



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

**Wyniki Spółki
w II kwartale 2007 roku**

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 8 sierpnia 2007 r.*

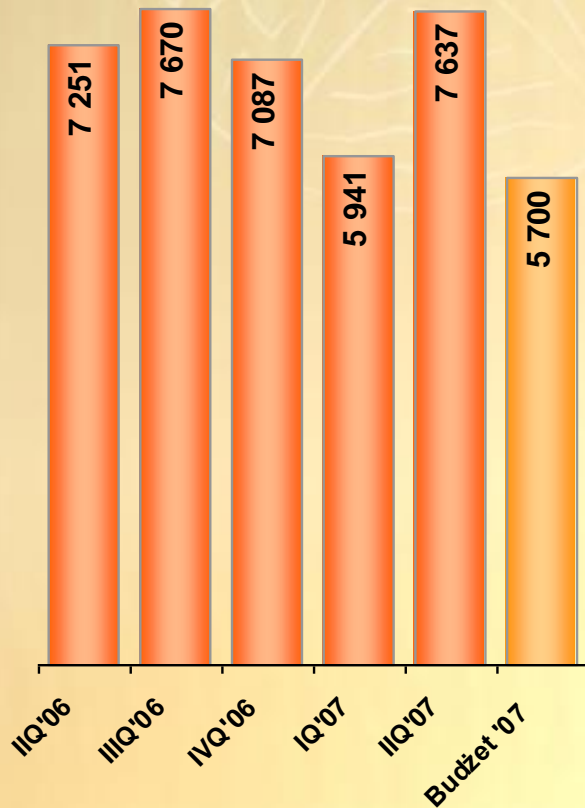
Sierpień 2007

Plan prezentacji

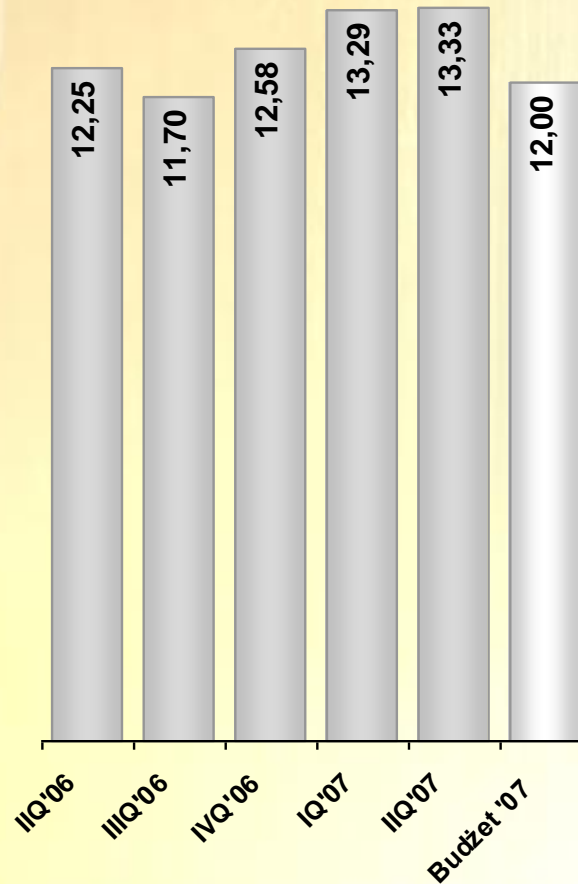
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Koszty według rodzaju i koszt jednostkowy**
- **Bilans**
- **Przepływy środków pieniężnych**

