



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

**Wyniki KGHM Polska Miedź S.A.
po II kwartale 2006 roku**

Plan prezentacji

- **Wyniki po II kwartale 2006 roku**
- **Koszty**
- **Wskaźniki rentowności i EBITDA**
- **Plany inwestycyjne**
- **Zasoby**
- **Wybrane dane finansowe**

Warunki makroekonomiczne

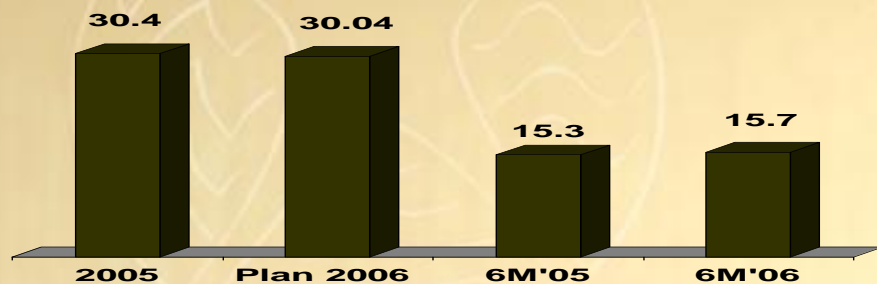
		6M'05	6M'06	Zmiana % w porównywalnym okresie	2005	Plan 2006	Zaawansowanie wykonania Planu
Cena Cu	USD/t	3 333	6 070	82,12	3 684	5 800	104,65
Cena Ag	USD/kg	227	342	50,66	235	354	96,61
Kurs walutowy	PLN/USD	3,18	3,16	(0,62)	3,23	3,15	100,32
Produkcja Cu	tys.t	264	272	3,03	560	550	45,64
Produkcja Ag	t	601	639	6,32	1 244	1 156	55,28
Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	PLN/t	7 463	8 984	20,38	7 723	8 880	101,17

W I półroczu Spółce sprzyjały korzystnie kształtujące się warunki makroekonomiczne, w szczególności ceny miedzi i srebra.

Wyniki produkcyjne

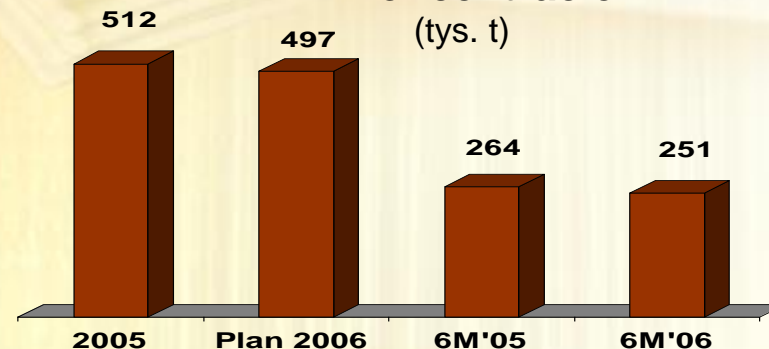
Wydobycie rudy

(mln t)



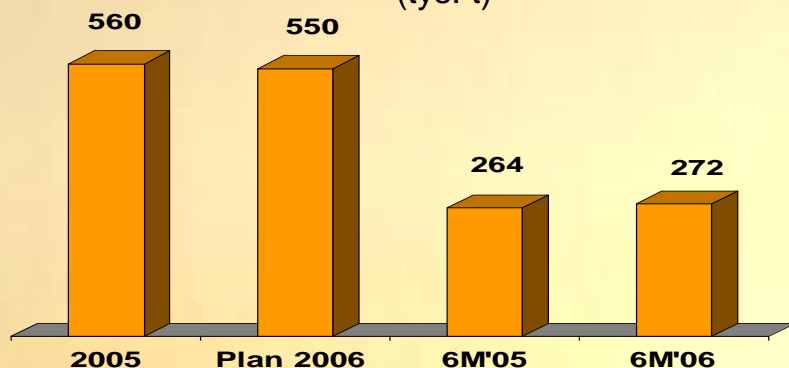
Produkcja miedzi w koncentracji

(tys. t)



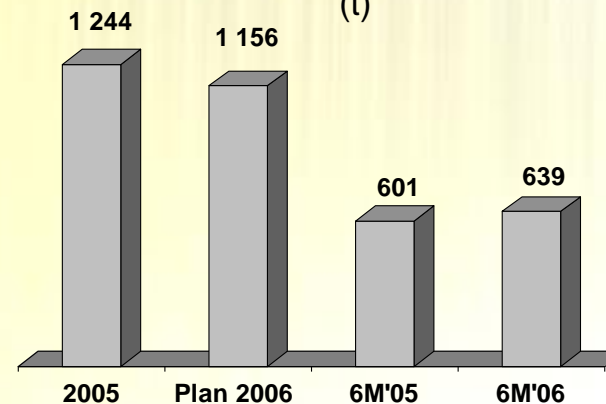
Produkcja miedzi elektrolitycznej

(tys. t)



Produkcja srebra metalicznego

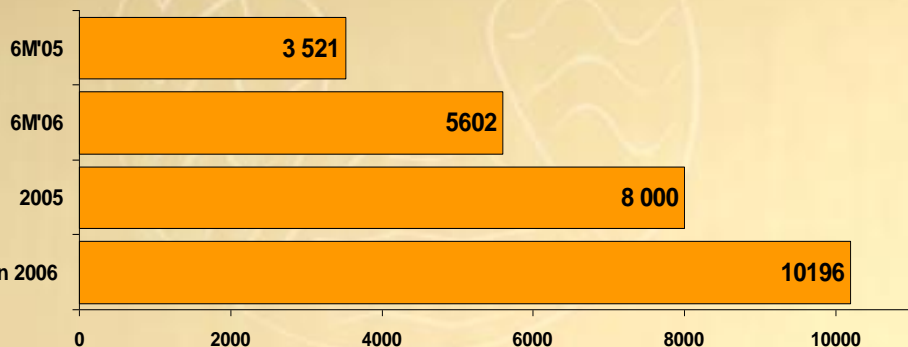
(t)



