



KGHM
POLSKA MIEDŹ S.A.

Wyniki Spółki
po 9 miesiącach 2008 roku

*Prezentacja na spotkanie z analitykami
w dniu 17 listopada 2008 r.*

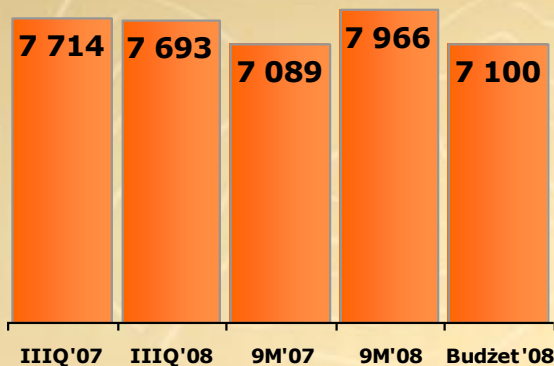
Listopad 2008

Plan prezentacji

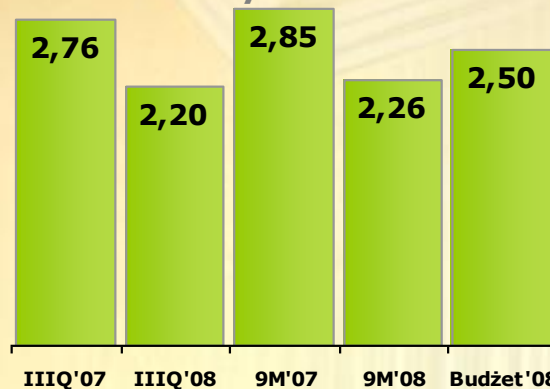
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Zarządzanie ryzykiem rynkowym**
- **Realizacja Budżetu**
- **Koszty rodzajowe i koszt jednostkowy**
- **Realizacja inwestycji**
- **Przepływy środków pieniężnych**

Warunki makroekonomiczne

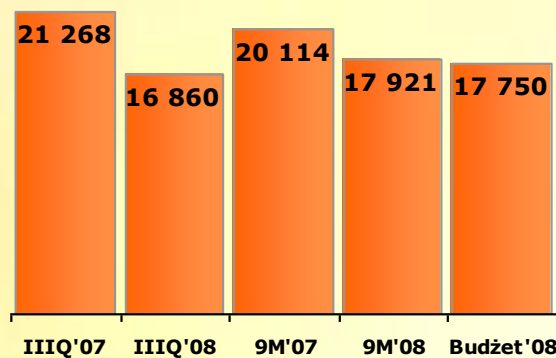
Notowania miedzi
USD/t



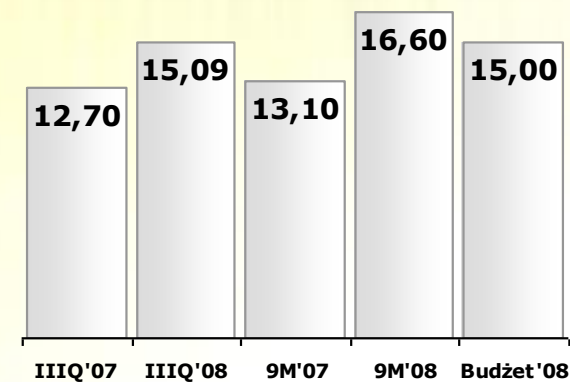
Kurs walutowy
zł/USD



Notowania miedzi
zł/t



Notowania srebra
USD/troz



Wyniki produkcyjne

Wydobycie urobku (mln t w.s.)