Warunki makroekonomiczne

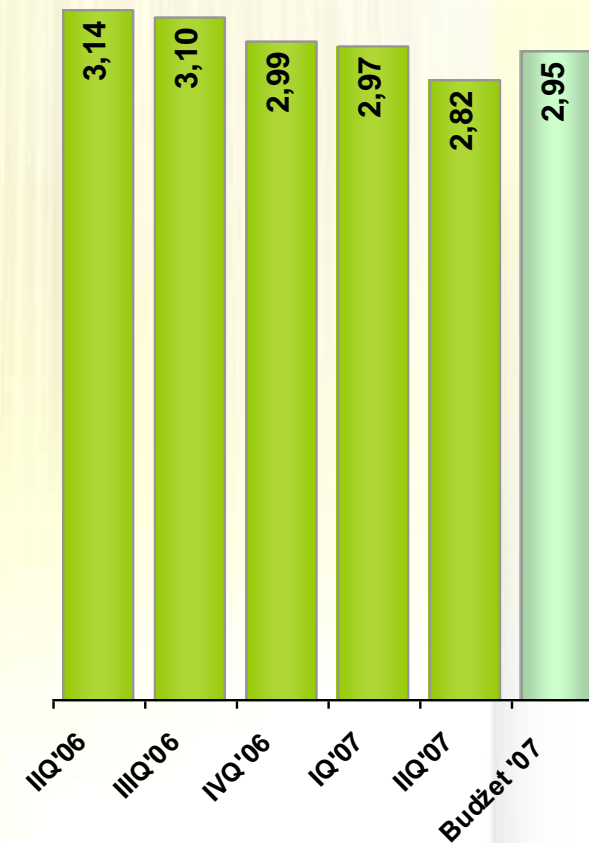
Notowania miedzi
USD/t



Notowania srebra
USD/troz



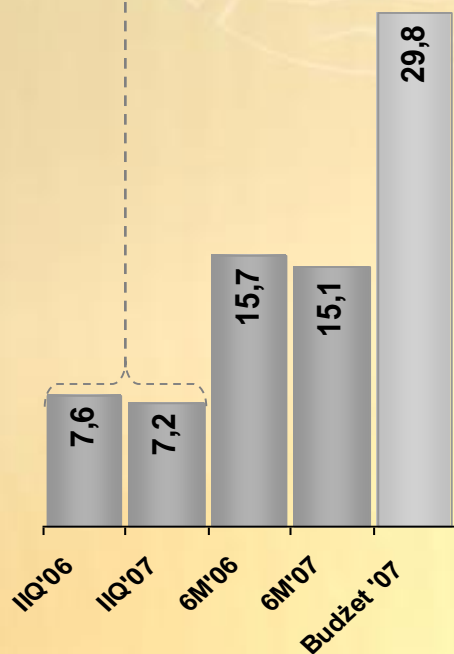
Kurs walutowy
zł/USD



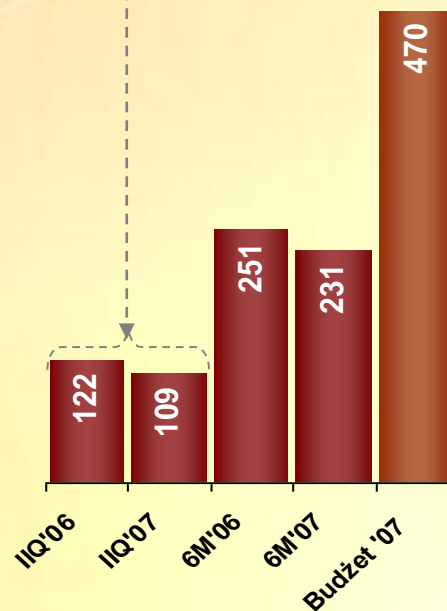
Wyniki produkcyjne

Wydobycie urobku
(mln t w.s.)

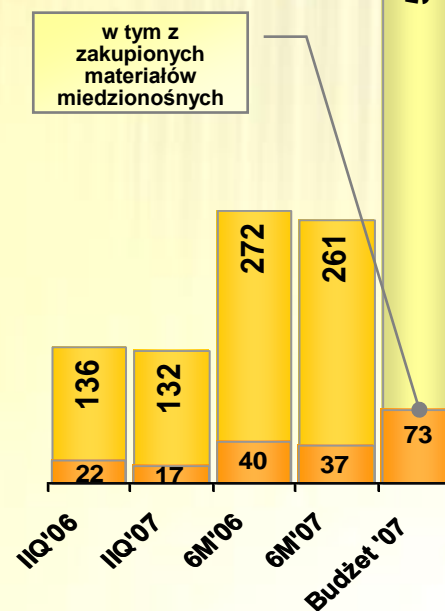
Zmniejszenie zawartości miedzi w urobku z 1,80% do 1,70%



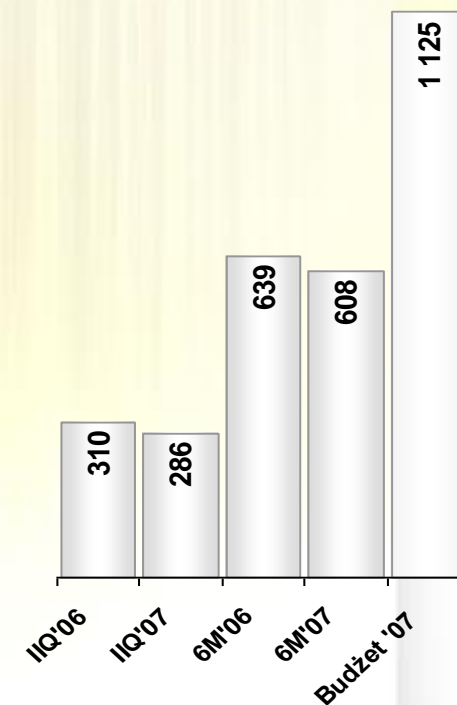
Produkcja miedzi w koncentracji
(tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej
(tys. t)