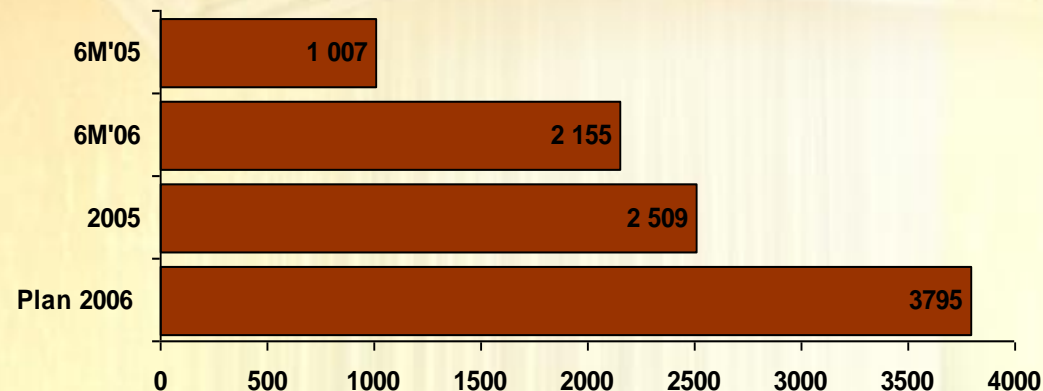
Po 6 miesiącach z zaplanowanych na 2006 rok 70 tys. ton miedzi elektrolitycznej z wsadów obcych wyprodukowano 40 tys. ton. Spółka realizuje zadania zgodnie z przyjętym planem.

Wyniki finansowe po 6 miesiącach 2006

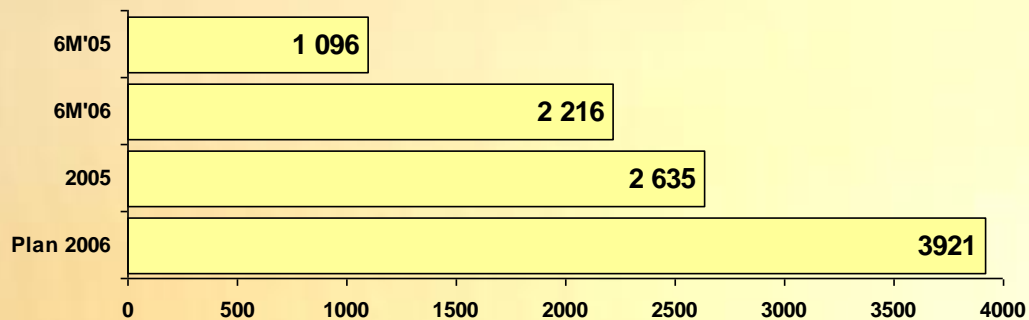
Przychody netto ze sprzedaży (w mln zł)



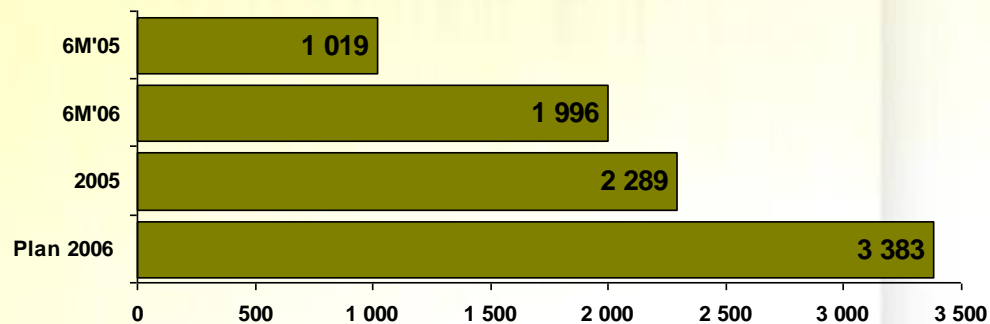
Zysk operacyjny (w mln zł)



Zysk brutto (w mln zł)