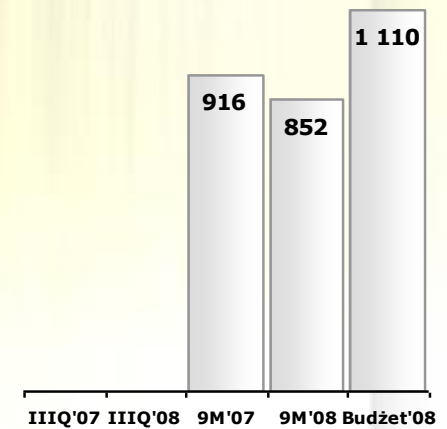
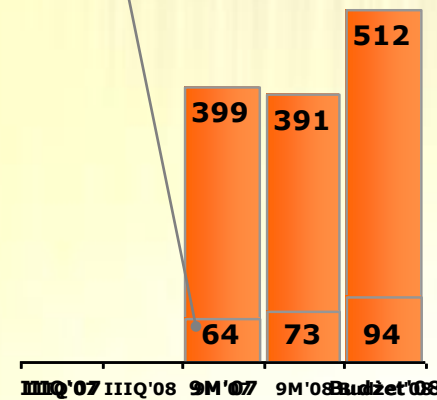
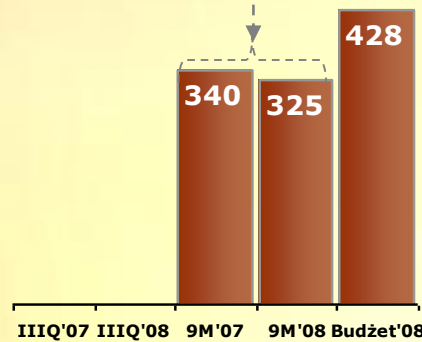
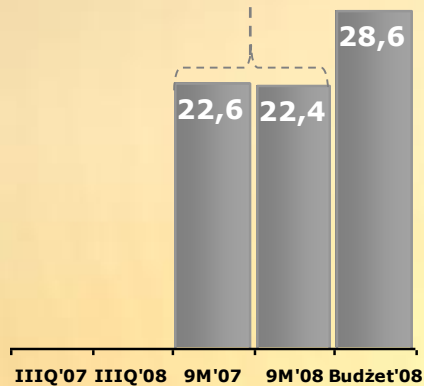
Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)

Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)

Produkcja srebra metalicznego (t)

