



**KGHM**  
POLSKA MIEDŹ S.A.

**Wyniki Spółki**  
**w 2006 roku**  
*(przed weryfikacją Audytora)*

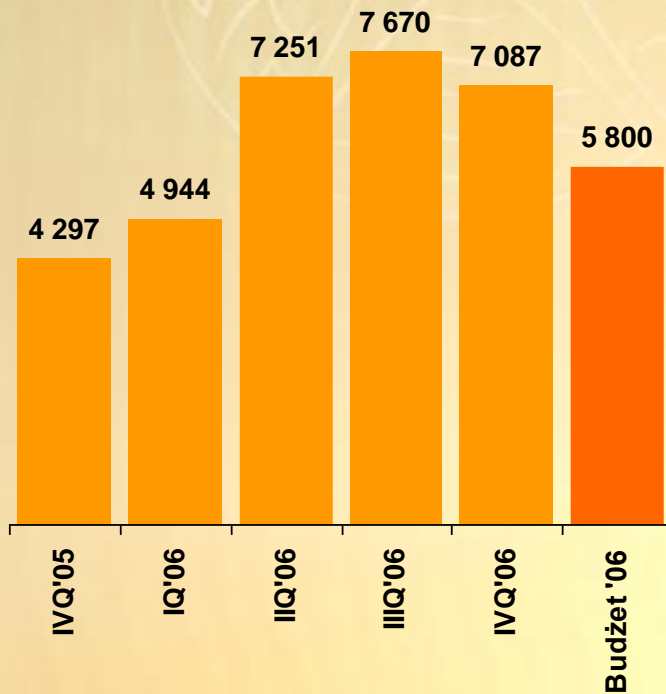
# Plan prezentacji

---

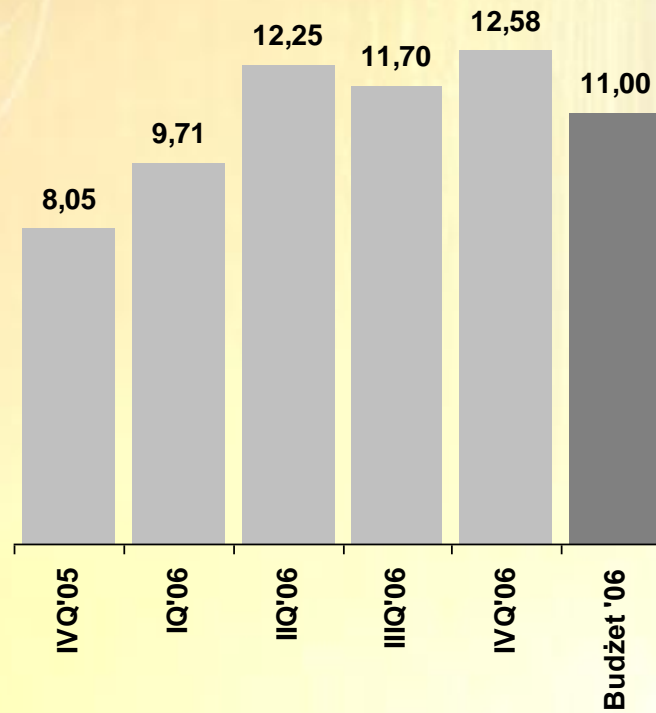
- **Warunki makroekonomiczne**
- **Wyniki produkcyjne**
- **Wyniki finansowe**
- **Koszty według rodzaju i koszt jednostkowy**
- **Bilans**
- **Budżet na 2007 rok**
- **Podstawowe założenia Planu techniczno-ekonomicznego na lata 2007-2011**
- **Polityka dywidend**