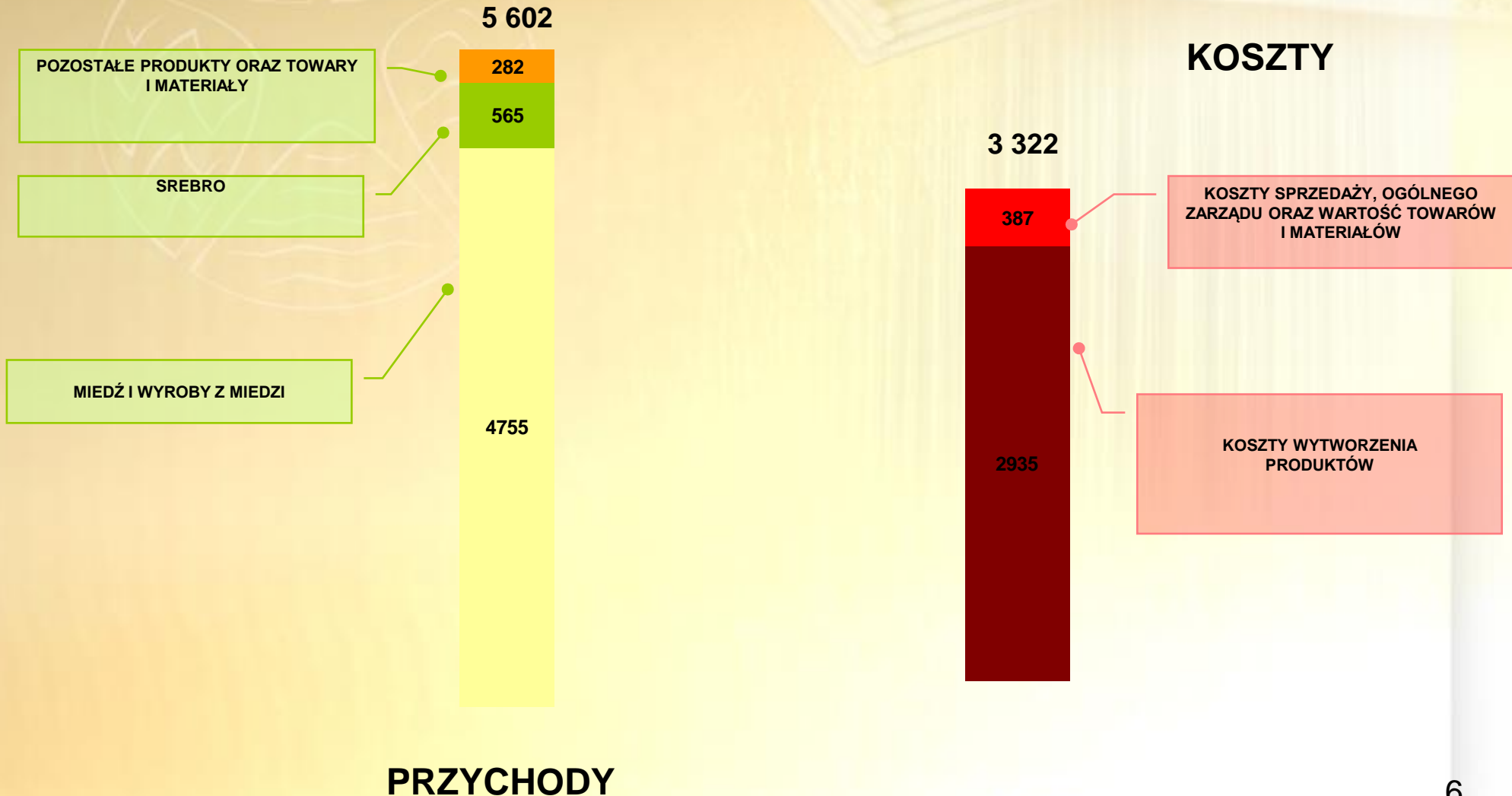


Zysk netto (w mln zł)



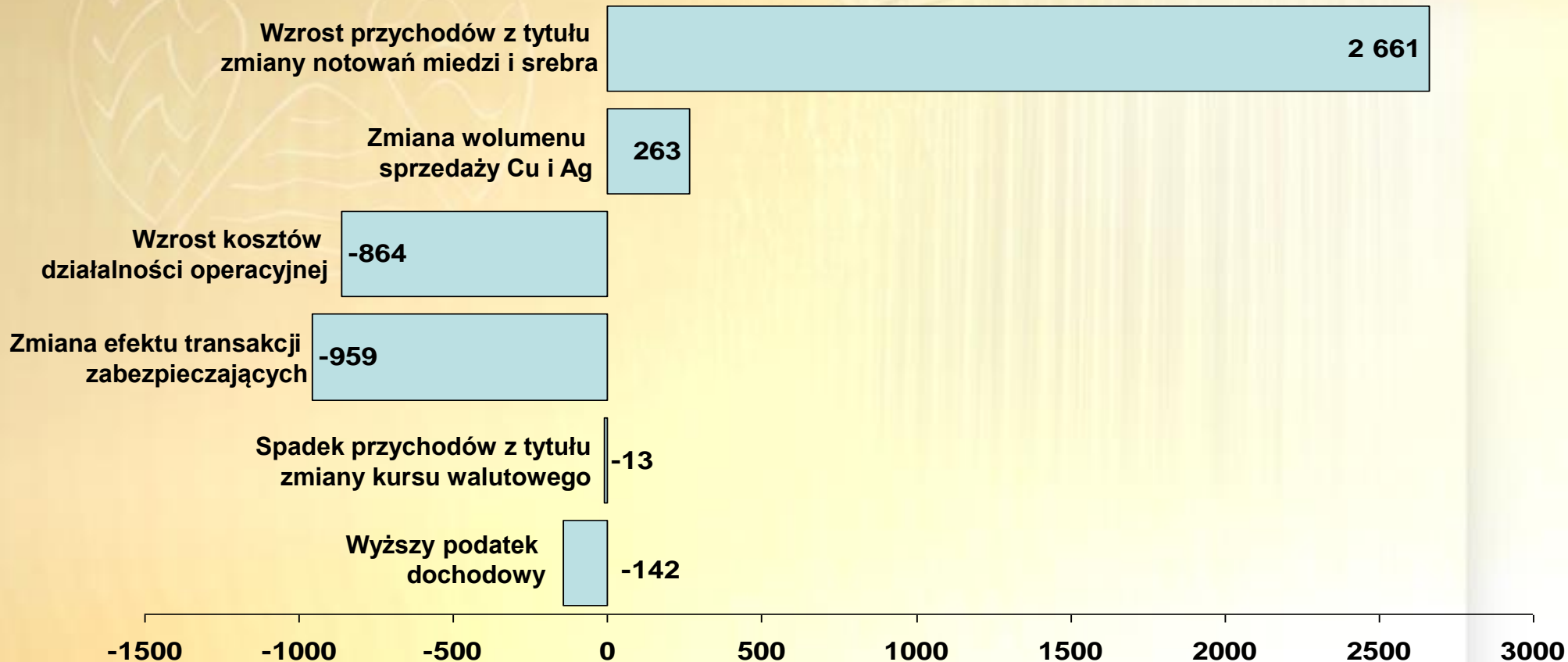
Wynik na sprzedaży (mln zł)

Po 6 miesiącach 2006 roku wynik na sprzedaży jest wyższy o 1 204 mln zł w stosunku do 6 miesięcy 2005 roku.