Zmniejszenie zawartości miedzi w urobku z 1,69% do 1,62%

w tym z zakupionych materiałów miedzionośnych

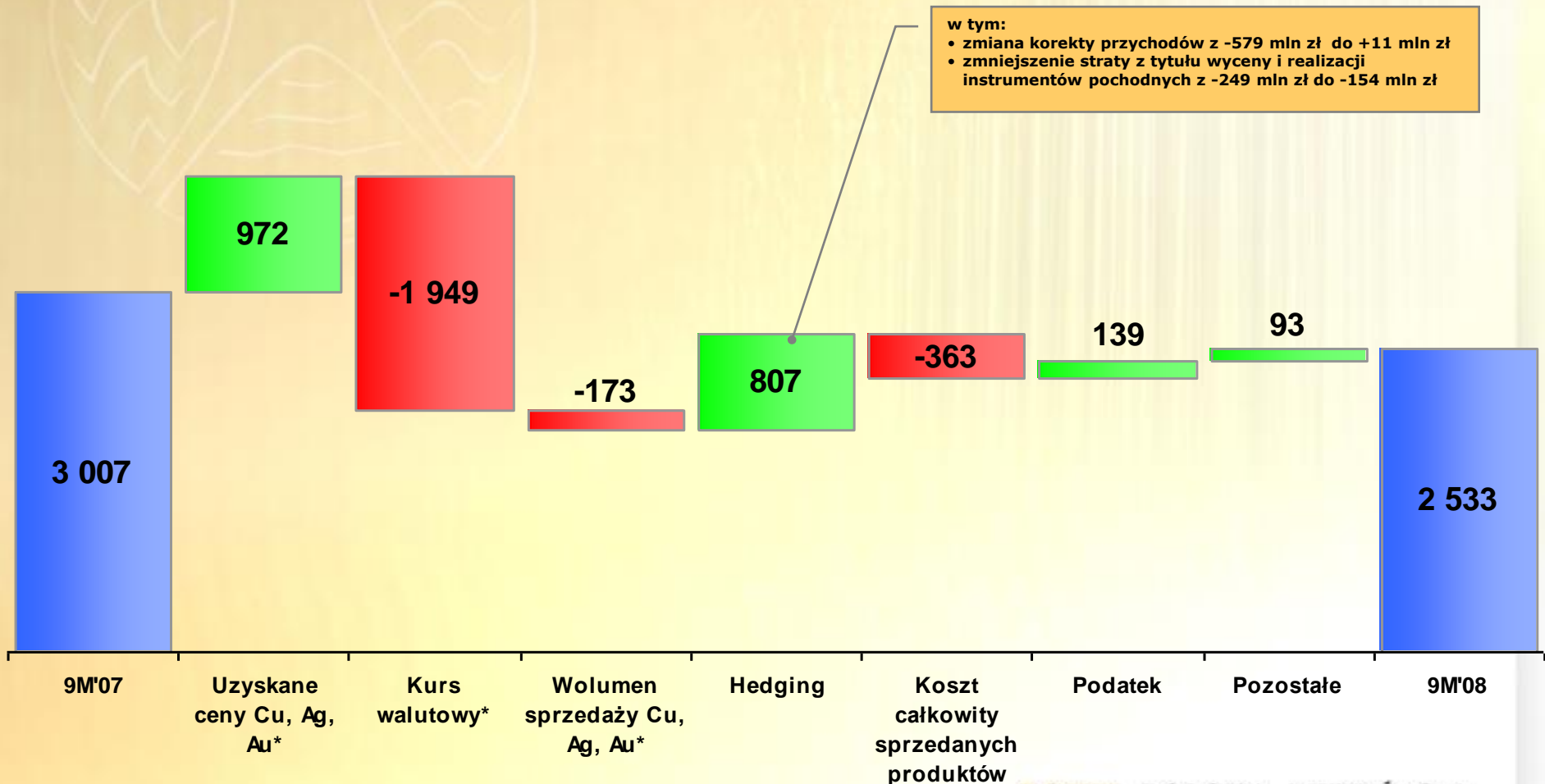


Wyniki finansowe (mln zł)

	IIIQ'07	IIIQ'08	9M'07	9M'08	Budżet 2008
Przychody ze sprzedaży	3 411	2 720	9 271	8 751	11 193
<i>w tym korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</i>	70	6	-551	11	9
Koszty podst. działaln. operacyjnej	1 903	1 982	5 424	5 793	7 816
Zysk netto ze sprzedaży	1 507	737	3 846	2 958	3 376
Wynik na poz. działaln. operacyjnej	-79	159	-151	133	205
Wynik na działalności operacyjnej	1 428	896	3 695	3 090	3 582
Wynik na działalności finansowej	-8	-11	-20	-29	-27
Zysk przed opodatkowaniem	1 420	885	3 675	3 062	3 555
Podatek dochodowy	271	167	668	529	651
Zysk netto	1 149	718	3 007	2 533	2 904
<i>EBITDA</i>	1 534	1 013	4 005	3 440	4 077

Wyniki finansowe (mln zł)

