lustracyjną
- 25 maja – przeprowadzono referendum konstytucyjne. 52,71% głosujących za przyjęciem konstytucji.
- 29 maja – premiera filmu *Dzień wielkiej ryby*
- 31 maja – rozpoczęła się VI pielgrzymka papieża Jana Pawła II, zakończyła się 10 czerwca
- 7 lipca – początek powodzi tysiąclecia na terenie Polski.
- 10 lipca:
 - początek katastrofalnej powodzi w Opolu i Wrocławiu
 - prezydent USA Bill Clinton rozpoczął dwudniową wizytę w Polsce

- 10 lipca – wejście KGHM Polska Miedź S.A. na warszawską GPW

- 12 sierpnia – w Warszawie po raz pierwszy wystąpiła grupa U2
- 29 sierpnia – Sejm RP uchwalił ustawę o ochronie danych osobowych
- 4 września – wyemitowano pierwszy odcinek teleturnieju *Jaka to melodia?*
- 21 września – wybory do Sejmu i Senatu. Zwycięstwo Akcji Wyborczej Solidarność
- 22 września:
 - Telewizja Polska rozpoczęła emisję telenoweli *Klan*
- 30 września – FSO rozpoczęła produkcję modelu Daewoo Lanos
- 3 października – telewizyjna stacja TVN rozpoczęła nadawanie
- 17 października: weszła w życie Konstytucja Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 roku
- 31 października - Jerzy Buzek został premierem Polski
- 17 listopada:
 - obchody 1000-lecia miasta Gdańska
 - pierwsza emisja zdubbingowanej Ulicy Sezamkowej, nakręconej w 1996 roku
- 9 grudnia – Rada Języka Polskiego ustaliła łączną pisownię partykuły „nie” z imiesłowami przymiotnikowymi
- 5 grudnia – Pomnik Bohaterów Warszawy został umieszczony na nowym cokole i w nowym miejscu – przy Trasie W-Z
- 24 grudnia – premiera 1. odcinka serialu *13 posterunek*.

VI pielgrzymka Jana Pawła II do Polski



Powódź tysiąclecia w Polsce



Bill Clinton z wizytą w Polsce



Debiut KGHM na GPW



Wybory do Sejmu i Senatu



Wejście w życie Konstytucji RP



Wspólna historia KGHM i GPW rozpoczęła się w 1997 roku

1 maja 1961 roku – powołanie do życia „Kombinat Górniczo Hutniczy Miedzi w budowie”

12 września 1991 roku - Przekształcenie z przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa

Kombinat
GÓRNICZO-HUTNICZY MIEDZI

Przedsiębiorstwo Państwowe



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.



IPO – 10 lipca 1997 roku

KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Rok 1997 – debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Akcje

Oferta publiczna

Transza krajowa

Transza zagraniczna

Cena akcji w ofercie

Akcje pracownicze

- 200 000 000 Akcji Zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A000000001 do A200000000 o wartości nominalnej 10 zł za Akcję.
- W czerwcu 1997 roku przeprowadzona została oferta publiczna akcji KGHM Polska Miedź S.A., w ramach której Skarb Państwa zbył 32,8% (65 732 200) akcji Spółki.
- W ramach transzy krajowej Skarb Państwa zbył 15 % (30 000 000) akcji:
 - 16 000 000 akcji w transzy inwestorów indywidualnych,
 - 14 000 000 akcji w transzy inwestorów instytucjonalnych.
- W ramach transzy zagranicznej Skarb Państwa zbył – 17,8% (35 732 200) akcji, tj. 17 866 100 globalnych kwitów depozytowych (GDR).
- Inwestorzy indywidualni nabywali akcje w cenie po 19 zł, a w ramach transzy dla inwestorów instytucjonalnych akcje sprzedawano po 21 zł.
- 30 000 000 akcji (15%) udostępniono nieodpłatnie pracownikom Spółki, z dwuletnim okresem blokady ich sprzedaży. Akcje pracownicze weszły do obrotu giełdowego 7 lipca 1999 r.

Rok 1997 – debiut giełdowy okazał się sukcesem

Wejściu akcji KGHM na giełdowy parkiet towarzyszyło ogromne zainteresowanie inwestorów i mediów.



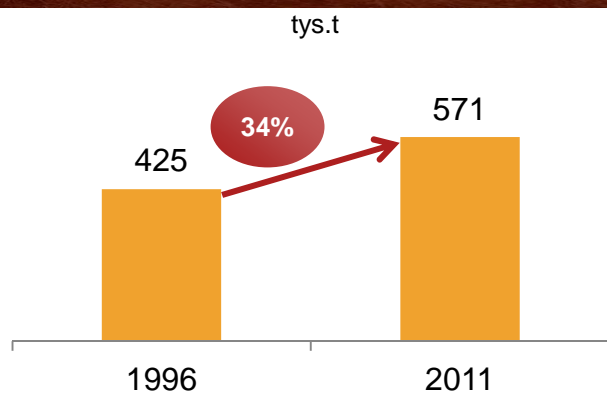
Pierwsze notowanie



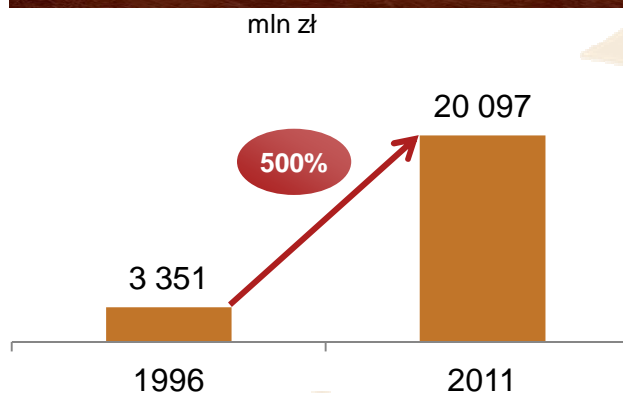
- Pierwsze notowanie: 23,50 zł/ akcję
- Cena nabycia dla inwestorów indywidualnych: 19 zł/akcję: **Wzrost o 24%**
 - redukcja zleceń średnio o 62%
- Cena nabycia dla inwestorów instytucjonalnych: 21 zł/akcję: **Wzrost o 13%**
 - redukcja zleceń średnio o 22%