Czynniki kształtujące wynik po 6M 2006 (mln zł)

Po 6 miesiącach 2006 roku Spółka odnotowała wzrost wyniku netto w stosunku do 6 miesięcy 2005 roku o 978 mln zł, w tym głównie z tytułu:

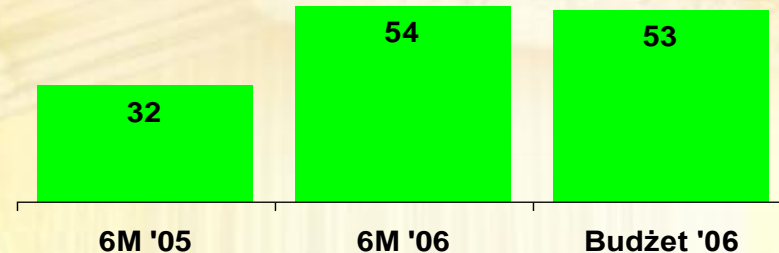


Koszt jednostkowy (zł/t) i rentowność na sprzedaży (%)

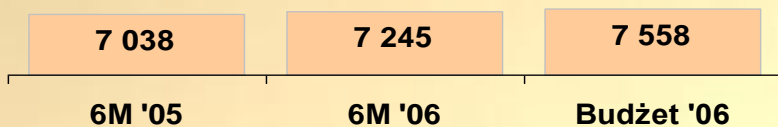
Koszt jednostkowy



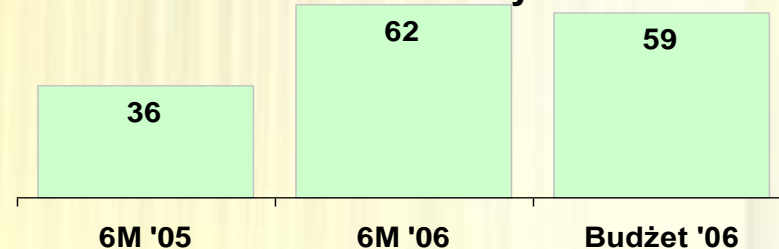
Rentowność na sprzedaży bez transakcji zabezpieczających



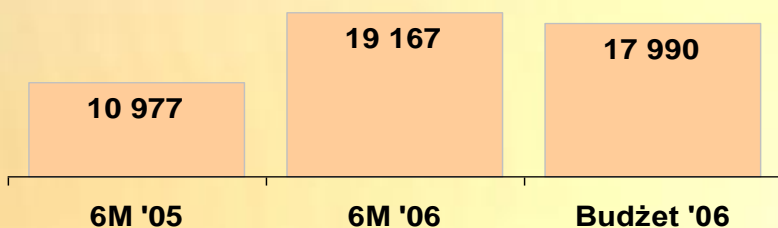
Koszt produkcji z wsadów własnych



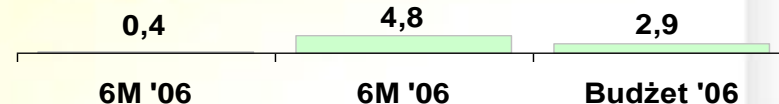
Rentowność na sprzedaży z wsadów własnych



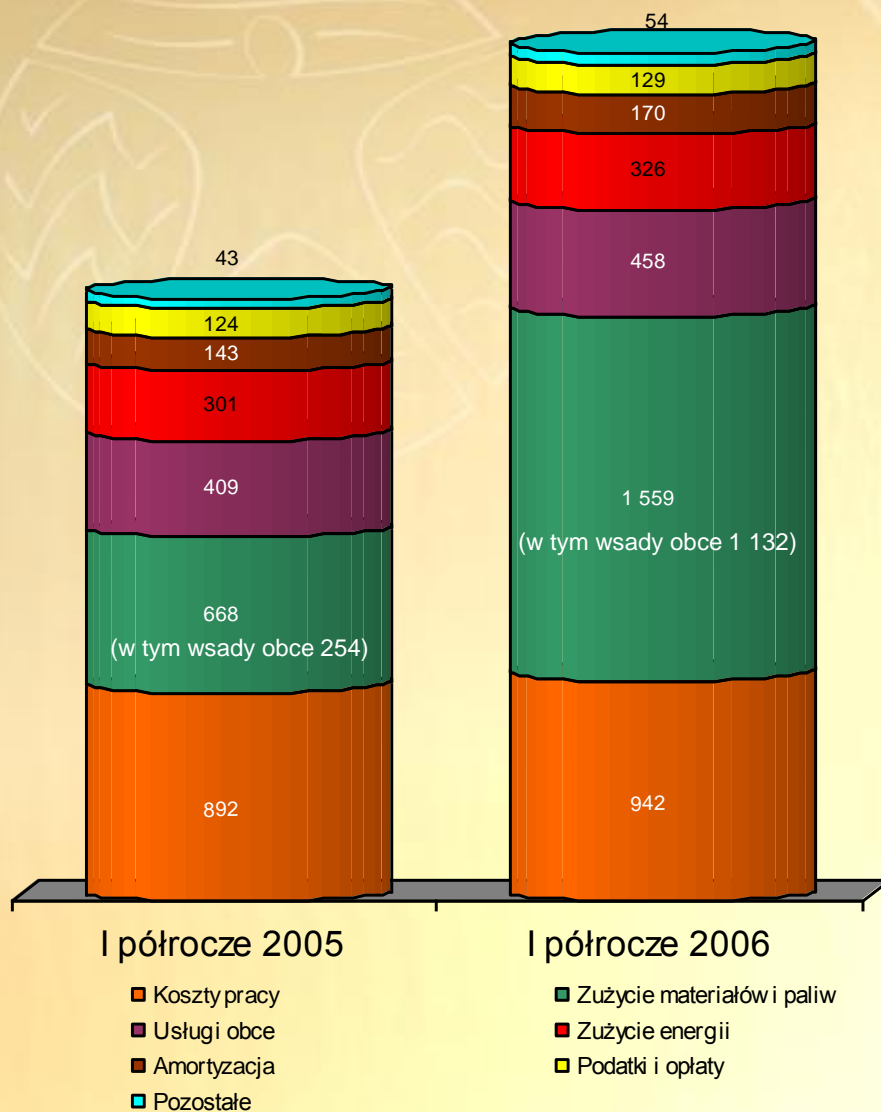
Koszt produkcji z wsadów obcych



Rentowność na sprzedaży z wsadów obcych



Koszty według rodzaju (mln zł)



W I półroczu 2006 roku koszty rodzajowe wyniosły 3 638 mln zł, co stanowi wzrost o 1 059 mln zł (tj. o 51 %), w stosunku do I półrocza 2005 roku w tym z tytułu zwiększonego zużycia wsadów obcych o 878 mln zł