Zysk netto niższy o 474 mln zł od wyniku z analogicznego okresu ubiegłego roku

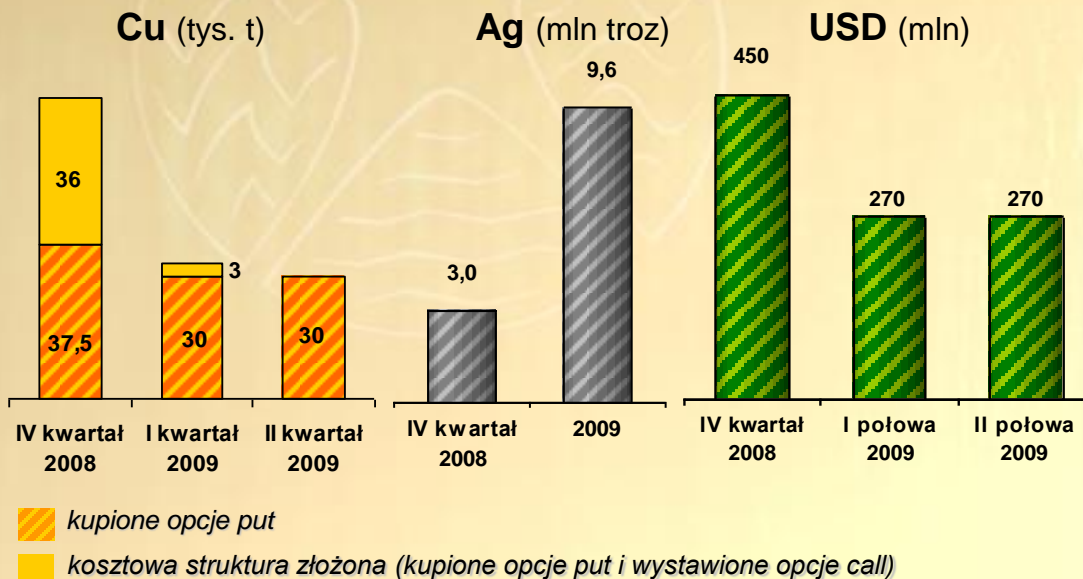


KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

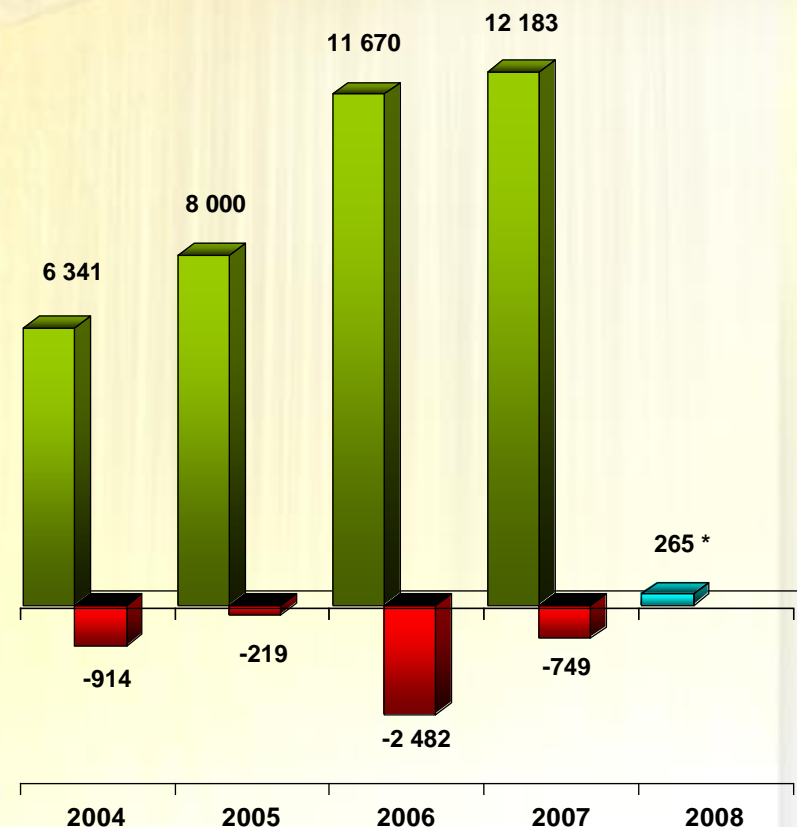
Wielkość zabezpieczenia w poszczególnych segmentach
(stan na 30 września 2008 r.)



