



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

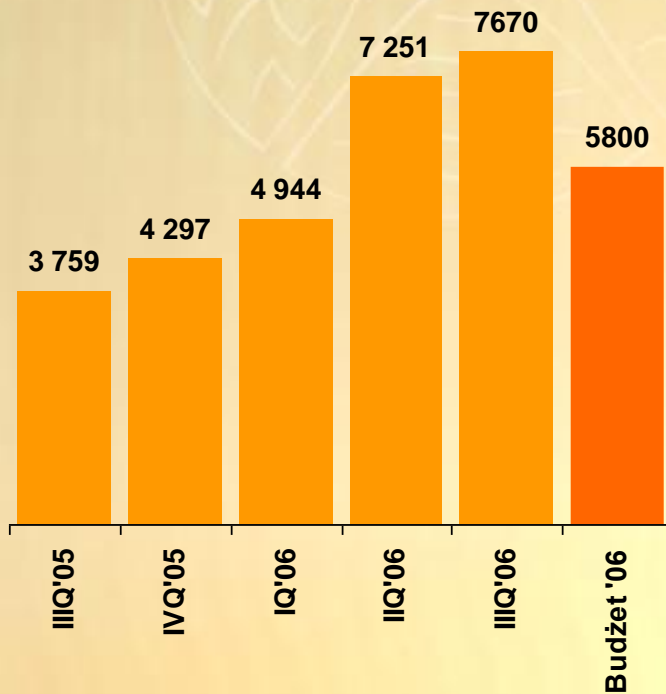
Wyniki Spółki
w okresie styczeń-wrzesień 2006 r.

Plan prezentacji

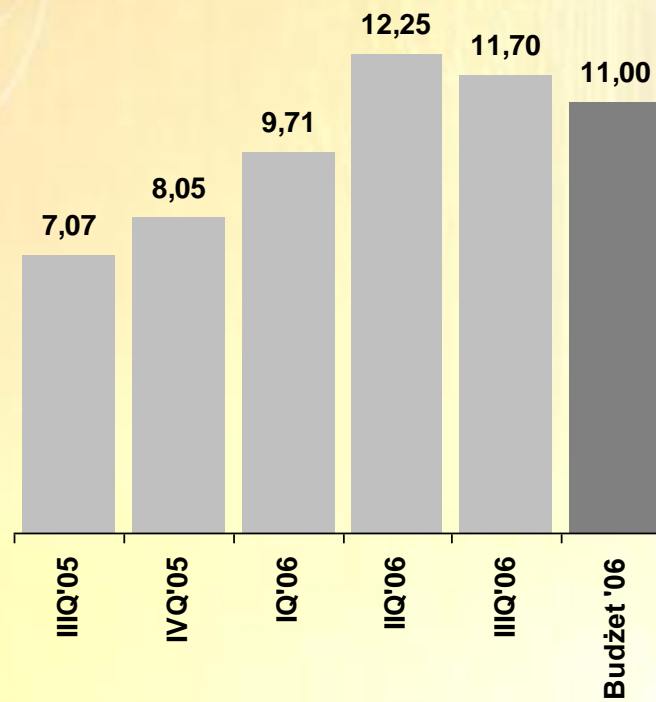
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Zarządzanie ryzykiem**
- **Koszty według rodzaju i koszt jednostkowy**
- **Wskaźniki rentowności i EBITDA**
- **Realizacja Budżetu na 2006 rok**
- **Bilans i przepływy pieniężne**
- **Inwestycje rzeczowe**