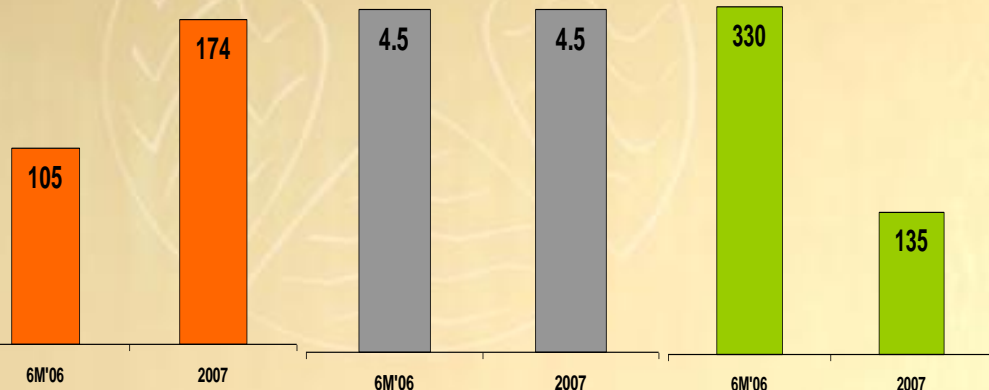
Zarządzanie ryzykiem

Stopień zabezpieczenia w poszczególnych segmentach

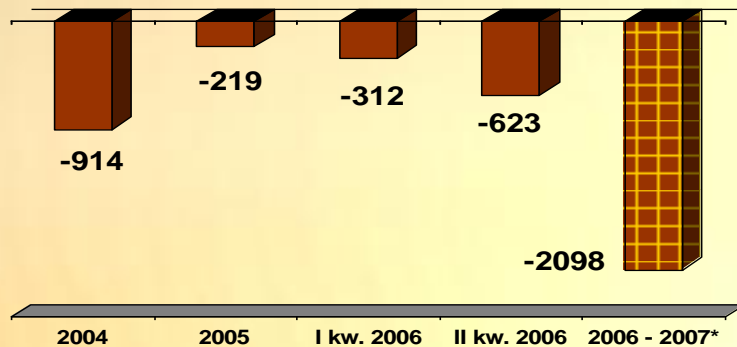
Cu (tys. t)

Ag (mln troz)

USD (mln)



Wyniki na transakcjach zabezpieczających (mln PLN)



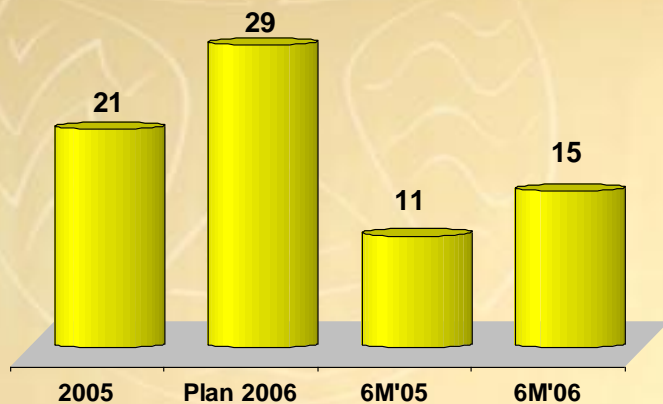
Strategie zabezpieczające wdrożone w I półroczu 2006 roku:

- miedź – 84 tys. t, (opcje), termin realizacji 2007
- srebro – 93 t, (opcje), termin realizacji 2007
- waluty – 90 mln USD na IV kwartał 2006, (opcje + kontrakty forward)
- strategie dostosowawcze –
 - Cu – 7,45 tys. t na VII/VIII 2006
 - Ag – 28 t – VI 2006
 - Au – 218 kg – VIII 2006

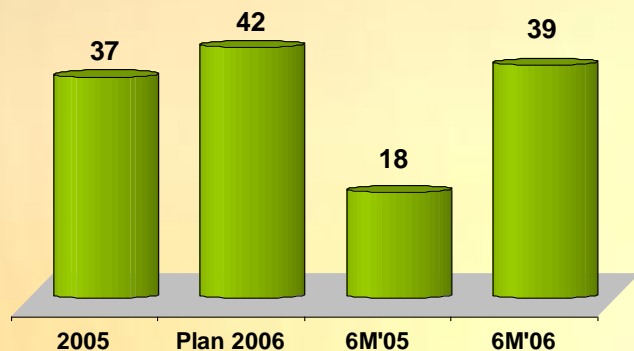
* Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 czerwca 2006

Wskaźniki rentowności i EBITDA

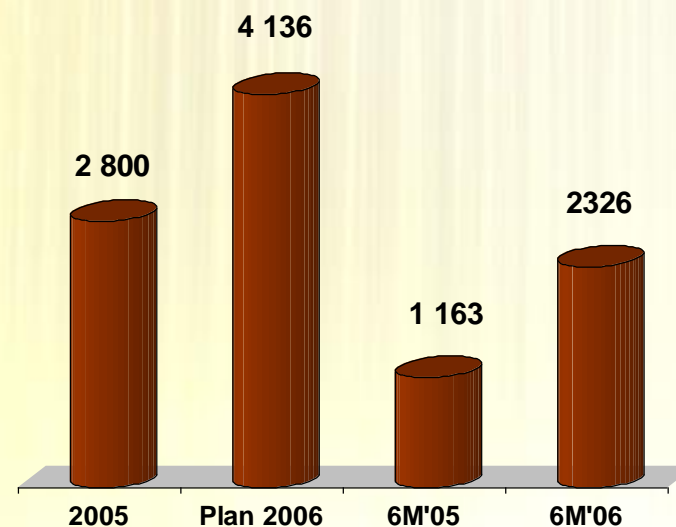
ROA (%)



ROE (%)



EBITDA (w mln zł)