15 lat KGHM Polska Miedź S.A. na rynku regulowanym

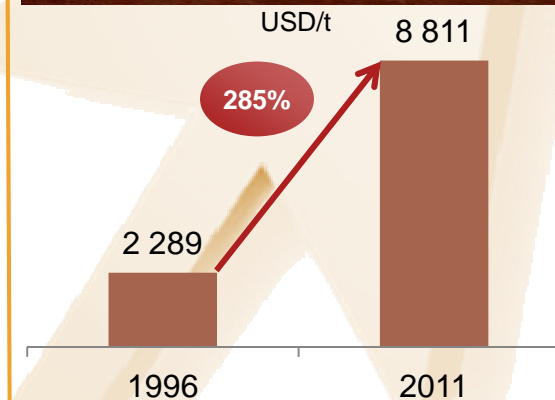
Produkcja miedzi elektrolitycznej



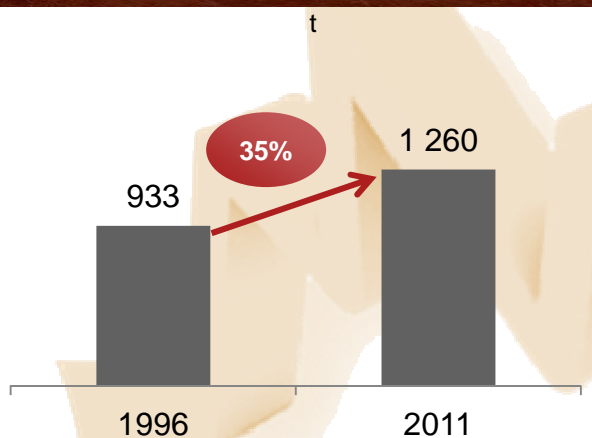
Przychody ze sprzedaży



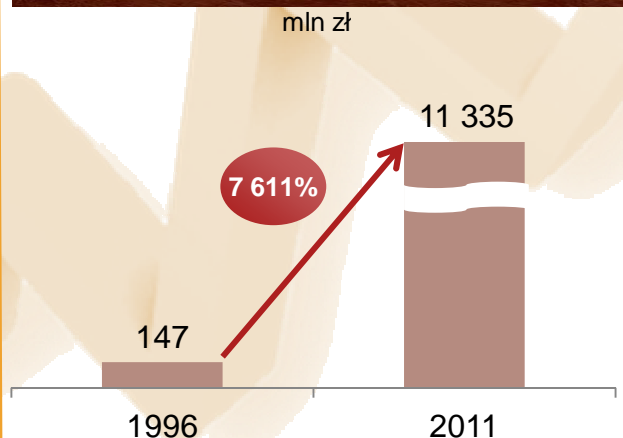
Notowania miedzi na LME



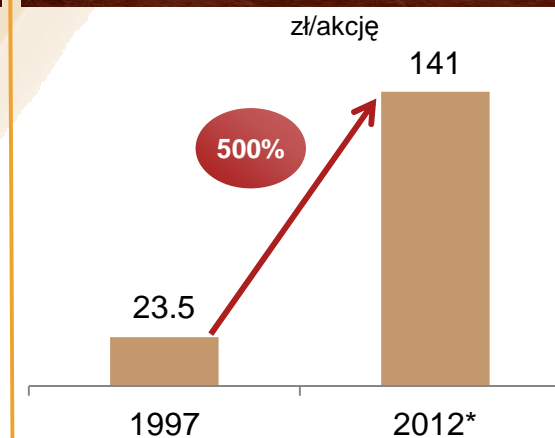
Produkcja srebra



Zysk netto



Notowania akcji KGHM na GPW



15 lat KGHM Polska Miedź S.A. na rynku regulowanym



15 lat wzrostu wartości akcji KGHM Polska Miedź S.A.



Notowania akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG i cen miedzi od 1997 roku



15 lat KGHM Polska Miedź S.A. na rynku regulowanym Lukratywna inwestycja w akcje Polkomtel S.A.

1995/1996 rok

→ przystąpienie do Spółki Polkomtel S.A.

1996 - 2011 rok

→ realizacja strategii wzrostu wartości Polkomtel S.A.

09.11.2011 rok

→ zamknięcie transakcji zbycia akcji, wspólnie ze wszystkimi pozostałymi akcjonariuszami, na rzecz branżowego inwestora strategicznego – uzyskana cena EV=18,1 mld zł za 100% akcji

Efekt inwestycji dla KGHM Polska Miedź S.A.:

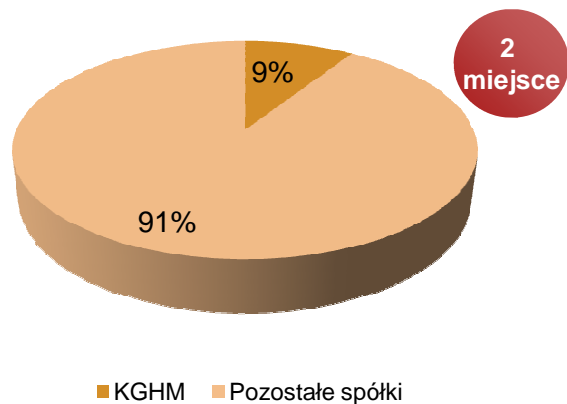
- Zrealizowany zysk netto z inwestycji: 2 035 mln zł
- Przepływ finansowy netto z transakcji w 2011 roku: 3 195 mln zł
- Stopa zwrotu z inwestycji (15lat) ~ 20%

Największa transakcja
w historii M&A na
polskim rynku
telekomunikacyjnym

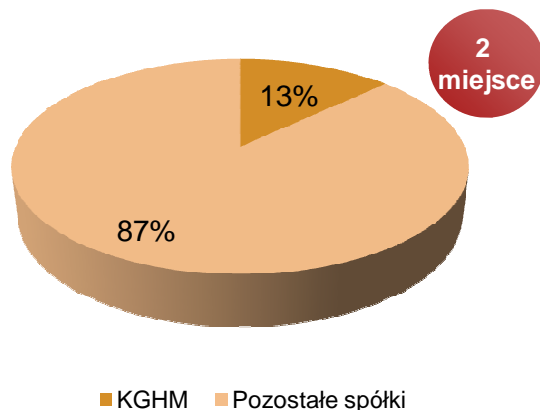
KGHM Polska Miedź S.A. na WGPW – A.D. 2012

KGHM Polska Miedź S.A. jednym z głównych motorów warszawskiej giełdy, z istotnym udziałem w strukturach indeksów.