Warunki makroekonomiczne

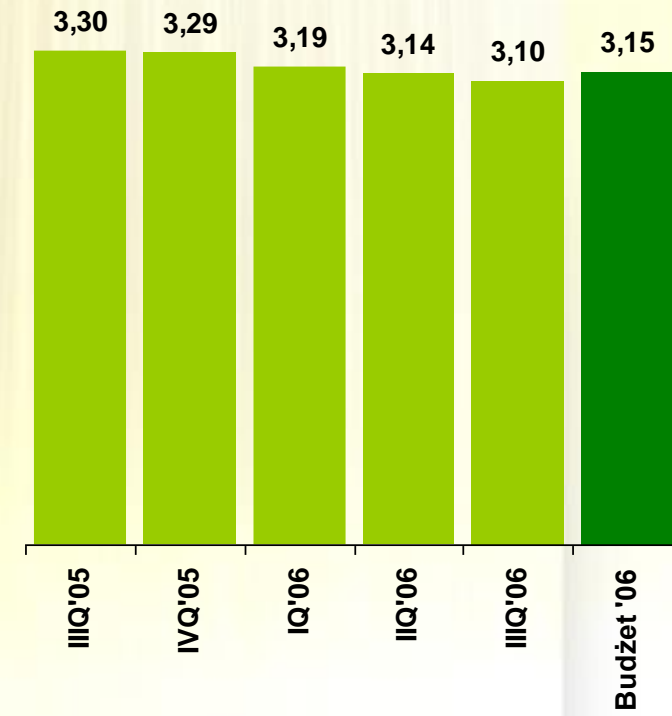
Notowania miedzi
6 612 USD/t



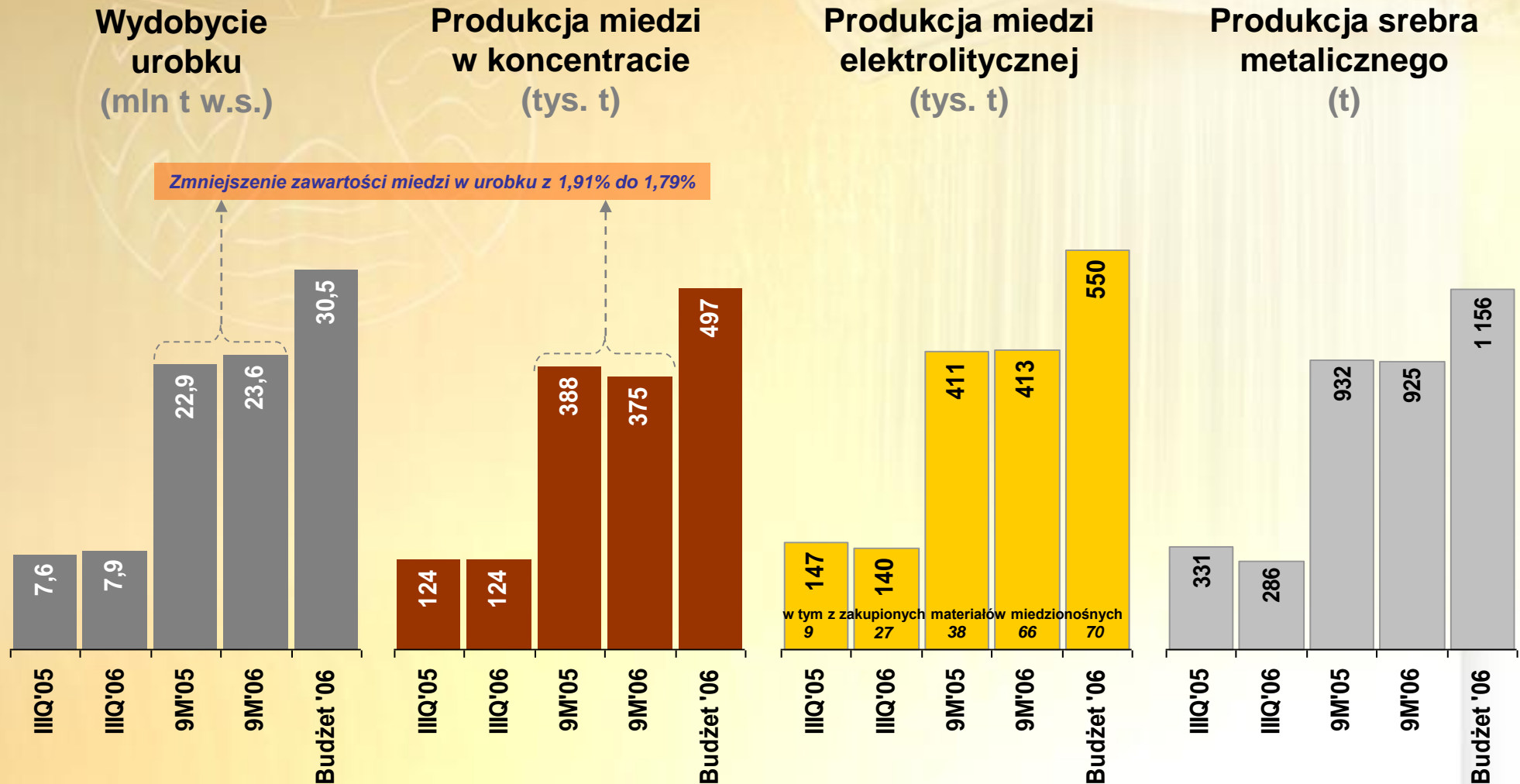
Notowania srebra
11,21 USD/troz



Kurs walutowy
3,14 zł/USD



Wyniki produkcyjne

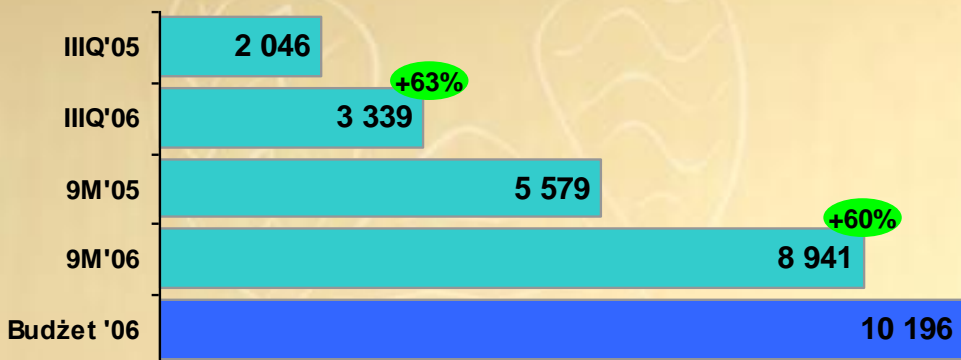


Wyniki finansowe (mln zł)

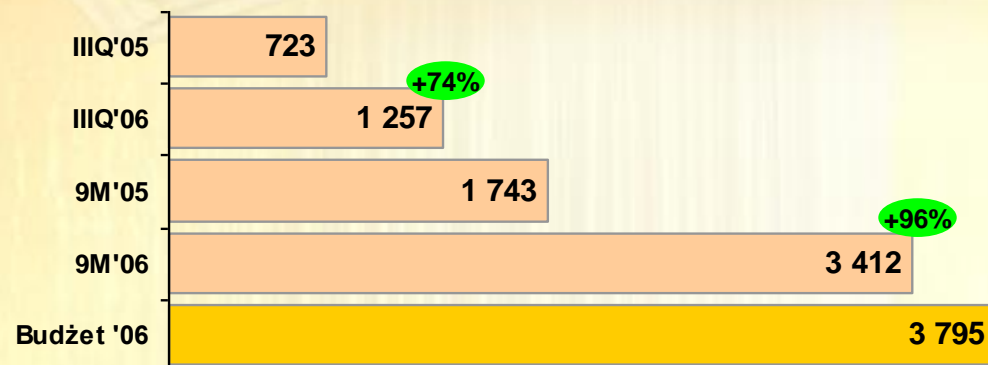
	III Q'05	III Q'06	9M'05	9M'06	Budżet '06
Przychody ze sprzedaży (bez uwzględnienia skutków transakcji zabezpieczających)	2 135	4 111	5 641	10 646	12 111
Korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających	-89	-772	-62	-1 704*	-1 915
Koszty działalności operacyjnej	1 310	2 156	3 767	5 478	6 349
Wynik na sprzedaży	736	1 183	1 812	3 464	3 847
Wynik brutto	752	1 175	1 848	3 391	3 908
Podatek dochodowy	-144	-427	-370	-795	-850
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych MPW	82	76	231	225	325
Wynik netto	691	825	1 710	2 821	3 383