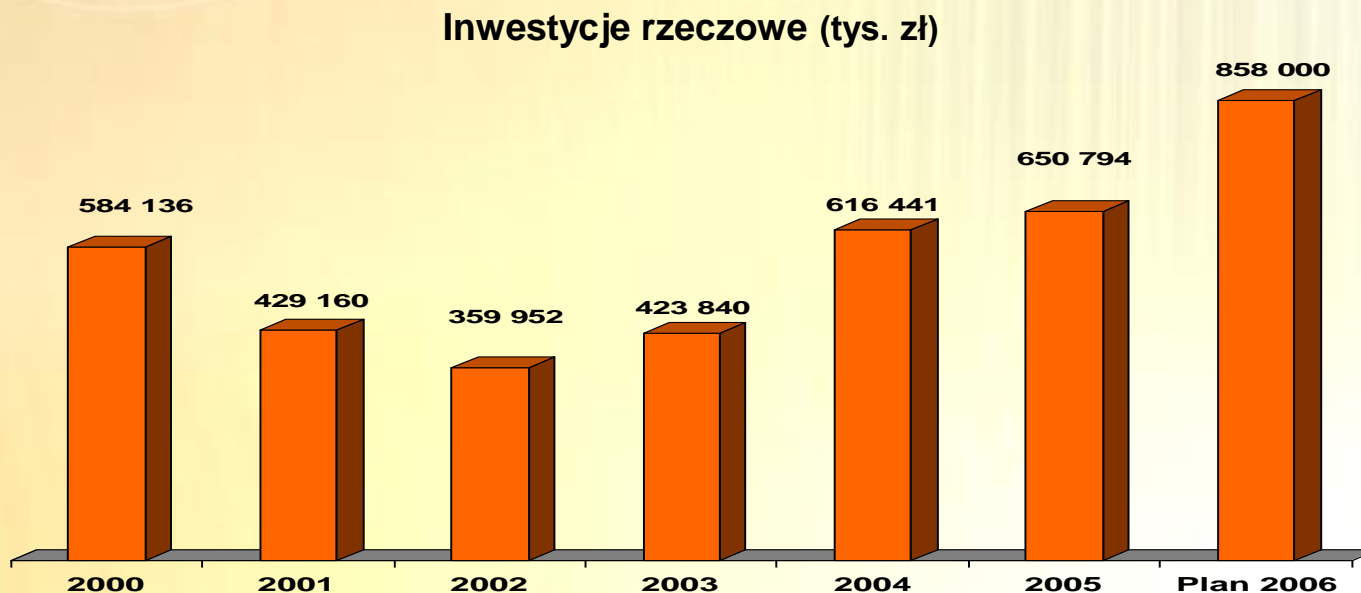
Poprawa rentowności oraz zwiększenie poziomu EBITDA w stosunku do II kwartału 2005 roku

Plany Inwestycyjne

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

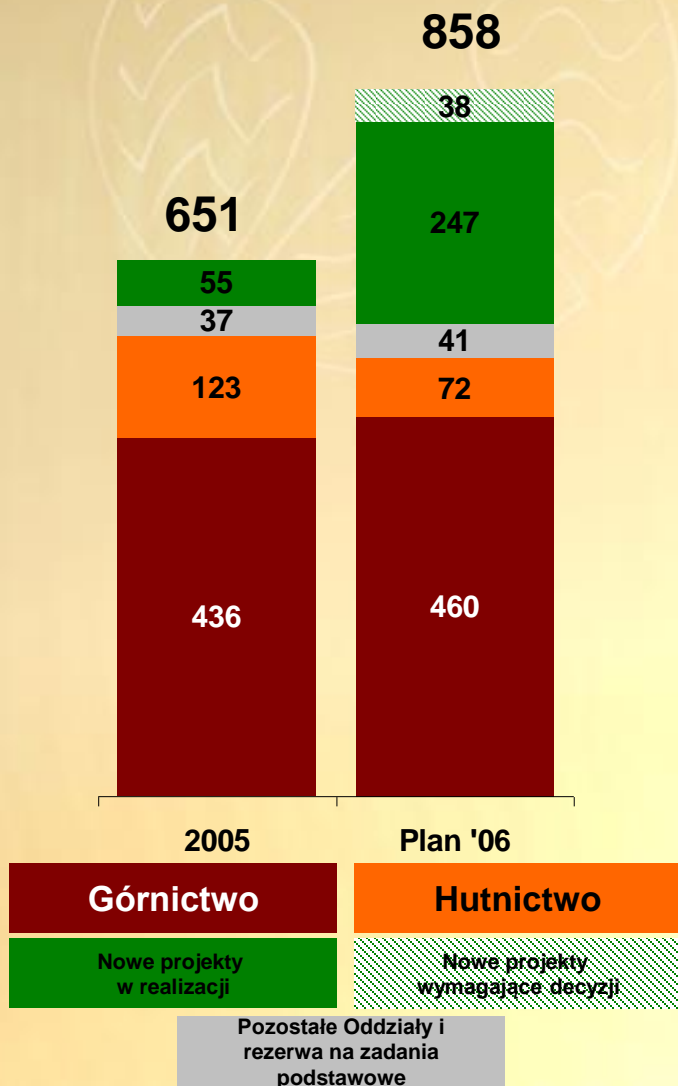
- Wymianę maszyn górniczych i sprzętu
- Roboty przygotowawcze
- Drażenie nowych szybów
- Modernizację ZWRów

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



Inwestycje rzeczowe (mln zł)

Wzrost inwestycji rzeczowych o 207 mln zł



Wybrane projekty inwestycyjne (do 2010 roku):

- **Hydrotransport koncentratu (200 mln zł)**
- **Modernizacja pieców szybowych (579 mln zł)**
- **Budowa szybu SW-4 (358 mln zł)**
- **Głógów Głęboki Przemysłowy (409 mln zł)**
- **Modernizacja ZWR Rudna (103 mln zł)**
- **Instalacja do produkcji chemigipsu (49 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)**
- **zakupy odtworzeniowe (260 mln zł), w tym zakupy maszyn dołowych (140 mln zł)**
- **kompleksy szypów R-XI, R-IX, SG-1 i SG-2 (42 mln zł)**