Produkcja srebra metalicznego
(t)

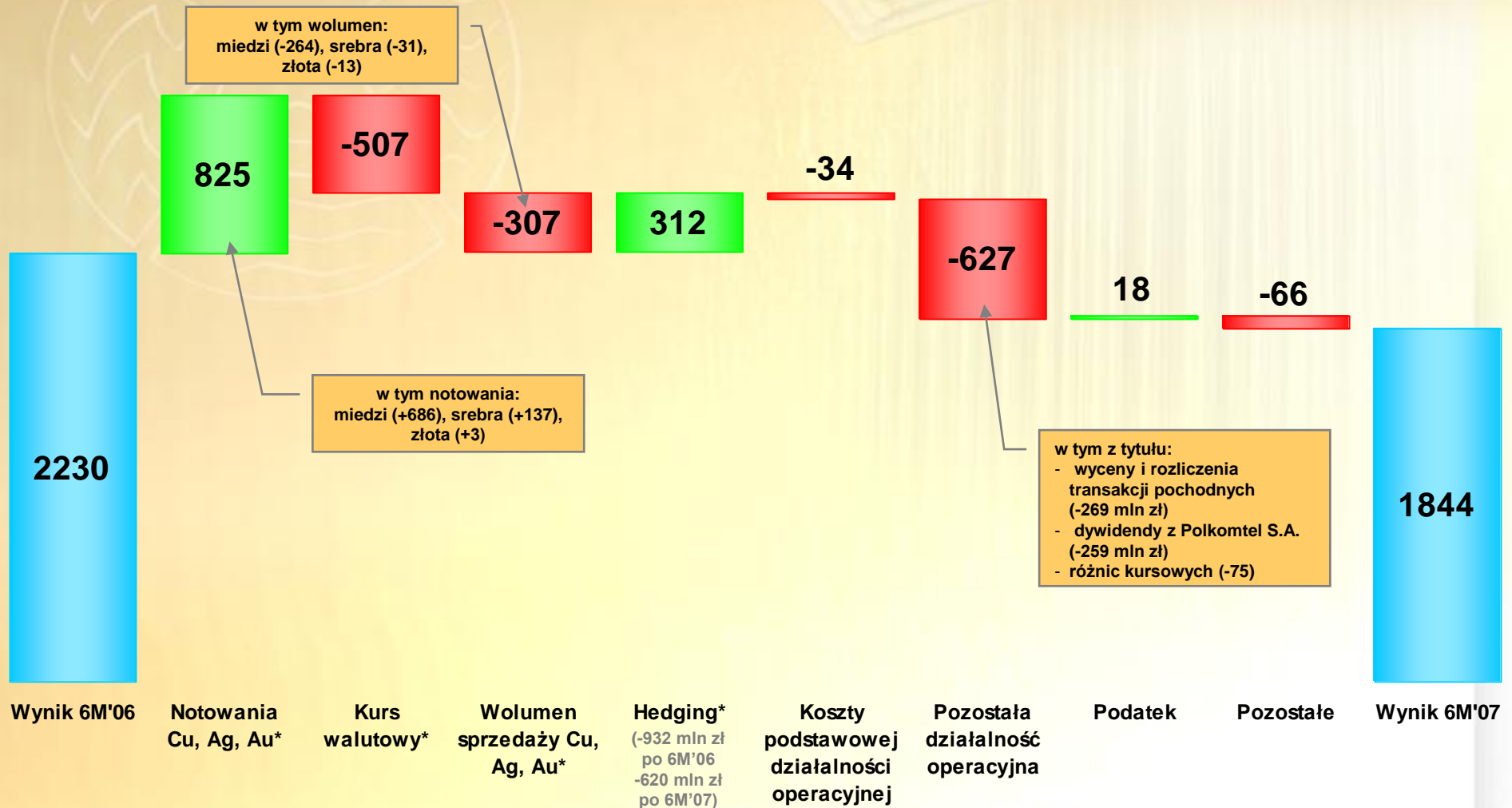


Wyniki finansowe (mln zł)

| | IIQ'06 | IIQ'07 | 6M'06 | 6M'07 | Budżet '07 |
|---|--------|--------|-------|-------|------------|
| Przychody ze sprzedaży (bez uwzględnienia skutków transakcji zabezpieczających) | 3 761 | 3 593 | 6 534 | 6 480 | 11 081 |
| Korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających | -620 | -376 | -932 | -620 | -434 |
| Przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem skutków transakcji zabezpieczających) | 3 142 | 3 217 | 5 602 | 5 860 | 10 647 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | 1 978 | 1 877 | 3 487 | 3 521 | 7 055 |
| Pozostała działalność operacyjna | 477 | -173 | 555 | -72 | -73 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 641 | 1 166 | 2 670 | 2 267 | 3 519 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 635 | 1 160 | 2 660 | 2 255 | 3 379 |
| Podatek dochodowy | 234 | 230 | 429 | 411 | 690 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych MPW | x | x | x | x | 290 |
| Zysk netto | 1 401 | 930 | 2 230 | 1 844 | 2 978 |