Wyniki finansowe (mln zł)

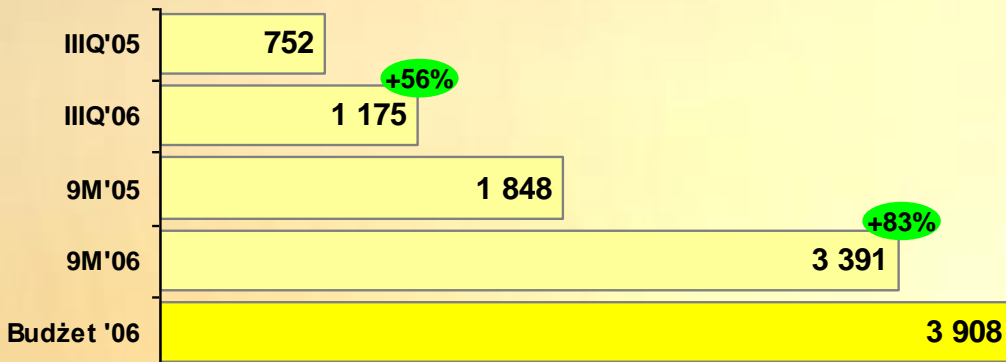
Przychody ze sprzedaży



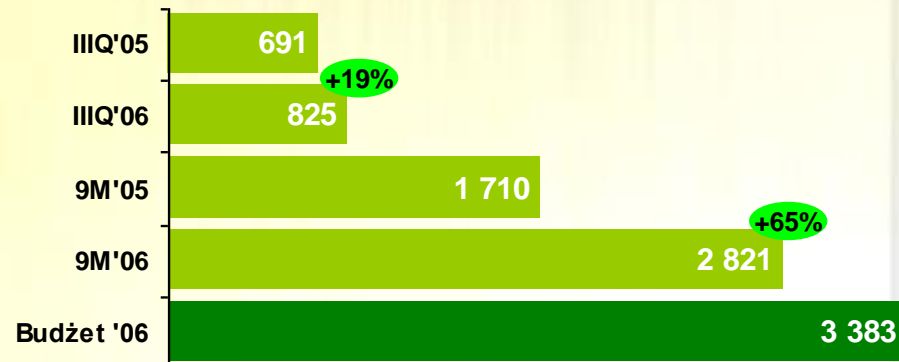
Zysk z działalności operacyjnej



Zysk brutto

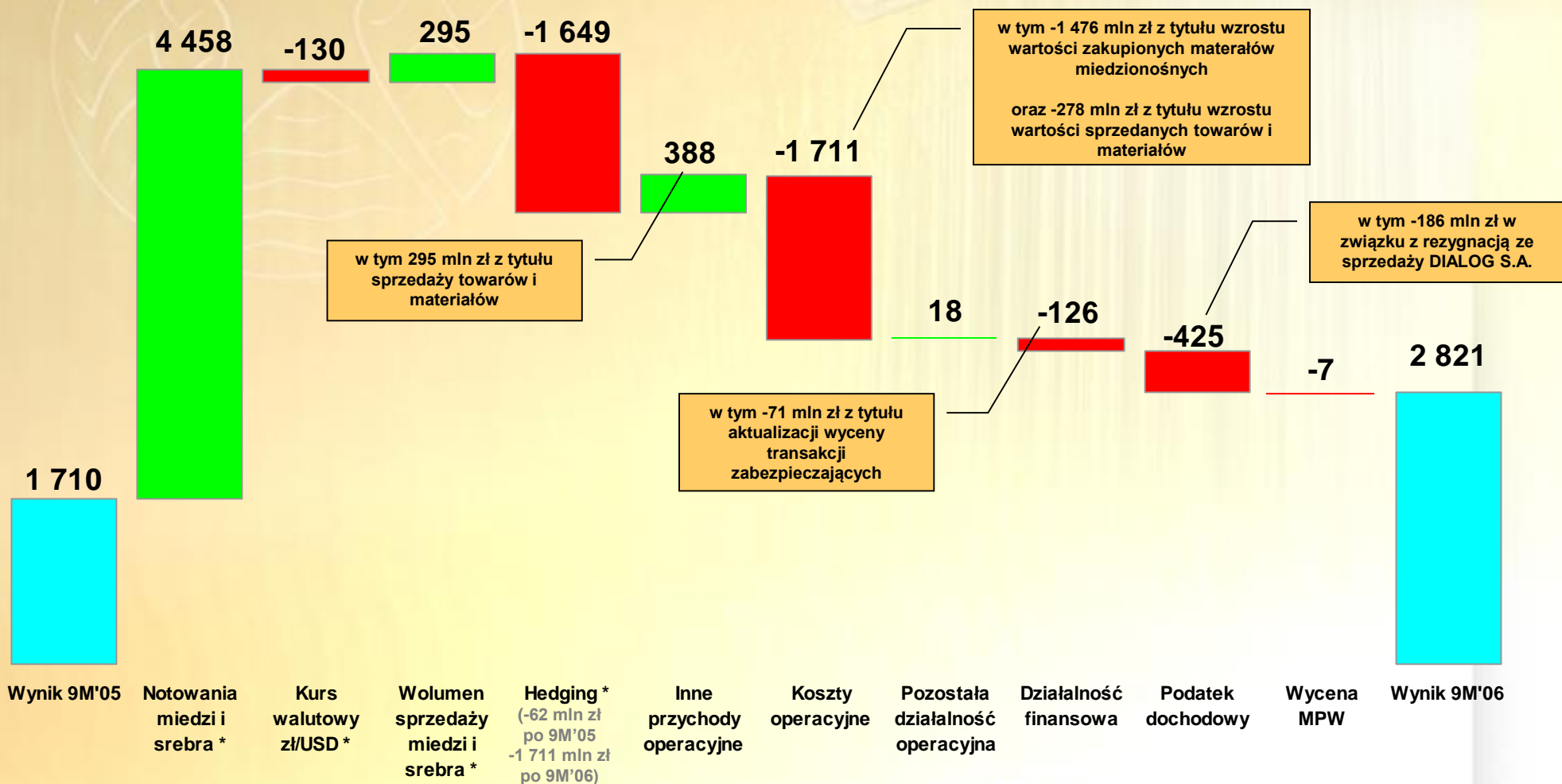


Zysk netto



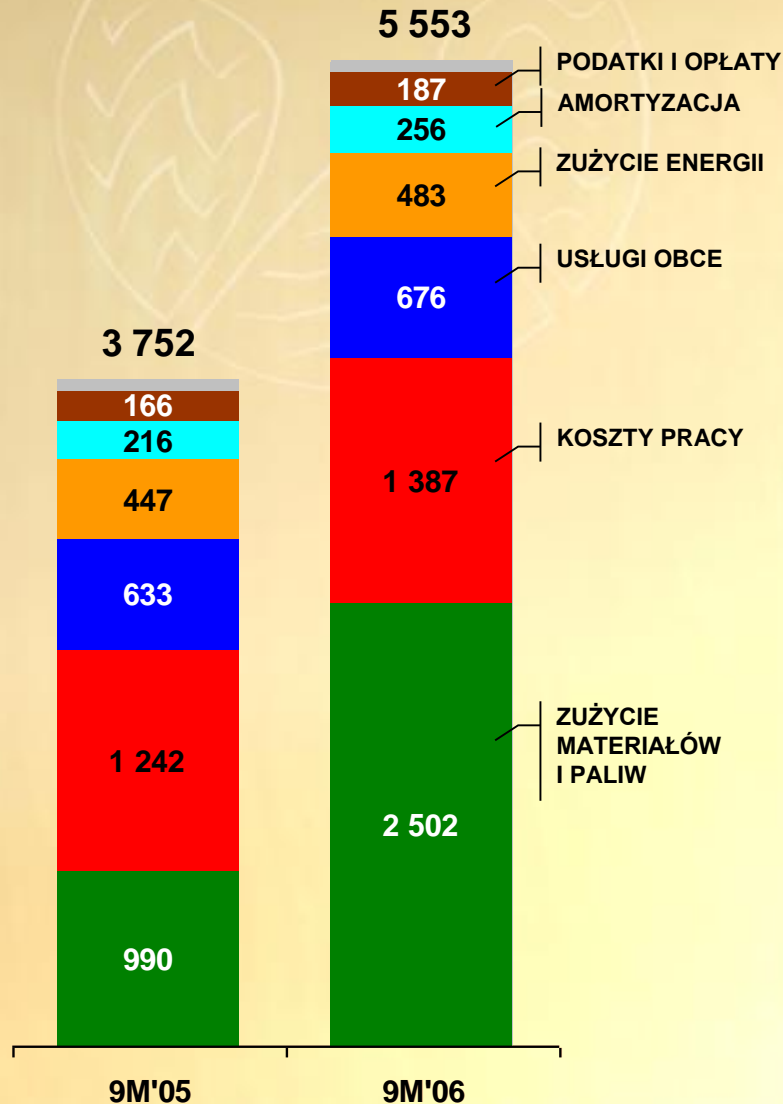