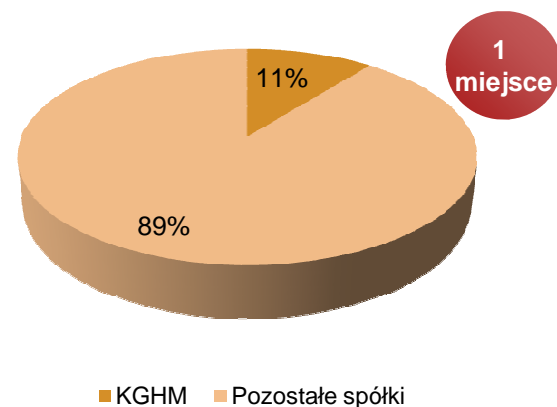
KGHM w Indeksie WIG*



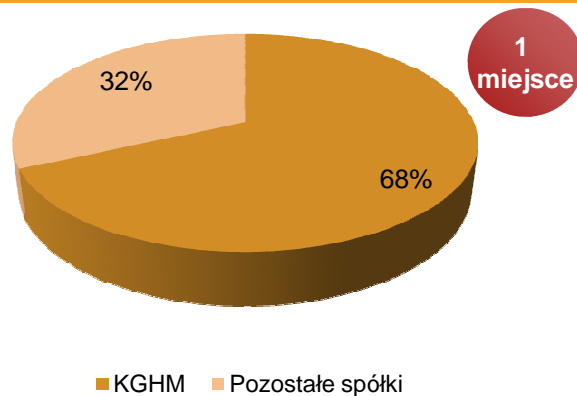
KGHM w Indeksie WIG 20*



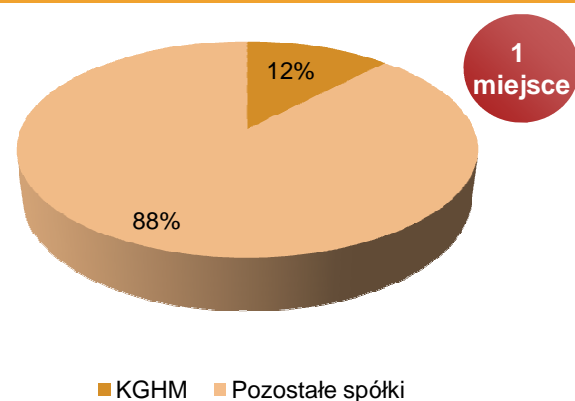
KGHM w Indeksie WIG div*



KGHM w Indeksie WIG surowce*



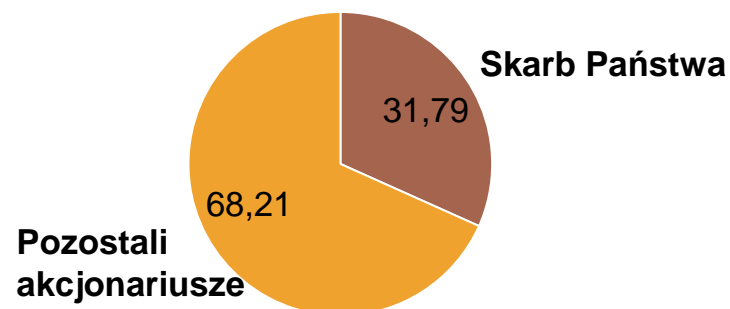
KGHM w Indeksie RESPECT*



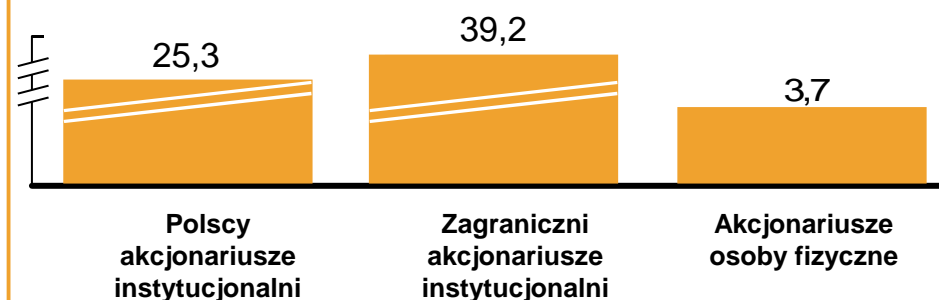
KGHM Polska Miedź S.A. na WGPW – A.D. 2012

Wysoka kapitalizacja, wysoka płynność akcji, wysokie obroty

Struktura akcjonariatu*



Pozostali akcjonariusze*



Dane rynkowe**

Kapitalizacja
30.03.2012

- USD 9.2 mld
- PLN 28.6 mld

Liczba akcji:
200 milionów

Obroty
30.03.2012

- USD 61.1 mln
- PLN 190.61 mln

Symbol: KGH

Analitycy

20 analityków przygotowuje rekomendacje inwestycyjne dotyczące Spółki

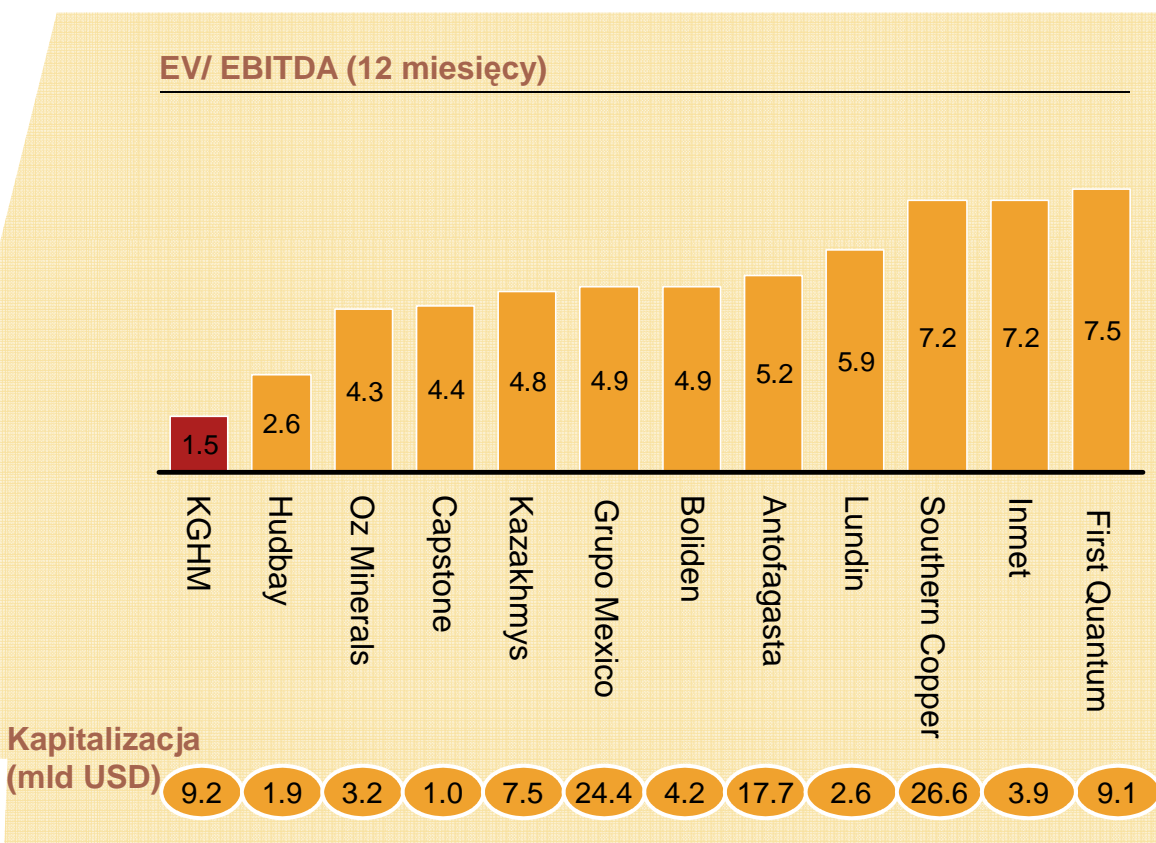
Ostatnia najwyższa wycena w 2011 roku	248 zł/akcję (Merrill Lynch)
Średnia wycen w 2011 roku	188,04 zł/akcję
Cena akcji z dnia 12.06.2012	141 zł/akcję

KGHM Polska Miedź S.A. na WGPW – A.D. 2012

Duży potencjał wzrostu wyceny KGHM Polska Miedź S.A.