➤ W III kwartale 2008 roku Spółka zabezpieczyła:

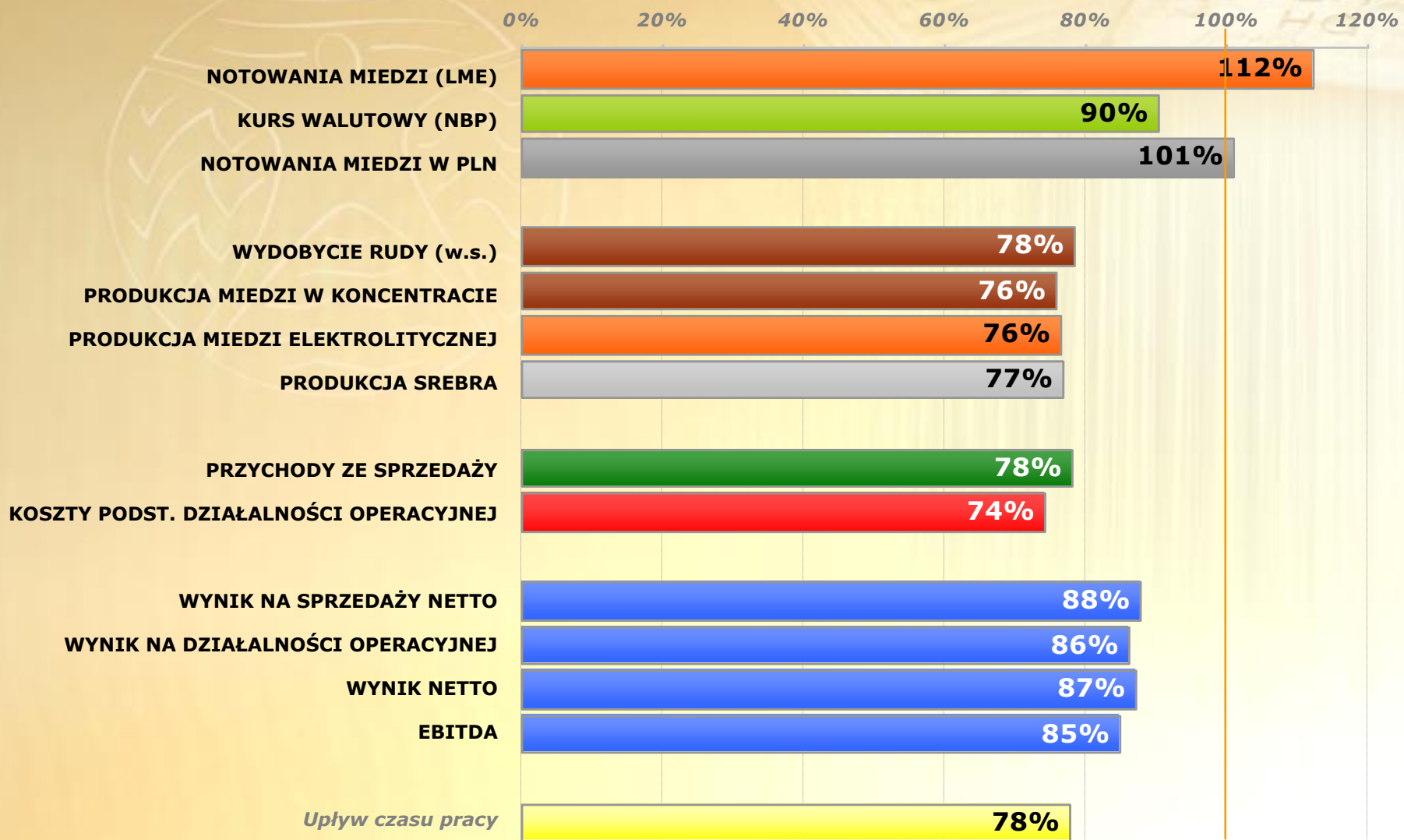
- 36 tys. t miedzi (strategia *collar*) – na IV kwartał 2008 r.
- 3 tys. t miedzi (strategia *collar*) – na I kwartał 2009 r.
- 450 mln USD (opcje put) – na IV kwartał 2008 r.
- 540 mln USD (opcje put) – na 2009 r.