Zmiana wyniku netto (mln zł)

Wzrost wyniku netto w stosunku do 9 miesięcy ubiegłego roku o 1 111 mln zł

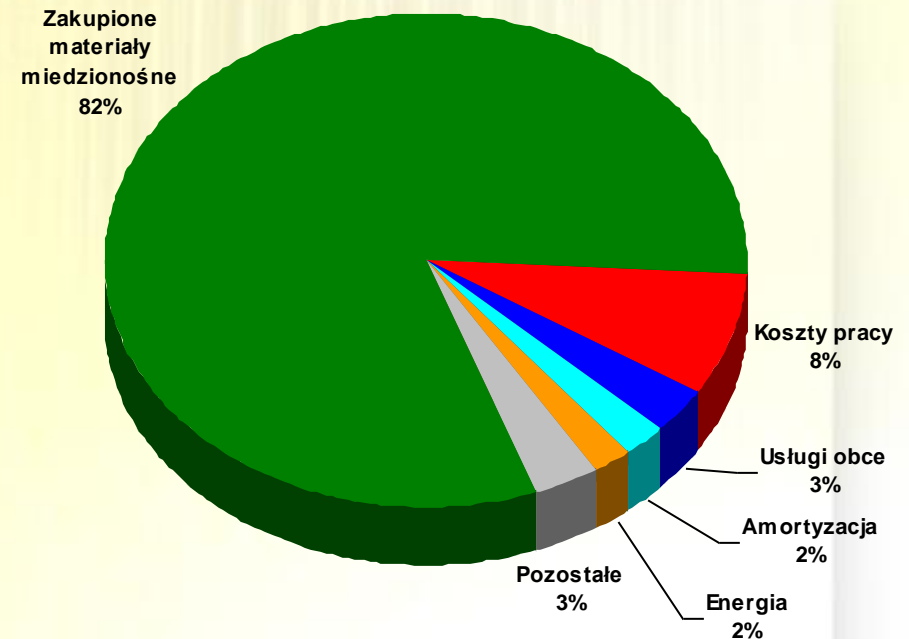


Koszty według rodzaju (mln zł)

Wzrost kosztów wg rodzaju w stosunku do 9 miesięcy ubiegłego roku o 1 801 mln zł, tj. o 48%