	EV/ EBITDA	
	12 M*	P/E 12 M*
Główni producenci		
Anglo American PLC	4.6	7.2
BHP Billiton	6.8	10.9
Freeport McMoran	3.6	7.6
Industrias Penoles	7.5	19.1
Norilsk Nickel	5.8	7.9
Rio Tinto PLC	4.1	16.0
Teck	4.4	8.5
Vedanta Resources	6.1	13.5
Xstrata PLC	4.8	7.8
Zijin	13.7	9.1
Grupa porównawcza		
Antofagasta PLC	5.2	15.0
Boliden	4.9	8.1
Capstone	4.4	13.7
First Quantum Minerals Ltd	7.5	16.7
Grupo Mexico	4.9	9.5
Hudbay	2.6	19.9
Inmet Mining Corp	7.2	16.5
Kazakhmys	4.8	5.5
Lundin Mining Corp	5.9	10.9
Oz Minerals	4.3	12.1
Southern Copper Corp	7.2	10.9
KGHM	1.5	2.5
Mediana grupy porównawczej	4.9	12.0
Dyskonto KGHM do grupy por.	69%	79%

- Wycena producentów metali szlachetnych jest średnio 2-3 razy wyższa od wyceny producentów miedzi (dane rynkowe).
- KGHM jest 1 producentem srebra na świecie (2011).



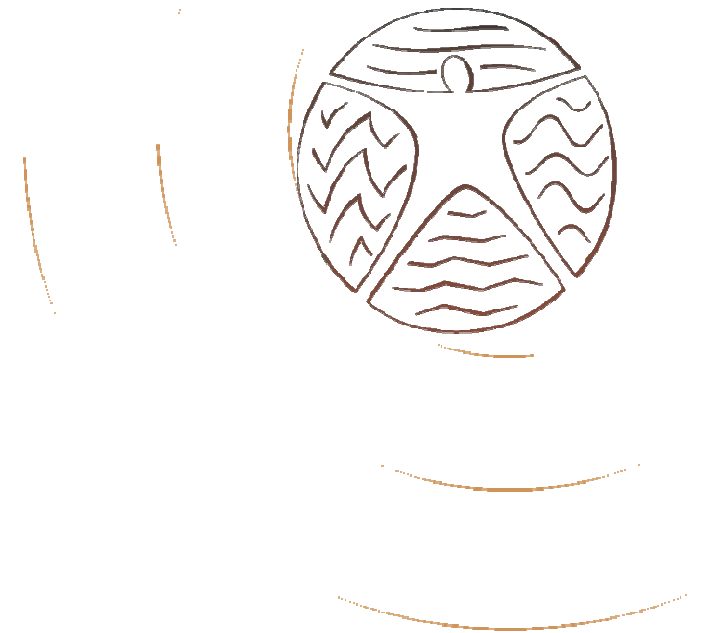
KGHM Polska Miedź S.A. na WGPW – A.D. 2012

Nagrody i wyróżnienia - najwyższe standardy komunikowania się z rynkiem

- **Najlepsze Raporty Roczne** w konkursie The Best Annual Report (w latach 2005,2006,2007,2008,2009,2010).
- **Statuetki Byka i Niedźwiedzia** - Nagroda Gazety Giełdy „Parkiet” w kategorii najlepsza inwestycja w spółkę z WIG20 (w latach 2005, 2010, 2011).
- **KGHM Perłą Polskiej Gospodarki** - nagrody za konsekwentną realizację polityki i strategii przedsiębiorstwa oraz pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce (2006, 2007, 2011).
- **Odpowiedzialna firma Indeksu RESPECT** - wysokie standardy odpowiedzialnego zarządzania (2009, 2010, 2011).
- **Złota Strona Emitenta** - wyróżnienie strony korporacyjnej (2008)
- **Giełdowa Spółka Roku** - wyróżnienie KGHM przez inwestorów (2011).
- **Lider rankingu Złota Akcja TSR** - największa wartość dla akcjonariuszy w 2011 roku (2011).
- **Nagroda Index of Success** - specjalne wyróżnienie dla najbardziej efektywnej firmy Europy Środkowo-Wschodniej (2011).



Agenda



- 15 lat na GPW – 15 lat wzrostu KGHM Polska Miedź S.A.
- **KGHM Polska Miedź S.A. - globalny gracz na rynku metali nieżelaznych**