Zasoby

Stan zasobów przemysłowych rud miedzi i metali (Cu, Ag) w obszarach koncesyjnych KGHM Polska Miedź S.A.:

Oddział górniczy	Zasoby rudy [mln t]	Cu [%]	Ag [g/t]	Cu [mln t]	Ag [t]
Lubin	171	1.49	75	2.5	12 844
Polkowice –Sieroszowice	278	2.85	58	7.9	16 194
Rudna	261	2.17	47	5.7	12 195
OG Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)	212	2.42	81	5.1	17 263
KGHM Polska Miedź S. A.	922	2.25	63	21.3	58 496

Legenda:



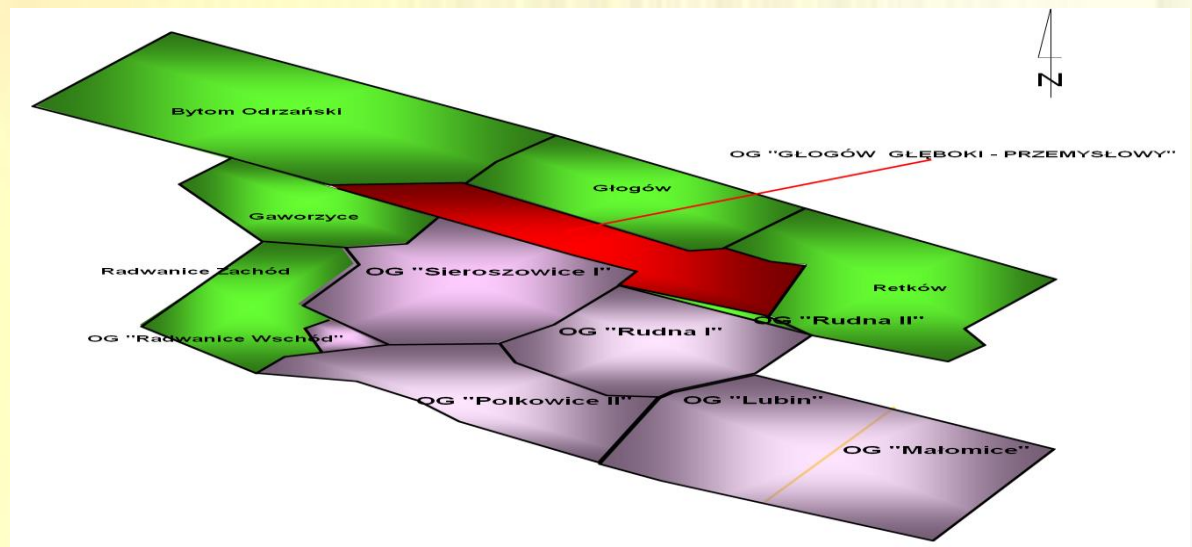
Dotychczasowe obszary
koncesyjne



GGP



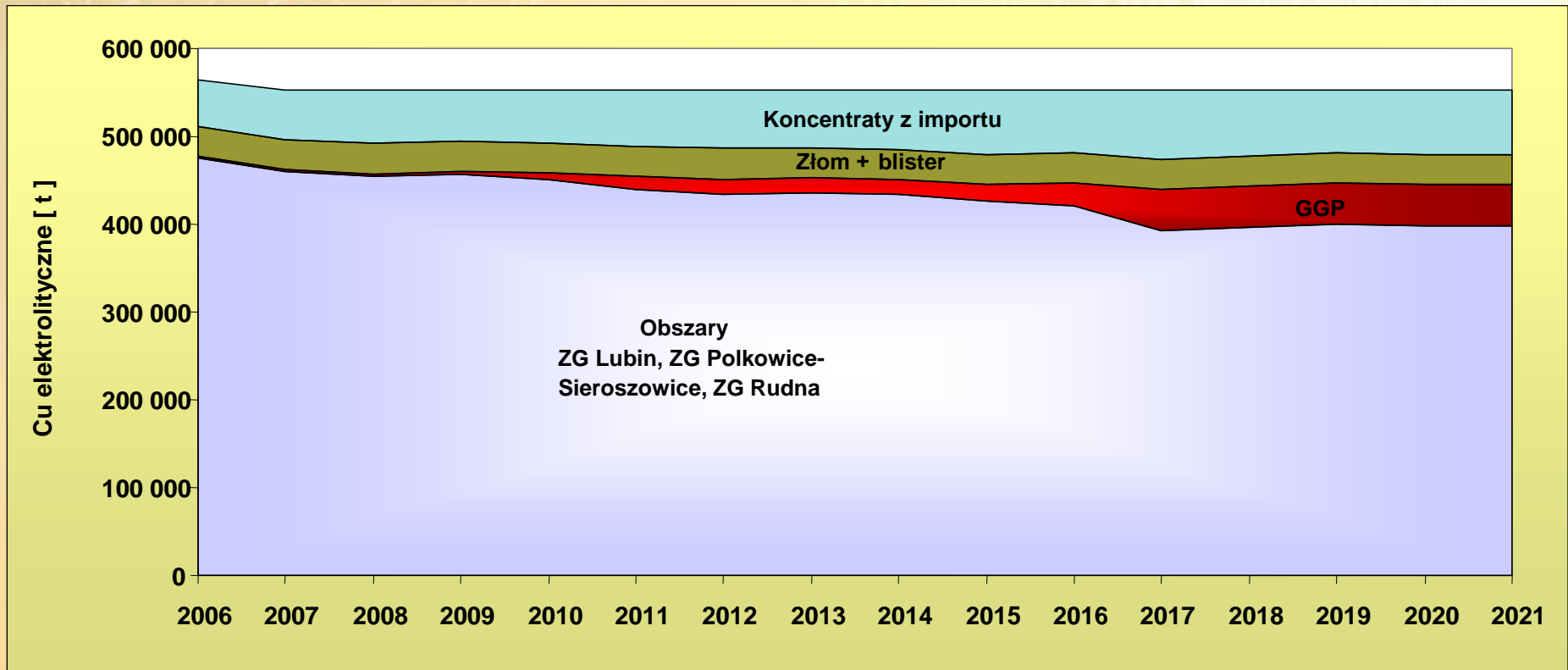
Obszary rezerwowe



Szacuje się, że obszary rezerwowe zawierają 5 mln t miedzi w rudzie.