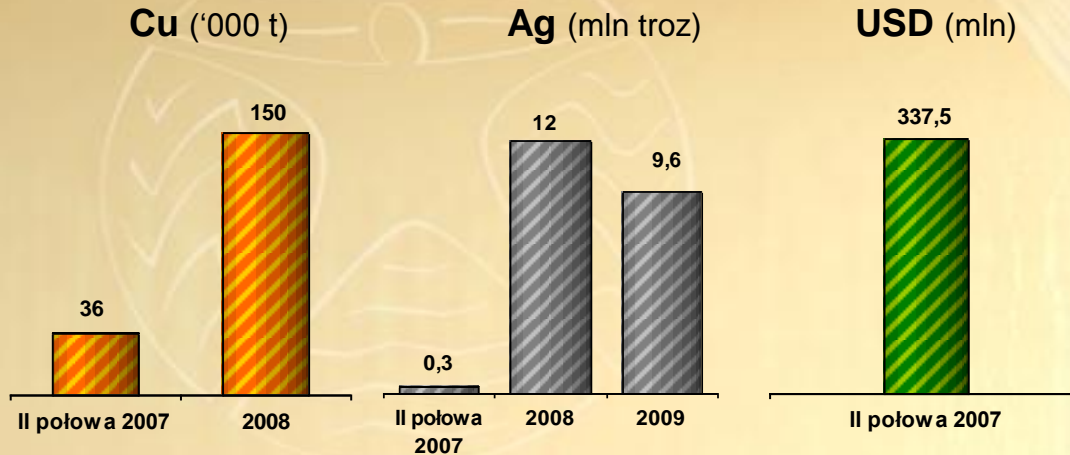
Wyniki finansowe (mln zł)

Zmniejszenie zysku okresu obrotowego
w stosunku do I półrocza ubiegłego roku o 386 mln zł



Zarządzanie ryzykiem

Wolumen/nominał zabezpieczenia – stan na 30.06.2007

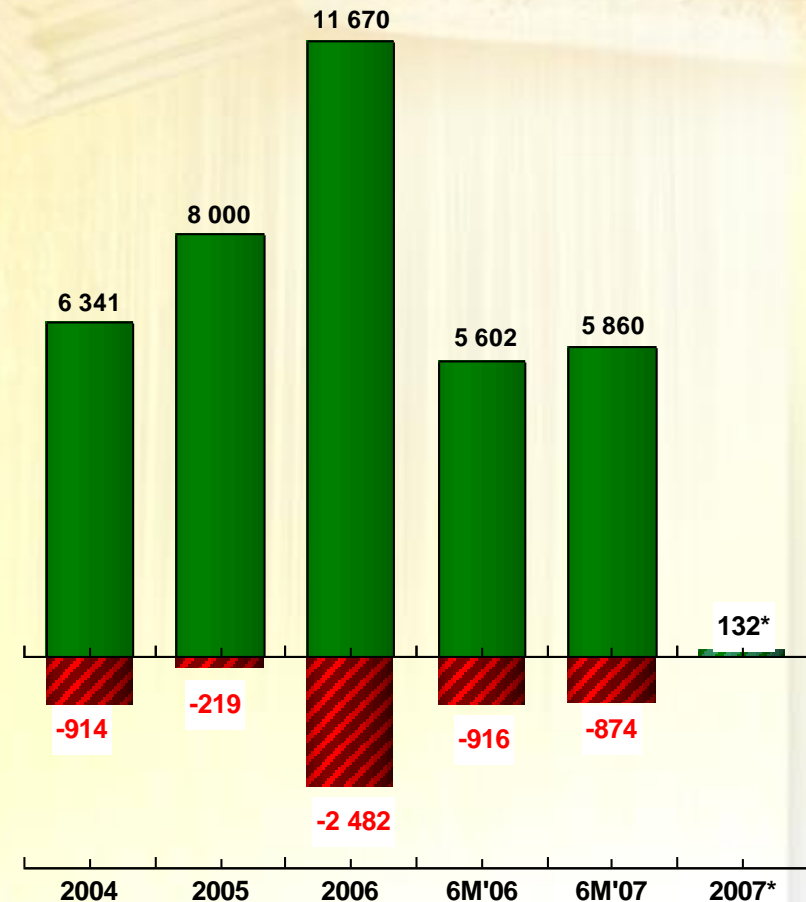


Od roku 2006 Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających, które umożliwiają udział we wzrostach cen.