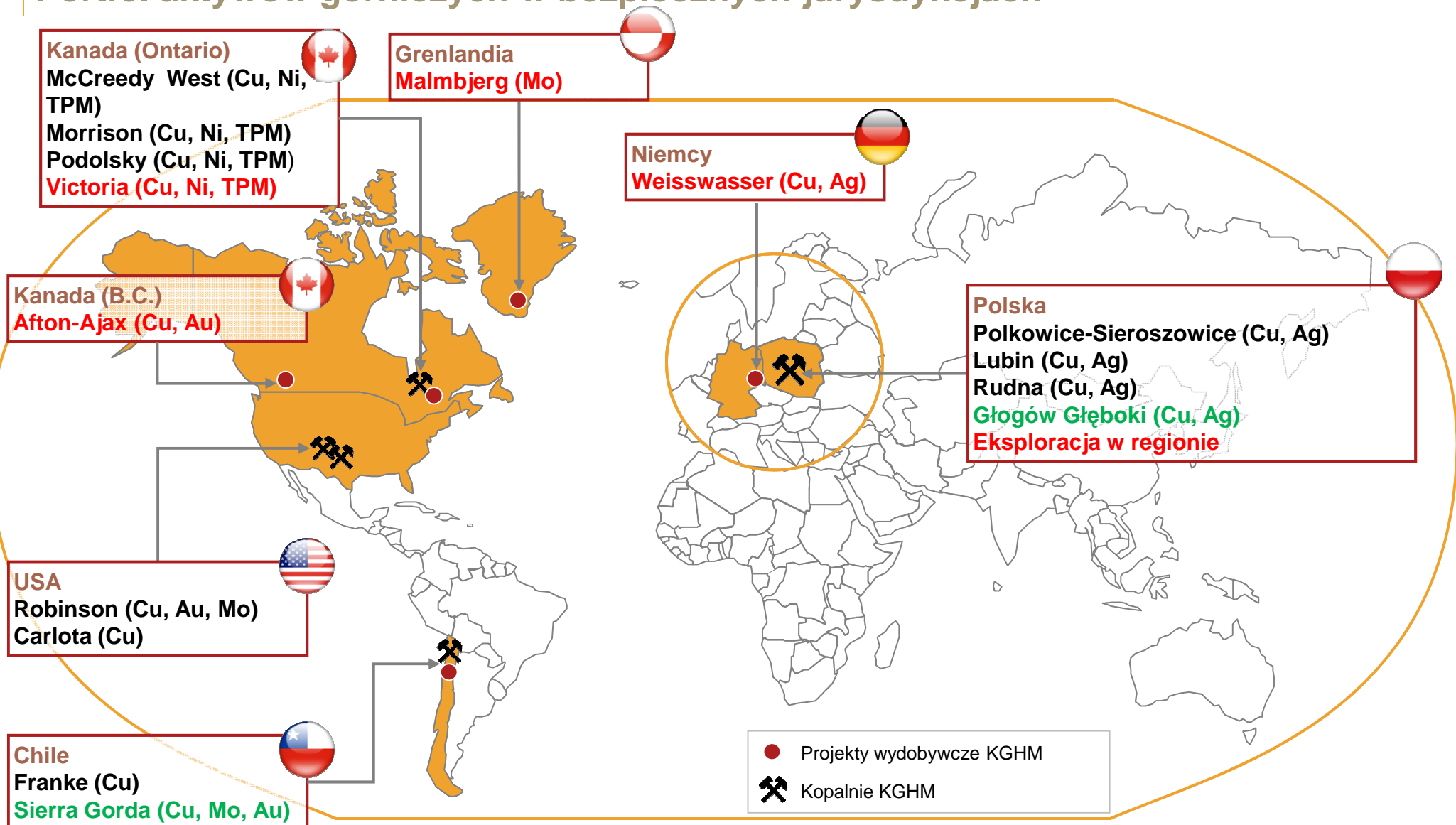
KGHM Polska Miedź S.A. - dzisiaj

- Ponad 50 lat doświadczeń w branży wydobywania i przerobu hutniczego rudy miedzi i srebra.
- Czwarta co do wielkości baza zasobowa miedzi na świecie, w tym:
 - złożę w LGOM – jedno z największych na świecie z możliwością kontynuacji produkcji przez kolejne 40 lat;
 - światowej klasy projekt wydobywczy Sierra Gorda w Chile.
- Stałe poszerzanie portfela produktów – metali: Cu, Ag, Au, Ni, Mo, Pb, PMT, Re.
- Jasno sprecyzowana i z sukcesem realizowana strategia rozwoju i wzrostu wartości.
- Aktywność na rynku M&A w sektorze górnictwa metali.
- Pierwsza pod względem wysokości zysków, jedna z pięciu największych polskich firm pod względem wielkości przychodów.
- Czołowa w Polsce Spółka realizująca strategię społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR).



KGHM Polska Miedź S.A.- dzisiaj

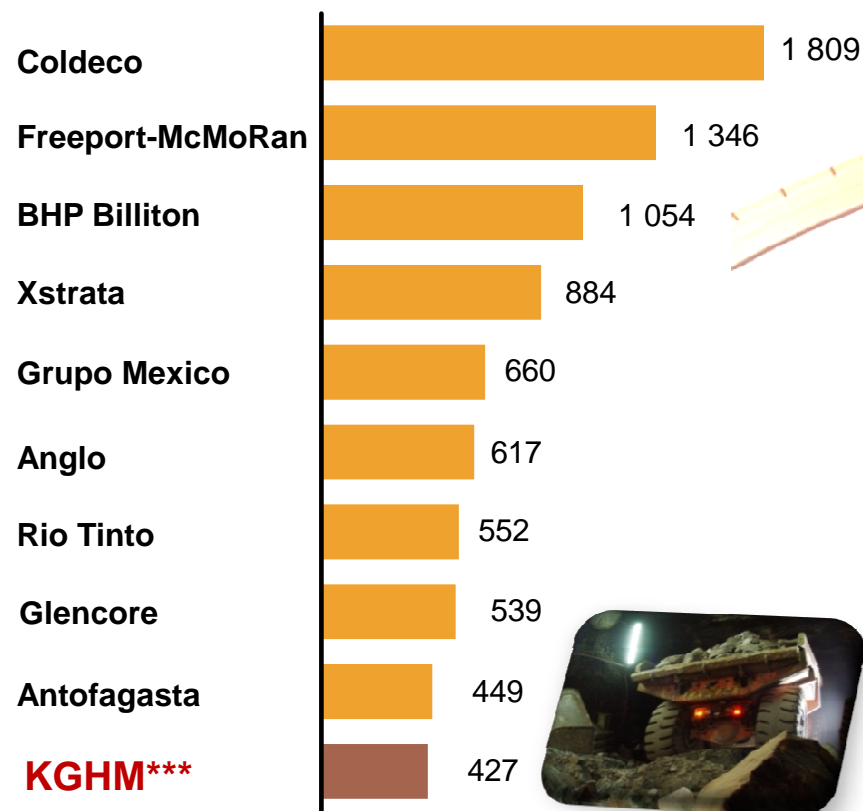
Portfel aktywów górniczych w bezpiecznych jurysdykcjach



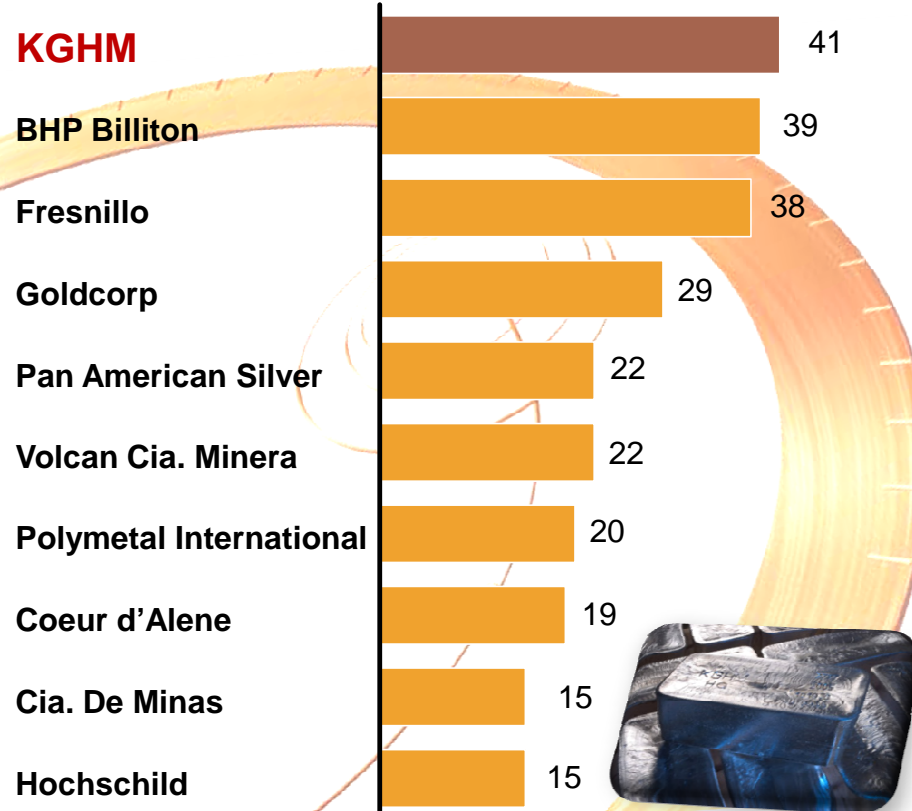
KGHM Polska Miedź S.A. - dzisiaj

Wyniki produkcyjne plasują Spółkę w ścisłej czołówce światowych producentów miedzi i srebra.