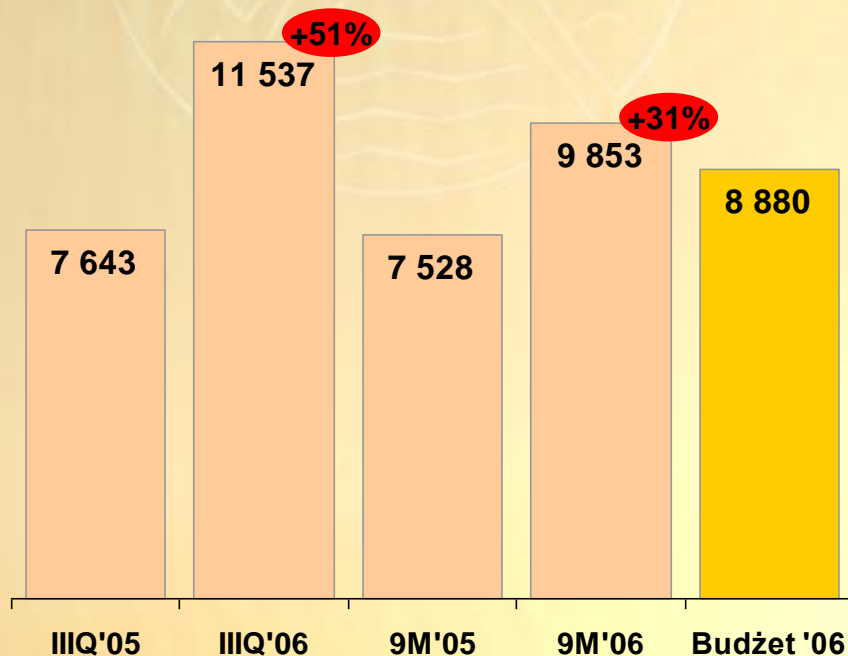


Struktura wzrostu kosztów według rodzaju



Koszt jednostkowy (zł/t)

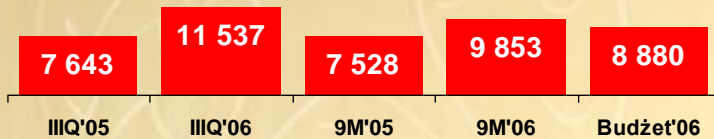
Jednostkowy koszt produkcji
miedzi elektrolitycznej (zł/t)



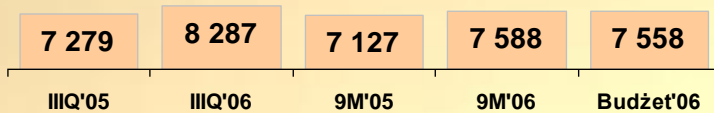
- Na wzrost kosztu jednostkowego o 2 326 zł/t, tj. o 31% po 9M'06 wobec 9M'05 złożyło się:
 - zwiększenie kosztu sprzężonego (przed pomniejszeniem o wartość Ag i Au) o 2 845 zł/t głównie z tytułu:
 - przerobu zakupionych materiałów miedzionośnych,
 - wypłaty nagrody jednorazowej w miesiącu lipcu,
 - wzrostu kosztu górniczych robót przygotowawczych,
 - podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych
 - obniżenie kosztu na skutek korzystnej wyceny srebra i złota w zawieszynie szlamu anodowego (520 zł/t)

Koszt jednostkowy (zł/t) i rentowność na sprzedaży (%)

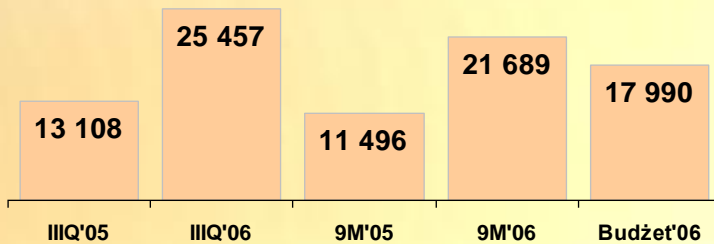
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej (zł/t)



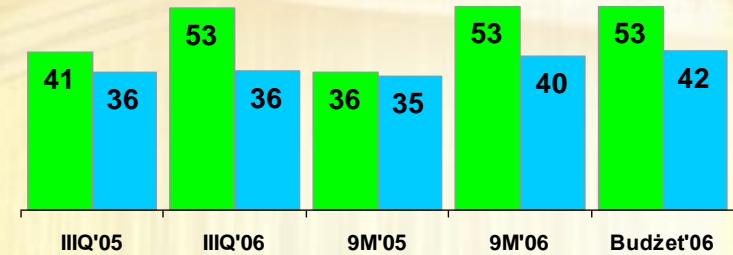
... ze wsadów własnych



... z zakupionych materiałów miedzionośnych

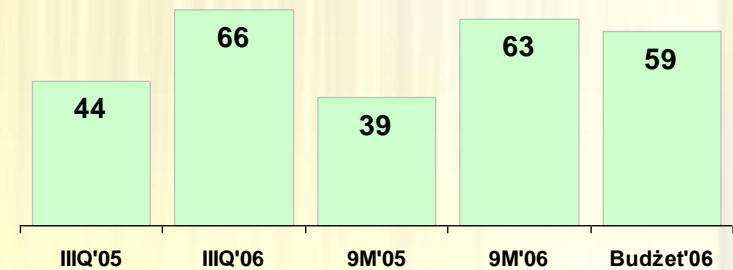


Jednostkowa rentowność na sprzedaży (%) z wyłączeniem i z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających



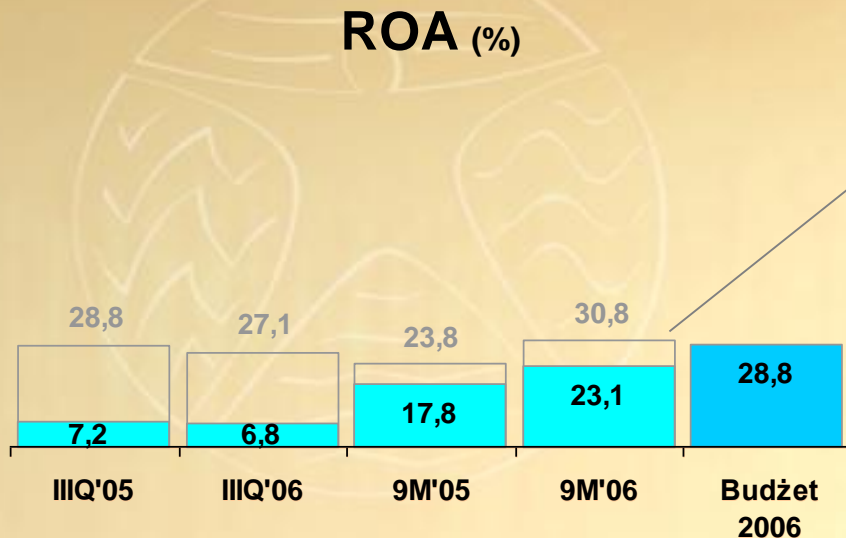
... ze wsadów własnych

z wyłączeniem transakcji zabezpieczających

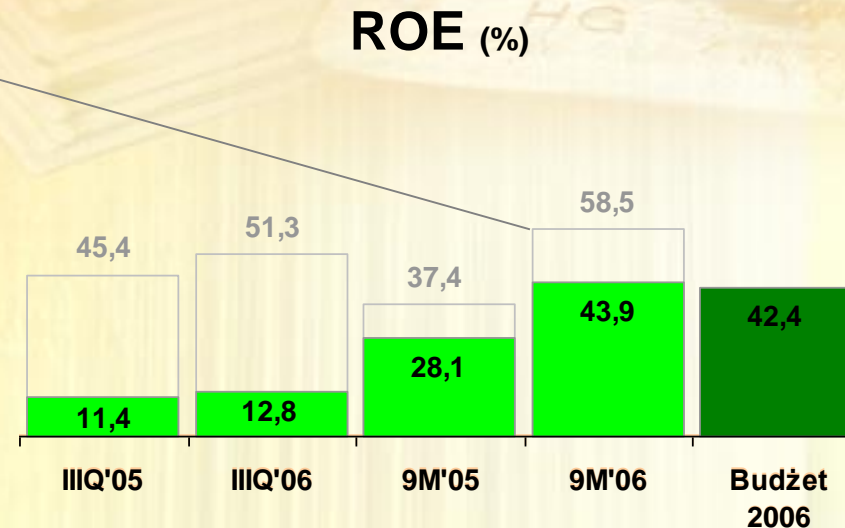


Wskaźniki rentowności (%) i EBITDA (mln zł)

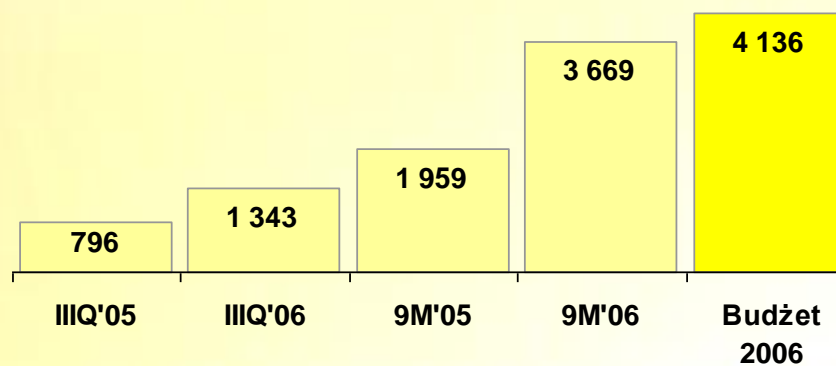
ROA (%)



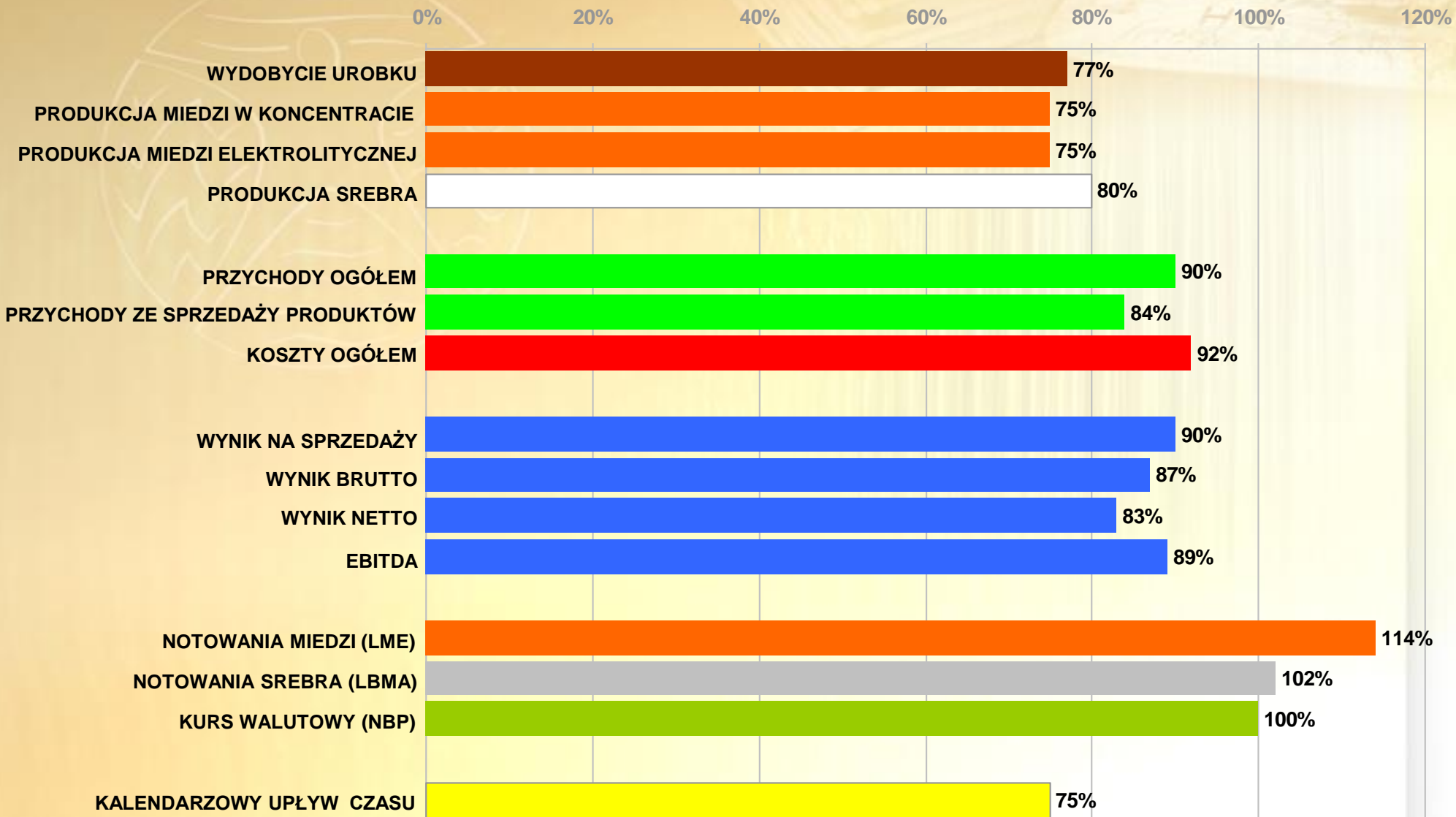
ROE (%)