Transakcje zabezpieczające wdrożone w I połowie 2007 r.:

- 150 000 ton miedzi na 2008 r. przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych
- 19 200 000 uncji srebra na 2008 i 2009 r. przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych
- 300 mln USD na II połowę 2007 r. przy wykorzystaniu kontraktów forward

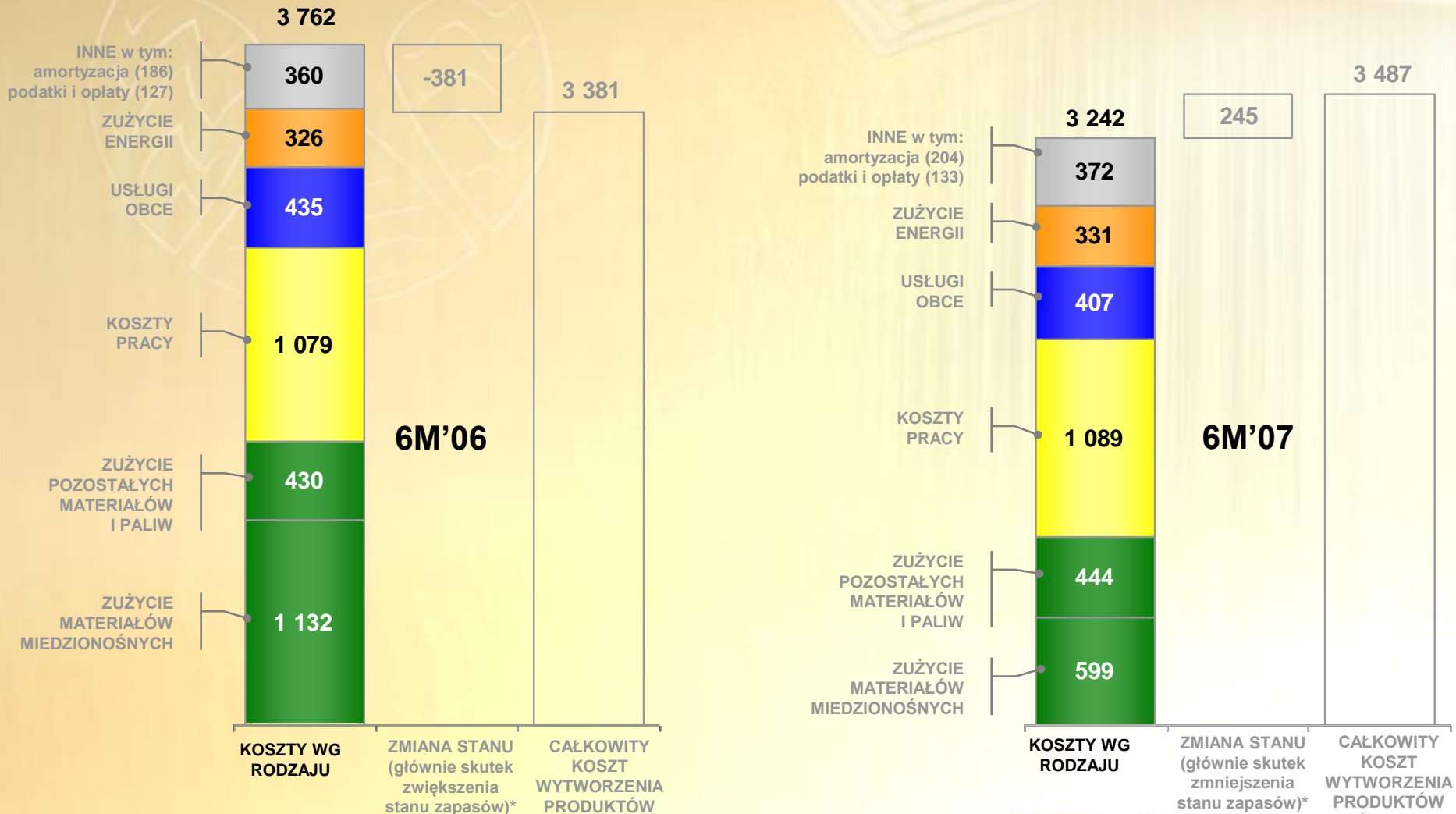
Przychody i wynik na transakcjach zabezpieczających (mln zł)



* Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 czerwca 2007 r.