10 producent miedzi górniczej w 2011 roku *
(tys. ton)



Największy producent srebra w 2011 roku**
(mln troz)



* Źródło: CRU Copper Raw Materials Database 2012

** Źródło: Company Reports, Thomson Reuters GFMS, 2012

*** Miejsce 8 – uwzględniając produkcję KGHM International w 2011 roku

Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (zatwierdzona w dniu 23 lutego 2009 roku)

Dołączenie do grupy
dużych globalnych producentów miedzi
o produkcji do około 700 tys. ton miedzi rocznie

1

Poprawa
efektywności

2

Rozwój bazy
zasobowej

3

Dywersyfikacja
źródeł
przychodu

4

Wsparcie
regionu

5

Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

KGHM Polska Miedź S.A. - implementacja strategii (najważniejsze działania)



Kontrola kosztów Wzrost efektywności

- Modernizacja procesów produkcyjnych w LGOM.
- Stabilizacja produkcji (górnictwej i hutniczej) na kolejne 25-30 lat – m.in. Projekt Głogów Głęboki.
- Implementacja innowacyjnych technologii.



Sprzedaż aktywów nie związanych z działalnością podstawową

- Sprzedaż aktywów telekomunikacyjnych:
 - Polkomtel SA (2011)
 - Dialog SA (2011)



M&A w sektorze wydobyczym

- Przejęcia projektów/aktywów górniczych i eksploracyjnych:
 - Projekt Afton Ajax (B.C. – Kanada)
 - Quadra FNX (Kanada, USA, Chile, Grenlandia)



Eksploracja w regionie

- Projekty eksploracyjne (w trakcie realizacji):
 - Gaworzyce – Radwanice
 - Wartowice
 - Weisswasser
 - Szklary



Dywersyfikacja w sektor energetyczny

- Wejście w akcjonariat Grupy Tauron.
- Projekty dotyczące wytwarzania energii (bezpośrednie i poprzez KGHM TFI).

KGHM Polska Miedź S.A. – zdywersyfikowany portfel aktywów górniczych w różnym stadium rozwoju



KGHM – coraz szerzej zdywersyfikowany portfel produktów metali

Aktualny potencjał produkcyjny Grupy KGHM (według danych za 2011 rok)

Grupa KGHM

Metale przemysłowe

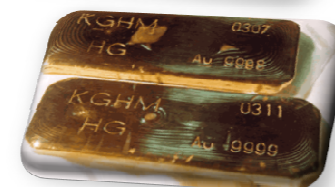
Miedź	510 tys.ton
Nikiel	5 tys.ton
Ołów	25 tys.ton
Molibden	332 tony

Metale szlachetne

Srebro	41,000 tys. uncji
Złoto	65 tys. uncji
Platyna, pallad	64,5 tys. uncji
Ren	5 ton

Metale pozostałe



Selen	85 ton
-------	--------



Po uruchomieniu nowych projektów: Sierra Gorda w Chile, Afton Ajax w B.C.,
Victoria istotny wzrost produkcji Cu, Mo, Ni, TPM

KGHM Polska Miedź S.A. - kopalnie głębinowe w Polsce

W tysiącach ton płatnej miedzi, 2011 r.

 Cu +
Ekwiwalent
 Cu

LUBIN



93

58

Zasoby	278.0 Mt
Produkcja*	7.3 Mt urobku/ 15.9 Blbs
Wydobycie	26 700 ton dziennie
Głębokość	610-850 metrów
Zawartość	1.0% Cu; 51.9 g/t Ag

POLKOWICE - SIEROSZOWICE



151

122

Zasoby	307.8 Mt
Produkcja*	10.7 Mt urobku/ 23.6 Blbs
Wydobycie	39 500 ton dziennie
Głębokość	800-1,000 metrów
Zawartość	1.82% Cu; 35.2 g/t Ag

RUDNA



304

230

Zasoby	307.0 Mt
Produkcja*	11.7 Mt urobku/ 25.8 Blbs
Wydobycie	43 300 ton dziennie
Głębokość	950-1,250 metrów
Zawartość	1.83% Cu; 51.3 g/t Ag

29 SZYBÓW



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

*dane za 2011

Ceny przyjęte do obliczeń ekwiwalentu miedzi: 4,00 USD/lb Cu, 11,68 USD/lb Ni, 1.572USD/oz Au, 1732 USD/oz Pt, 704 USD/oz Pd, 28,6 USD/troz Ag

KGHM Polska Miedź S.A. – aktywa hutnicze w Polsce



Miedź elektrolityczna	468 tys. ton
Srebro metaliczne	1 260 ton
Złoto metaliczne	704 kg



Miedź elektrolityczna	103 tys. ton
Wlewki okrągłe	20 tys. ton





Walcówka, drut OFE/Cu Ag	243 tys. ton
-----------------------------	--------------

Łączna
produkcja
miedzi
elektrolitycznej
571 tys. ton
(2011)

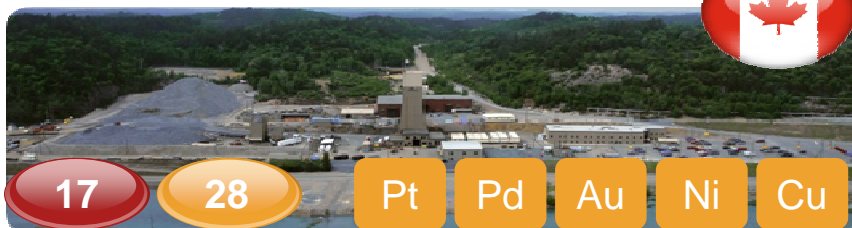
KGHM International – górnictwo produkcyjne

W tysiącach ton płatnej miedzi, 2011 r.