Wyniki na transakcjach zabezpieczających
i przychody Spółki (mln PLN)



* wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na 30 września 2008

Realizacja Budżetu

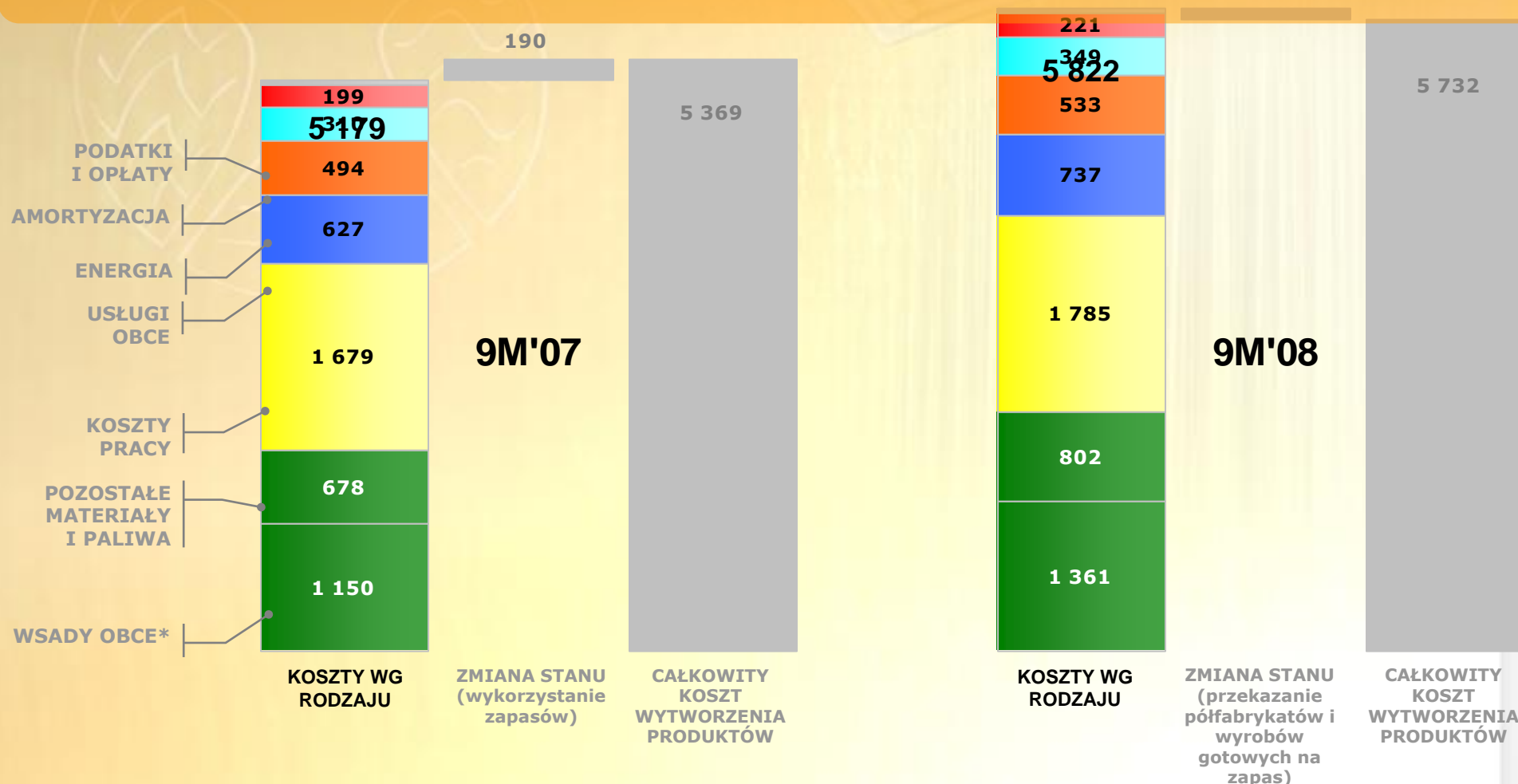


Realizacja Budżetu w 2008 roku

- **Spółka w Budżecie przewidywała pogorszenie warunków makroekonomicznych w IV kwartale br., jednak w związku z narastającym kryzysem finansowym obserwowana obecnie skala obniżki notowań metali jest wyższa od zakładanej w Budżecie**
- **Wpływ na realizację prognozy wyniku finansowego może mieć również wycena aktywów majątkowych**
- **Pomimo powyższego na ograniczenie ryzyka niewykonania Budżetu wpływają: korzystne dla Spółki umocnienie dolara amerykańskiego, w szczególności wobec złotego oraz realizowana polityka zabezpieczeń, stanowiąca krótkoterminowe zabezpieczenie wyników Spółki**
- **Przy utrzymaniu bieżącej sytuacji na rynku walutowym i rynku miedzi w IV kwartale Spółka nie przewiduje istotnego odchylenia od założonych na rok 2008 prognoz wyniku finansowego**

Koszty według rodzaju (mln zł)

Zwiększenie kosztów według rodzaju w stosunku do 9M'07 o 643 mln zł, tj. o 12%
Zwiększenie całkowitych kosztów wytworzenia produktów o 363 mln zł tj. o 7%



* za 9 m-cy 2007 roku dodatkowo zużyto obce materiały miedziowe z zapasu roku ubiegłego na łączną wartość ok. 146 mln zł (5,4 tys. ton Cu). Wartość ta nie obciążała kosztów rodzajowych roku ubiegłego, a ujęta jest, poprzez zmianę stanu zapasów, w kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

Zmiana kosztów według rodzaju (mln zł)

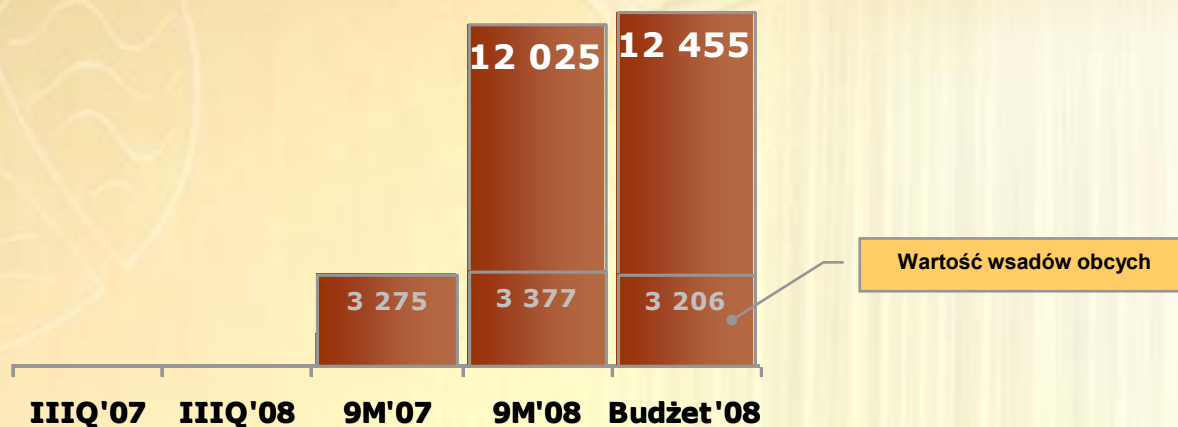
Zwiększenie/zmniejszenie składników kosztu rodzajowego		9M'07	9M'08	Dynamika
wsady obce	211	1 150	1 361	118
pozostałe materiały i paliwa	124	678	802	118
paliwa i oleje	53	204	256	126
koszty pracy	106	1 679	1 785	106
wzrost wynagrodzeń o 150 zł	0			x
-28 nagroda roczna naliczona		274	247	90
rezerwa aktuarialna	38	19	57	x 3,0
górnictwo roboty przygotowawcze	89	110	199	181
roboty wiertnicze	59	6	64	x 11,5
zużycie energii w tym:	39	494	533	108
energia elektryczna	32	382	414	108
amortyzacja	39	310	349	113
podatek od nieruchomości	29	62	90	147
pozostałe usługi obce	21	627	737	118
-16 pozostałe		70	-35	-50