Zasoby

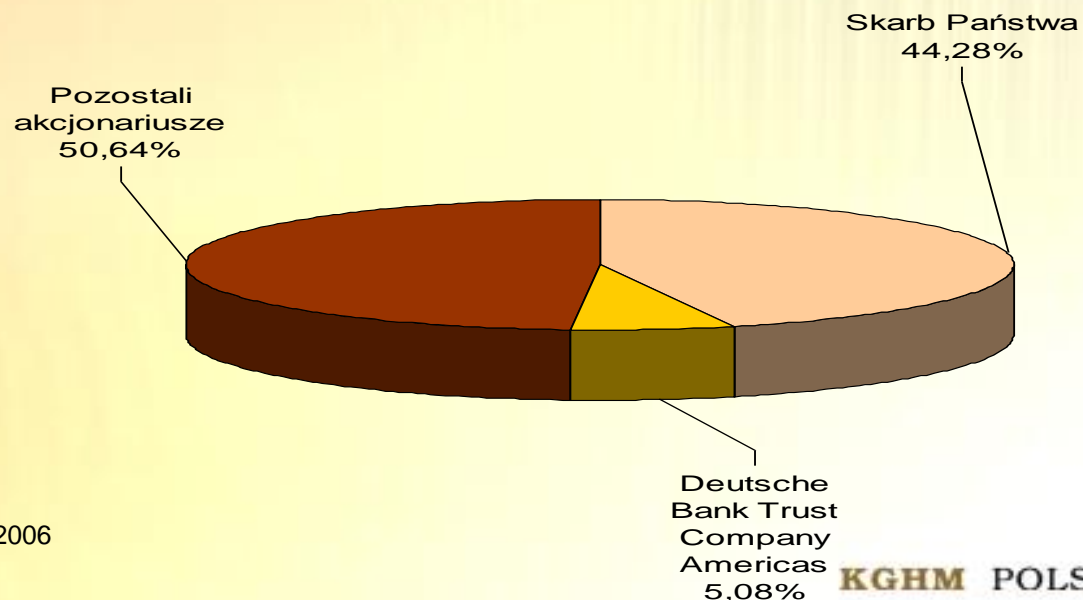
Planowana produkcja miedzi elektrolitycznej przez KGHM PM S.A. w latach 2006-2021 z uwzględnieniem obszaru Głogów Głęboki Przemysłowy



Inne informacje

- 2 sierpnia 2006 roku KGHM wypłacił dywidendę dla akcjonariuszy 2 000 000 000,00 zł, co stanowi 10,00 zł na jedną akcję.
- Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od planów budowy instalacji hydrometalurgicznej i wycofaniu się Spółki z Demokratycznej Republiki Kongo, poprzez sprzedaż posiadanych praw do eksploatacji złoża Kimpe - nabytych przez KGHM w 1996 roku.
- Debiut Spółki Interferie na giełdzie w dniu 9 sierpnia - oferta obejmuje 5 mln akcji nowej emisji, cena oferowanych akcji mieścić się będzie w przedziale 6 -10 zł. W przypadku objęcia całości emisji przez akcjonariuszy, Grupa KGHM zachowa pakiet 66% akcji spółki.

Akcjonariat *



* Wg stanu na 27 lipca 2006

Bilans

w tys. zł	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06. 2006	2005
<u>AKTYWA</u>			
Aktywa trwałe	6 772 758	7 124 503	7 078 691
Aktywa obrotowe	2 712 184	6 376 157	3 898 563
<u>PASYWA</u>			
Kapitał własny	5 764 036	5 152 854	6 214 078
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 720 906	8 347 806	4 763 176

Rachunek zysków i strat

w tys. zł	2005	II kwartał 2005	II kwartał 2006	2 kwartały 2005	2 kwartały 2006
Przychody netto ze sprzedaży	8 000 085	1 856 053	3 141 945	3 533 851	5 602 057
Zysk brutto ze sprzedaży	3 276 351	720 072	1 449 859	1 348 849	2 560 787
Zysk na sprzedaży	2 706 766	580 931	1 308 903	1 076 369	2 280 512
Zysk z działalności operacyjnej	2 508 698	516 496	1 206 217	1 019 844	2 155 421
Przychody finansowe	395 152	62 297	171 403	206 413	348 523
Zysk brutto	2 634 563	541 622	1 215 483	1 095 565	2 215 976
Podatki	(417 331)	(114 277)	(159 389)	(226 059)	(368 094)
Wycena jednostek metodą praw własności	72 124	68 221	68 181	149 076	148 319
Zysk netto	2 289 356	495 566	1 124 275	1 018 582	1 996 201

Przepływy pieniężne

w tys. zł	II kwartał 2005	II kwartał 2006	2 kwartały 2005	2 kwartały 2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	585 628	774 673	669 803	1 072 439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(81 104)	(21 118)	(294 685)	(233 779)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 146	(8 054)	19 759	(11 733)
Przepływy pieniężne netto razem	522 670	745 501	394 877	826 927
Środki pieniężne na koniec okresu	716 921	2 470 437	716 921	2 470 437

Koszty według rodzaju

w tys. zł	II kwartał 2005	II kwartał 2006	2 kwartały 2005	2 kwartały 2006	2005
Amortyzacja	72 021	85 215	142 570	170 114	291 304
Zużycie materiałów i paliw	353 388	892 896	667 638	1 559 000	1 278 426
Zużycie energii	144 159	153 647	300 732	326 018	601 330
Usługi obce	219 611	230 992	409 008	457 711	885 856
Koszty pracy	477 481	570 169	891 853	941 835	1 841 338
Podatki i opłaty	59 033	81 392	123 771	129 408	243 520
Pozostałe	14 498	13 119	43 120	53 562	81 386



Dziękujemy

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