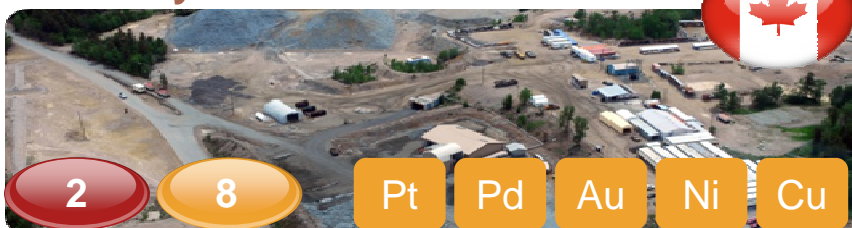
 Cu +
Ekwiwalent
 Cu

Kopalnie głębinowe

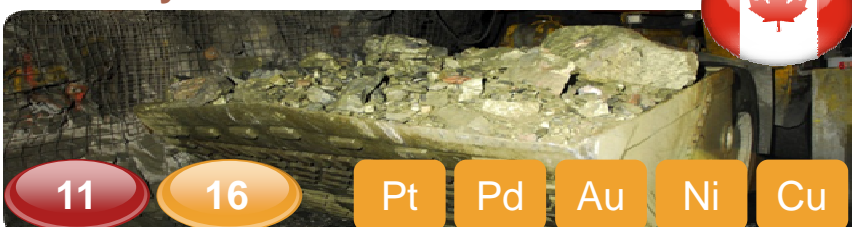
Morrison



McCreeedy West



Podolsky*



Kopalnie odkrywkowe

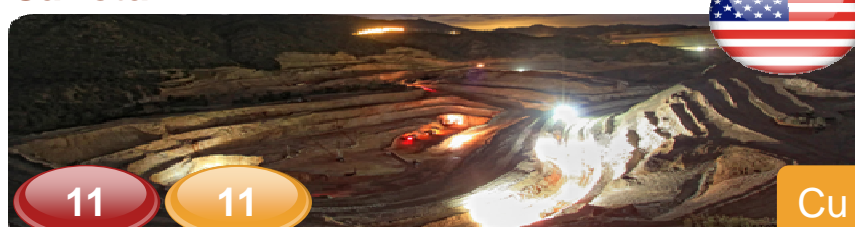
Robinson



Franke



Carlota*



KGHM – zaawansowane studium budowy kolejnych 2 kopalń



SIERRA GORDA - CHILE

Cu Au Mo



Zasoby	~1.274,8 mln t @ 0,39% Cu, 0,024% Mo
Własność	55% KGHM International, 45% Sumitomo
Produkcja	226,8 tys. ton/ 500 Mlbs Cu, 11,3 tys.ton / 25 Mlbs Mo
Typ kopalni	Odkrywkowa
Status	Zgodnie z harmonogramem i z budżetem. Projekt w pełni sfinansowany. Rozpoczęcie produkcji planowane w 2014.



GŁOGÓW GŁĘBOKI PRZEMYSŁOWY – POLSKA (LGOM)

Cu Ag



Zasoby	~292 mln t @ 2,4% Cu, 78,7 g/t Ag
Własność	100% KGHM
Produkcja	Produkcja w latach 2013-2042 Średnia docelowa (2023-2035) 9,7 mln ton/rok
Typ kopalni	Głębiniowa (1100 – 1400 m)
Status	Prace przygotowawcze do drażenia szybu wentylacyjnego GG-1; prace nad wyrobiskami łączącymi ze strukturą kopalni Rudna.

Portfolio KGHM obejmuje także 3 projekty zasobowe (etap przedinwestycyjny)



AFTON-AJAX - KANADA

Cu

Au



Zasoby

~ 512 mln t @ 0,31% Cu, 0,19 g/t Au

Własność

80% KGHM, 20% Abacus Mining

Produkcja

50 tys. ton Cu/ 100 tys. oz Au

Typ kopalni

Odkrywkowa

Status

Zakończono Bankowe Studium Wykonalności.
Działania przygotowawcze do procesu inwestycyjnego.
Zakładany termin rozpoczęcia produkcji koncentratu Cu-Au to 2015.