EBITDA (mln zł)



Zaawansowanie wykonania Budżetu



Bilans (mln zł)

	30.09.2005	31.12.2005	30.09.2006
<u>AKTYWA</u>			
Aktywa trwałe	6 949	7 079	7 035
Aktywa obrotowe	2 643	3 899	5 160
<u>PASYWA</u>			
Kapitał własny	6 088	6 214	6 430
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 504	4 763	5 765
OGÓŁEM WARTOŚĆ BILANSOWA	9 592	10 977	12 195

Przepływy pieniężne (mln zł)

	2005	IIIQ'05	IIIQ'06	9M'05	9M'06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 504	759	735	1 429	1 698
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-552	-129	347	-425	222
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-631	-658	-2 029	-638	-2 041
Przepływy pieniężne netto razem	1 321	-28	-948	367	-121
Środki pieniężne na koniec okresu	1 644	689	1 523	689	1 523

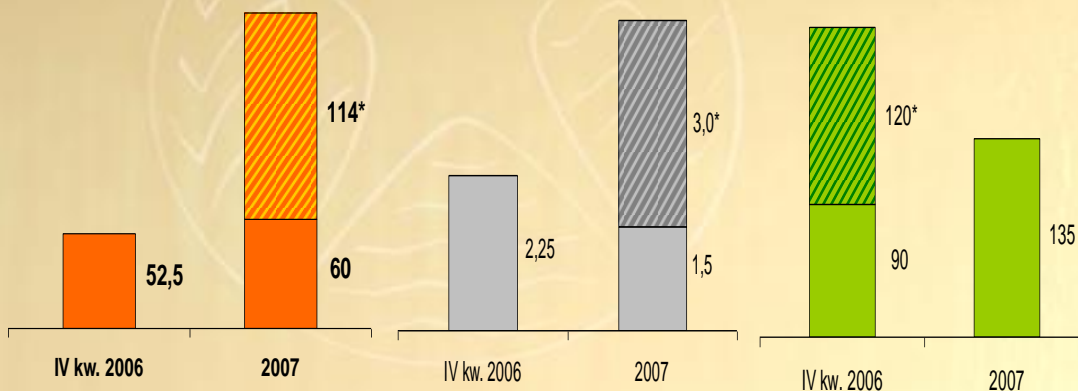
Zarządzanie ryzykiem

Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach

Cu (tys. t)

Ag (mln troz)

USD (mln)



* Instrumenty pozwalające na partycypację we wzrostach ceny

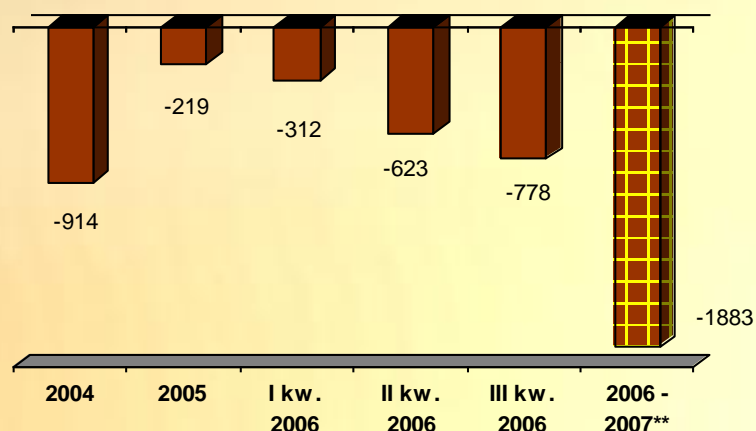
Spółka nie wdrażała w III kwartale strategii zabezpieczających ceny miedzi, srebra ani kursu walutowego.

W drugim kwartale br. Spółka zabezpieczyła:

- 84 tys. t miedzi (opcje put i syntetyczne opcje put***) – na 2007 r.
- 3 mln troz srebra (opcje put) – na 2007 r.
- poziom kursu USD/PLN dla 90 mln USD, (syntetyczne opcje put***) – na IV kwartał 2006 r.

*** Syntetyczne opcje put: sprzedaż terminowa + opcje call

Wyniki na transakcjach zabezpieczających (mln PLN)



** Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2006

Podjęmowane działania w zakresie optymalizacji kosztów

1. Zmiana modelu zarządzania

- w procesie produkcji
- optymalizacja alokacji zasobów

2. Modernizacja aktywów produkcyjnych

- zadania inwestycyjne

3. Podniesienie efektywności zarządzania zasobami ludzkimi

- powiązanie wynagrodzeń z efektami pracy

4. Inne działania

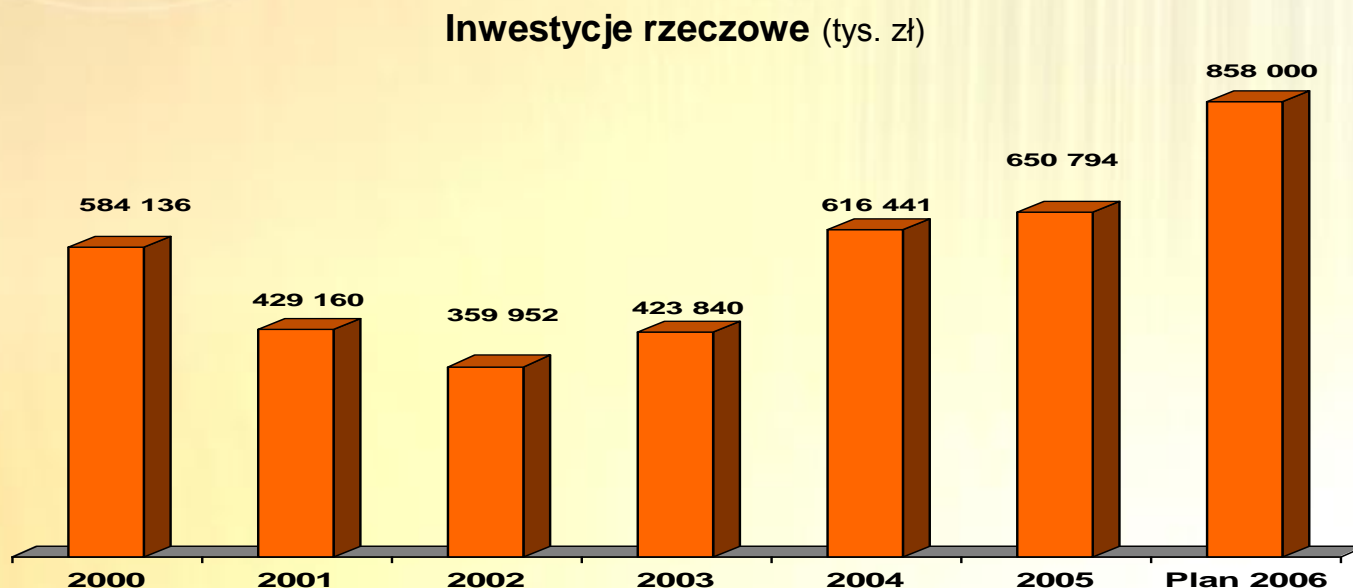
- usprawnienie procesów zaopatrzenia i wyboru wykonawców
- poprawa funkcjonowania Spółek Grupy Kapitałowej
- wsparcie procesów zarządzania narzędziami informatycznymi
- kontynuowanie budowy systemu zarządzania wartością firmy

Plany Inwestycyjne

Spółka planuje zainwestować 5 mld zł w latach 2006 – 2010 w modernizację górnictwa i hutnictwa, głównie poprzez:

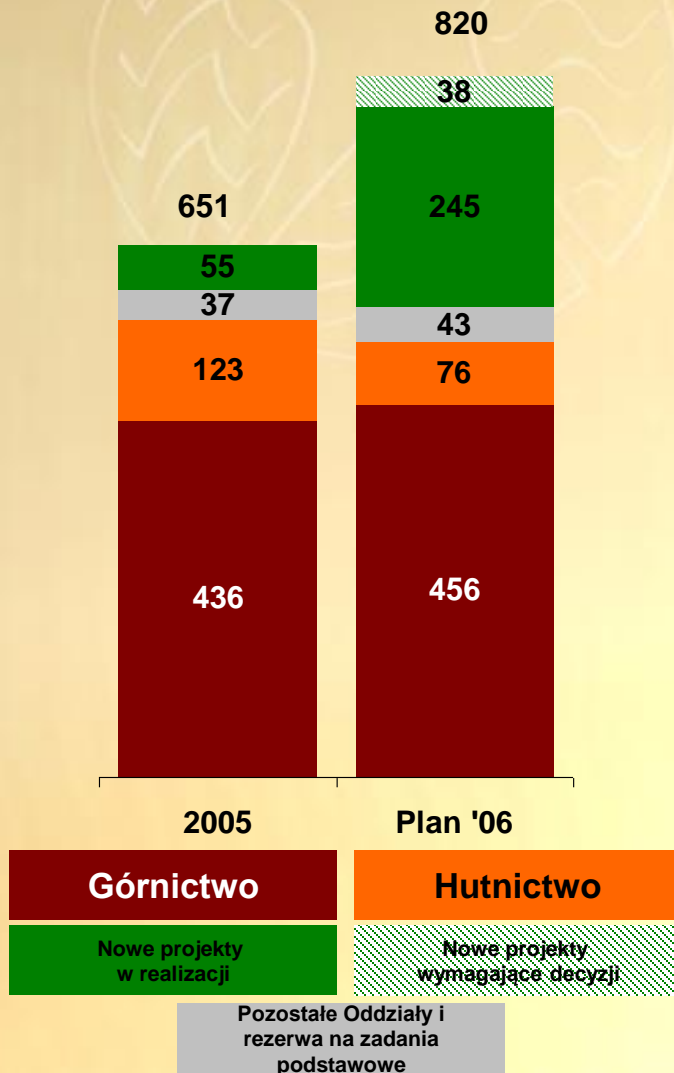
- Wymianę maszyn górniczych i sprzętu
- Roboty przygotowawcze
- Drażenie nowych szybów
- Modernizację ZWR-ów

Jednocześnie Spółka zamierza przeznaczyć około 1 mld zł w inwestycje kapitałowe.



Inwestycje rzeczowe (mln zł)

Wzrost inwestycji rzeczowych o 169 mln zł



Wybrane projekty inwestycyjne (do 2010 roku):

- *Hydrotransport koncentratu (200 mln zł)*
- *Modernizacja pieców szybowych (577 mln zł)*
- *Budowa szybu SW-4 (358 mln zł)*
- *Głógów Głęboki Przemysłowy (409 mln zł)*
- *Instalacja do produkcji chemigipsu (47 mln zł)*
- *Energetyka – rozbudowa mocy energetycznych (400 mln zł)*

W ramach zadań podstawowych w 2006 roku przewidziano m.in. nakłady na:

- *inwestycje w nowe obiekty i urządzenia (436 mln zł)*
- *Inwestycje odtworzeniowe (260 mln zł), w tym zakupy maszyn dołowych (140 mln zł)*
- *kompleksy szypów R-XI, R-IX, SG-1 i SG-2 (41 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