Koszty według rodzaju (mln zł)

Zmniejszenie kosztów wg rodzaju w stosunku do 6M'06 o 520 mln zł, tj. o 14%
 Wzrost całkowitych kosztów wytworzenia produktów o 106 mln zł tj. o 3%



KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

* Dotyczy głównie półfabrykatów, produkcji w toku i wyrobów gotowych

Czynniki wpływające na zmianę kosztów według rodzaju (mln zł)

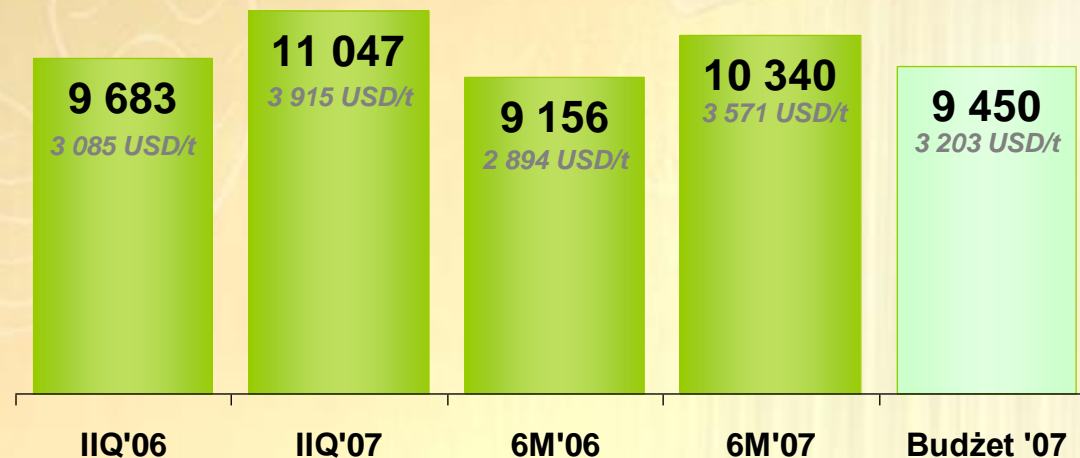


- **Zmniejszenie wolumenu zużycia zakupionych w 2007 roku:**
- koncentratów (-4,7 tys. t)
 - kamienia miedzioowego i białego matu (-1,6 tys. t)
 - miedzi blister (-0,6 tys. t)
- przy zwiększeniu zużycia złomów obcych o 4,2 tys. t**

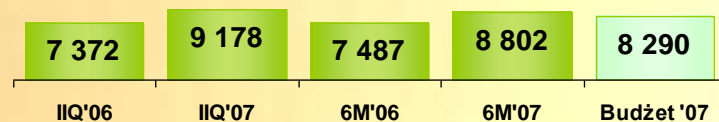
* W 2007 r. dodatkowo zużyto materiały miedzionośne z zapasu roku ubiegłego na łączną wartość 146 mln zł.

Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (zł/t)

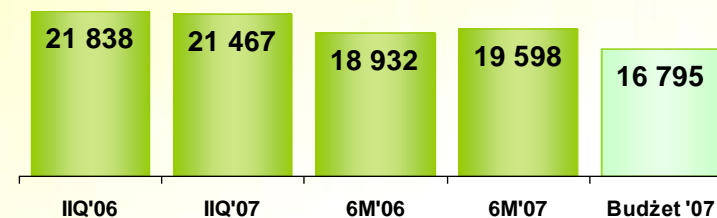
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej



... ze wsadów własnych

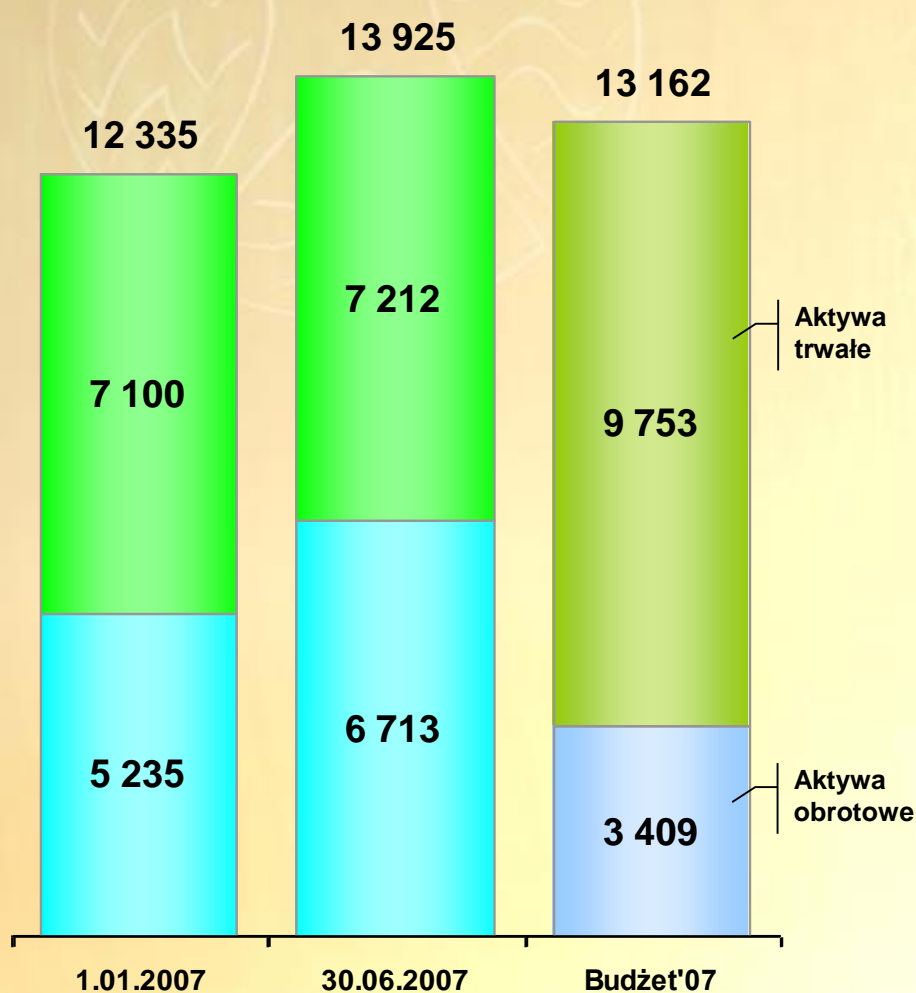


... z zakupionych materiałów miedzionośnych



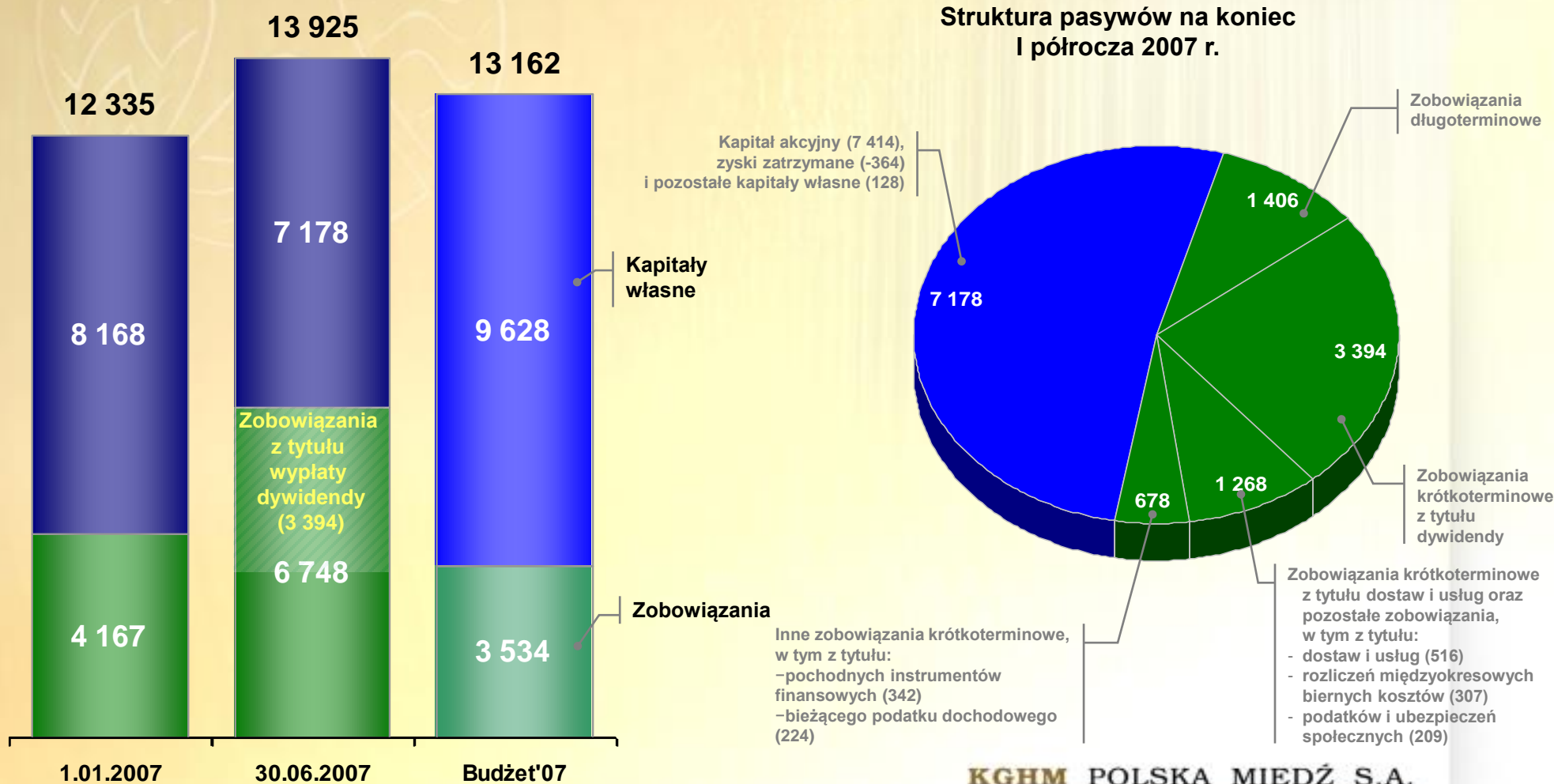
Bilans – Aktywa (mln zł)