VICTORIA - KANADA

Ni

Cu

Au

Pt



Zasoby

~14,5 mln t @ 2,5% Cu, 2,5% Ni, 7,6g/t TPM**

Własność

100% KGHM International*

Produkcja

n/a

Typ kopalni

Głębiniowa

Status

Dalsze prace eksploracyjne .
Negocjacje z Vale.
Analizy przedinwestycyjne



MALMBJERG - GRENLANDIA

Mo



Zasoby

216,9 Mt @ 0,198% Mo

Własność

98,2% KGHM International

Produkcja

n/a

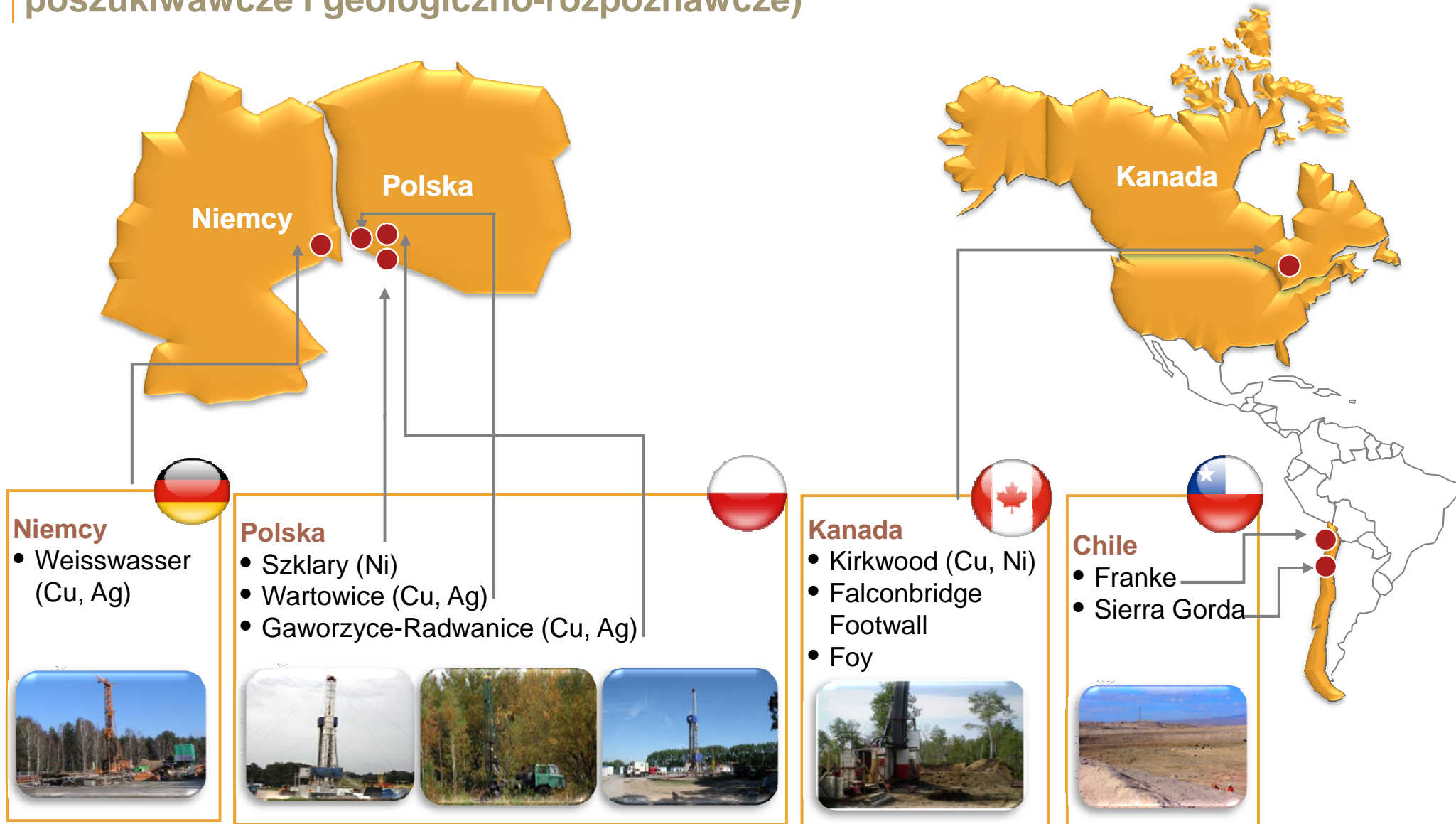
Typ kopalni

Odkrywkowa

Status

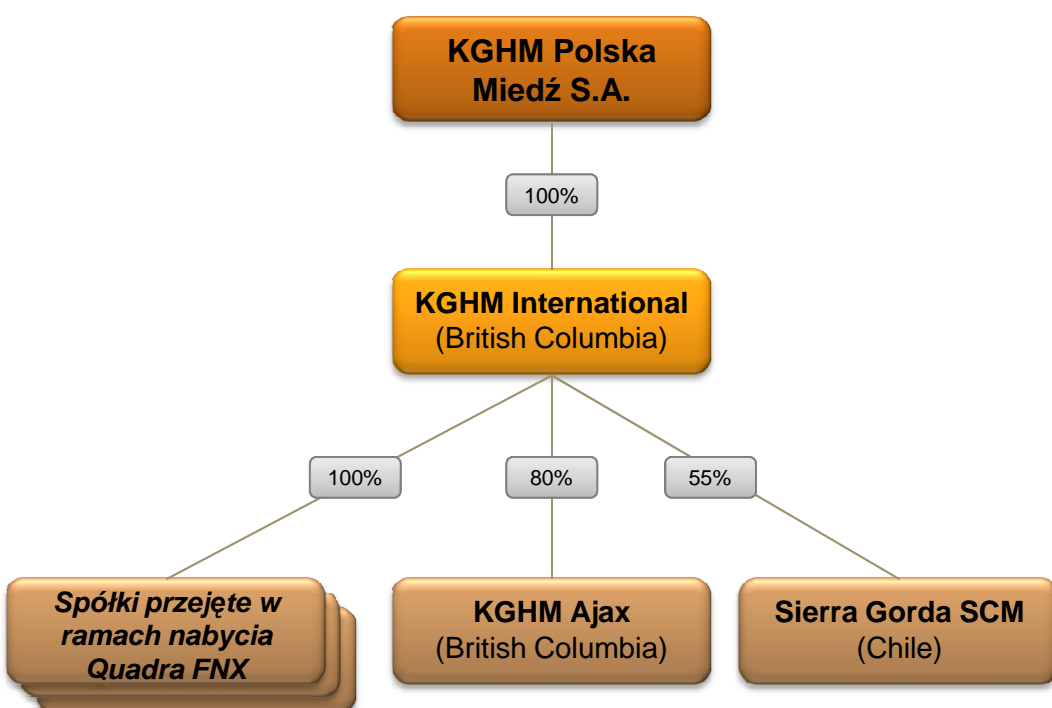
W trakcie przygotowywania studium wykonalności.
Eksploatacja po roku 2020.

KGHM – dalszy rozwój i wzrost warunkują projekty eksploracyjne (geologiczno-poszukiwawcze i geologiczno-rozpoznawcze)*



KGHM – integracja aktywów i działalności Grupy – najważniejsze zadania do realizacji

Docelowy model funkcjonowania zagranicznych aktywów zasobowych



Proces integracji KGHM International

18 zespołów KGHM z zakresu m.in.:

- Finanse
- Governance
- Produkcja
- Komunikacja
- Zakupy
- IT



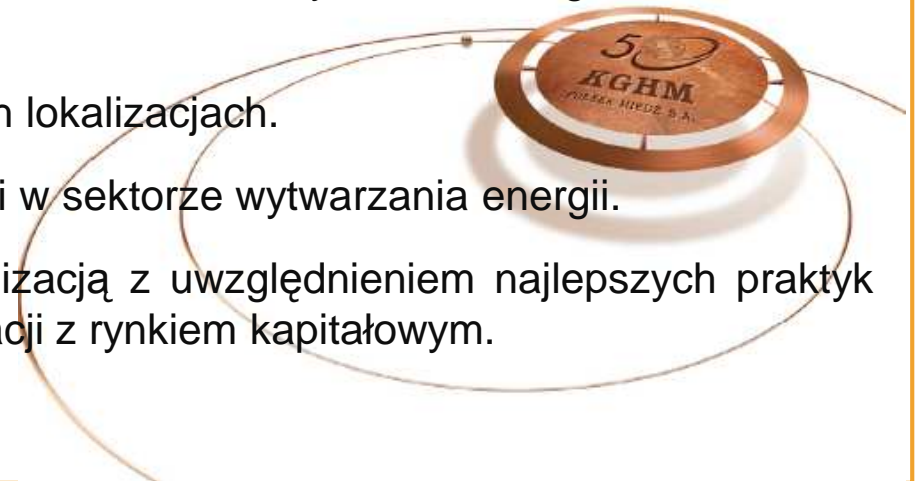
Ścisła współpraca



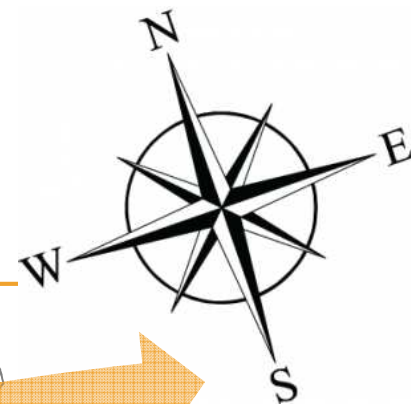
Cel strategiczny: KGHM Polska Miedź S.A. – światowy producent miedzi z roczną produkcją 700 tys. ton w 2018 roku

Kontynuacja strategii rozwoju i wzrostu:

- Realizacja projektów stabilizujących produkcję, podnoszących efektywność operacyjną i kosztową aktywów produkcyjnych w Polsce: Projekt Głogów-Głęboki; modernizacja Huty Głogów I, rozszerzenie zbiornika Żelazny Most, wdrożenie innowacyjnych technologii eksploatacji górniczej.
- Integracja przejętych aktywów i operacji górniczych w ramach Grupy KGHM.
- Realizacja rozwojowych projektów produkcyjnych zgodnie z założonymi harmonogramami: Sierra Gorda, Afton-Ajax, Victoria.
- Kontynuacja działalności eksploracyjnej we wszystkich lokalizacjach.
- Realizacja projektów w ramach strategii dywersyfikacji w sektorze wytwarzania energii.
- Doskonalenie procesów zarządzania globalną organizacją z uwzględnieniem najlepszych praktyk corporate governance, wymogów CSR oraz komunikacji z rynkiem kapitałowym.



Polska Miedź wypłynęła na szerokie wody



**Akcje KGHM Polska Miedź S.A.
to dobra inwestycja w przyszłość...**