* za 9 m-cy 2007 roku dodatkowo zużyto obce materiały miedzionośne z zapasu roku ubiegłego na łączną wartość ok. 146 mln zł (5,4 tys. ton Cu). Wartość ta nie obciążała kosztów rodzajowych roku ubiegłego, a ujęta jest, poprzez zmianę stanu zapasów, w kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

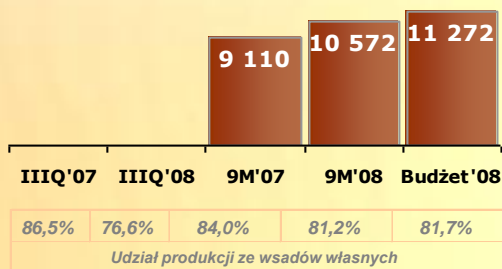
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej

(zł/t)

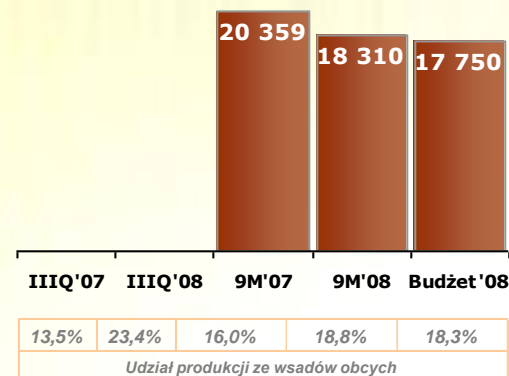
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej



... ze wsadów własnych

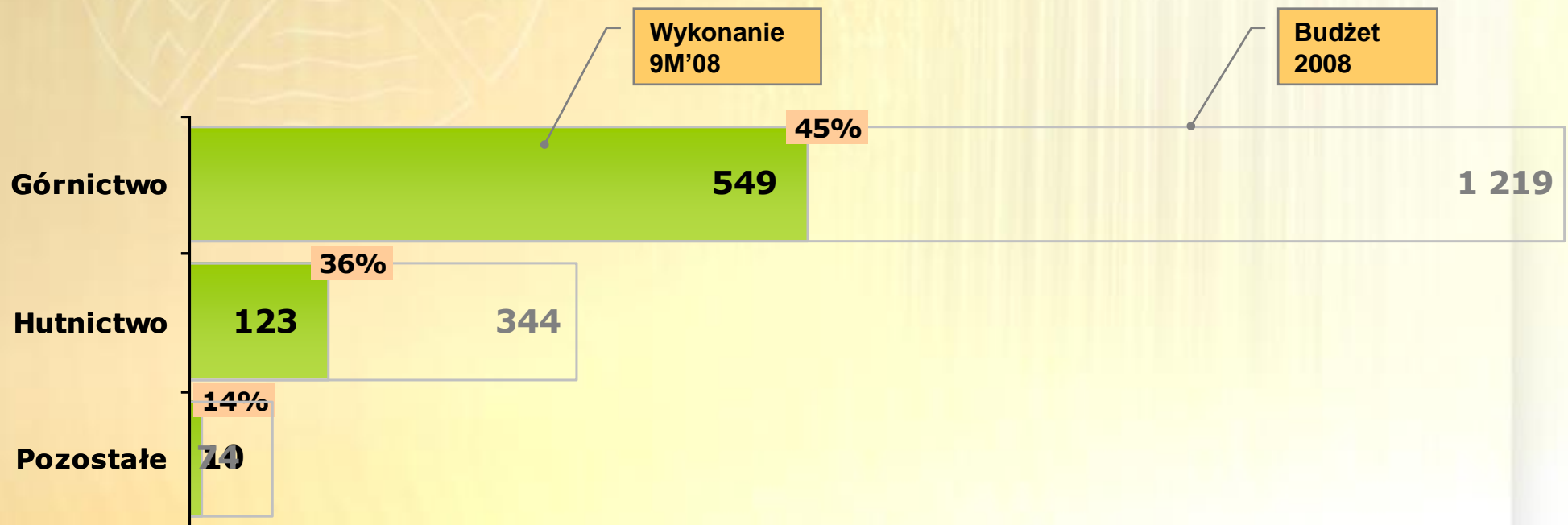


... z zakupionych materiałów miedzionośnych

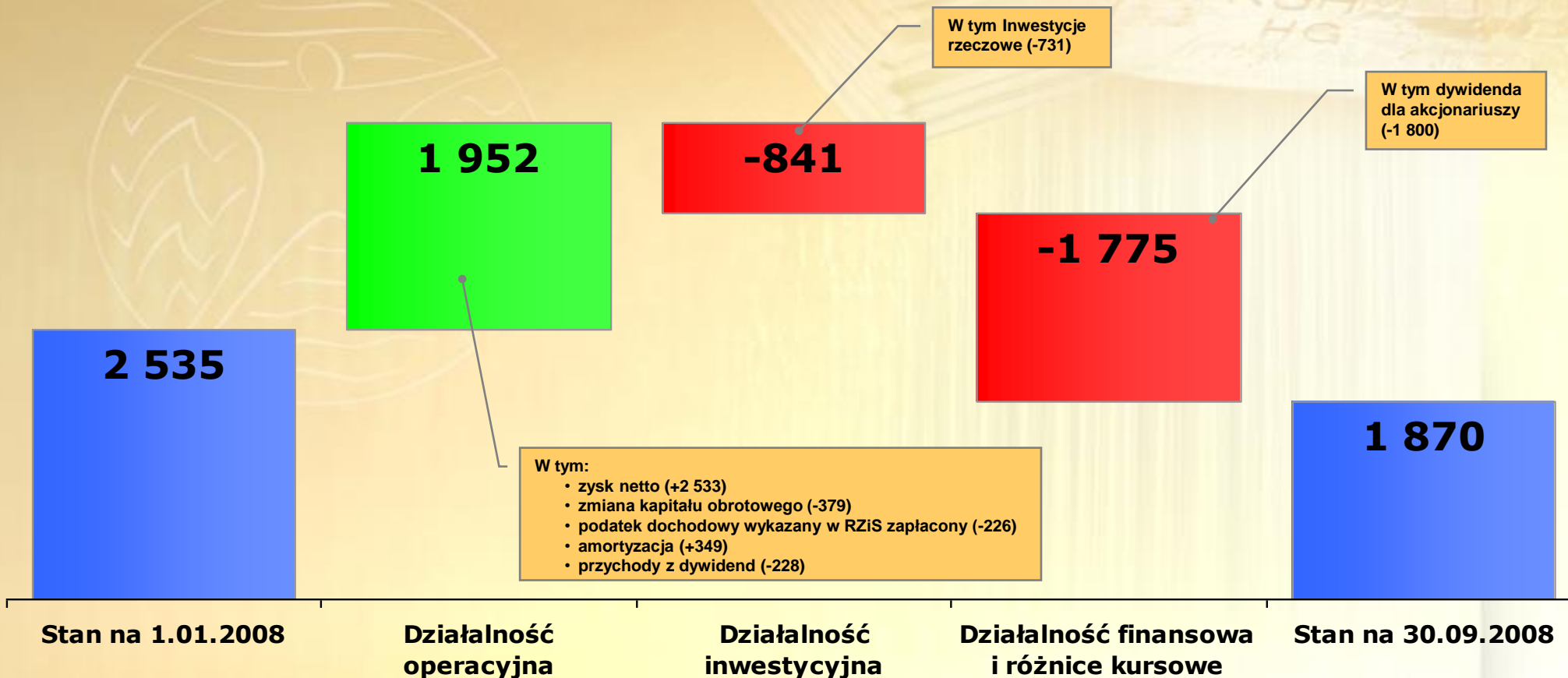


Realizacja inwestycji

Po 9 miesiącach zrealizowano 42% planowanych inwestycji
 (wykonanie 9M'08 – 682 mln zł; Budżet 2008 r. – 1 637 mln zł)



Przepływy środków pieniężnych (mln zł)



**Wartość środków pieniężnych
po 9 miesiącach 2008 roku
zmniejszyła się o 665 mln zł, tj. o 26%**





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