Wzrost wartości bilansowej Spółki w I półroczu 2007 roku o 1 590 mln zł, tj. o 13%

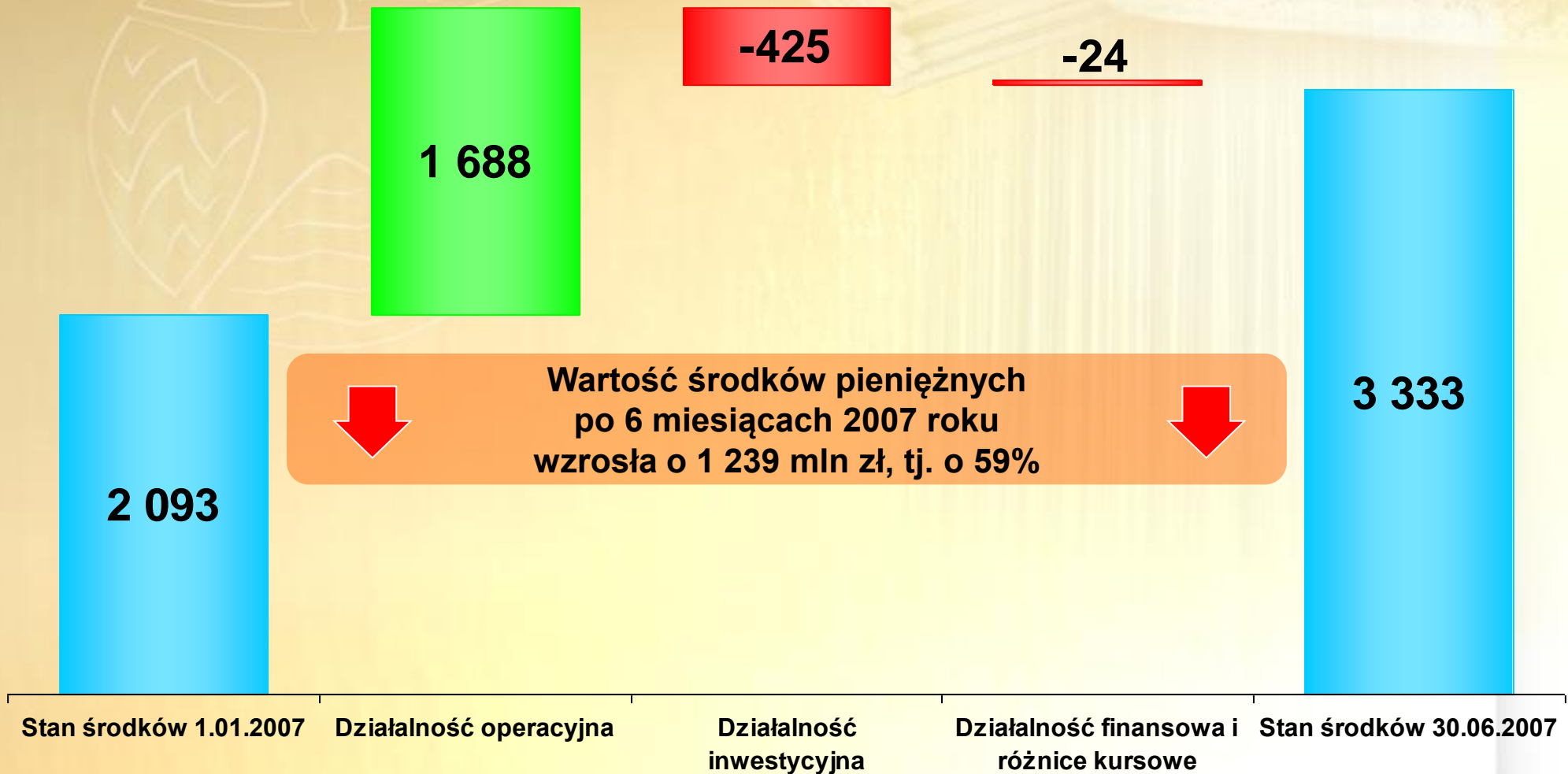


Bilans – Pasywa (mln zł)

Wzrost wartości bilansowej Spółki w I półroczu 2007 roku o 1 590 mln zł, tj. o 13%



Przepływy środków pieniężnych (mln zł)





Dziękuję

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