# Warunki makroekonomiczne

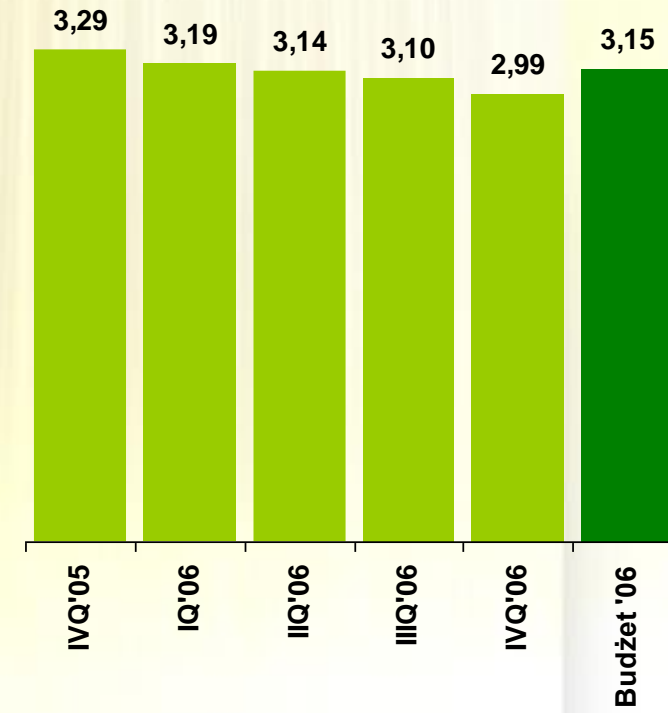
Notowania miedzi  
6 731 USD/t



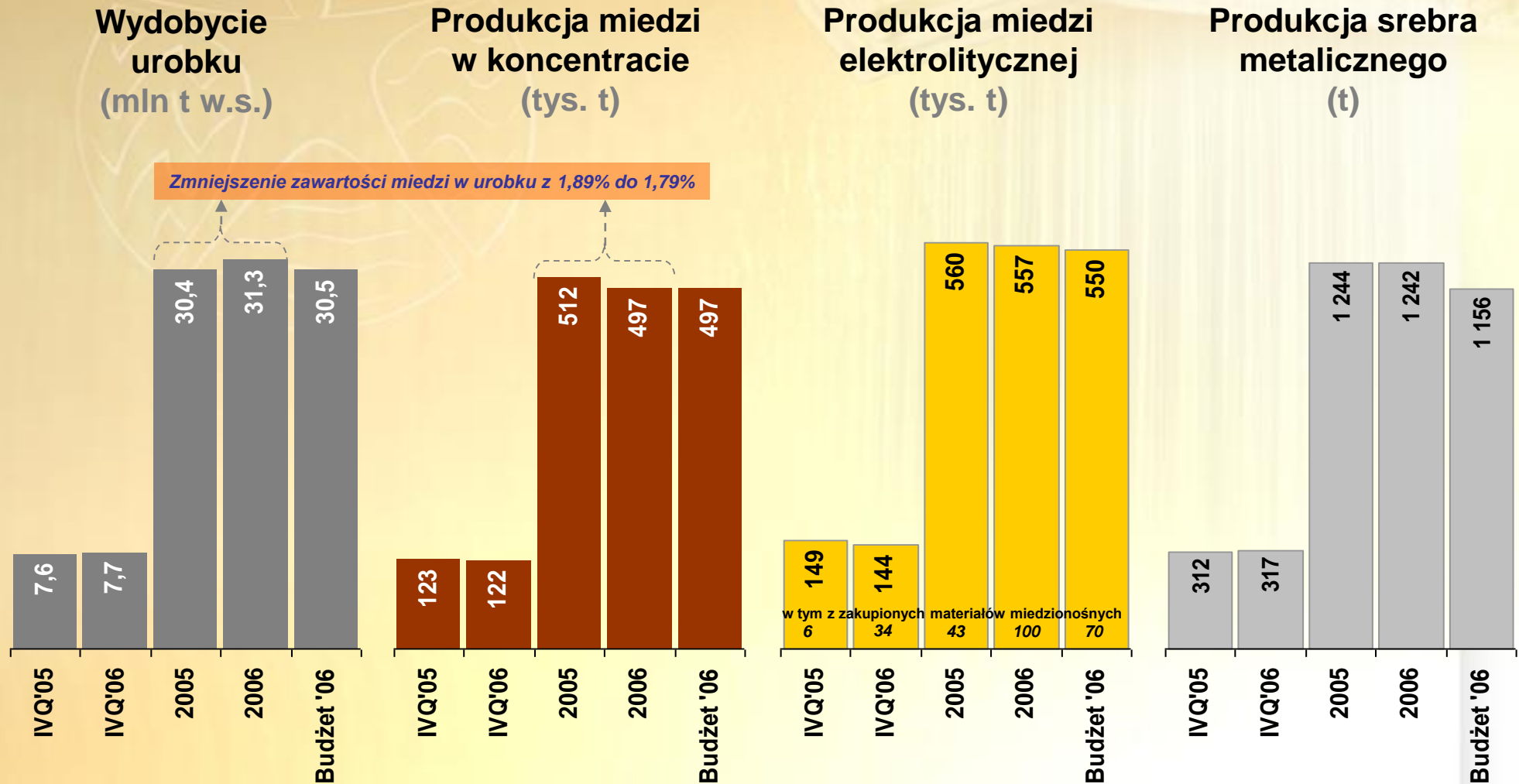
Notowania srebra  
11,55 USD/troz



Kurs walutowy  
3,10 zł/USD



# Wyniki produkcyjne

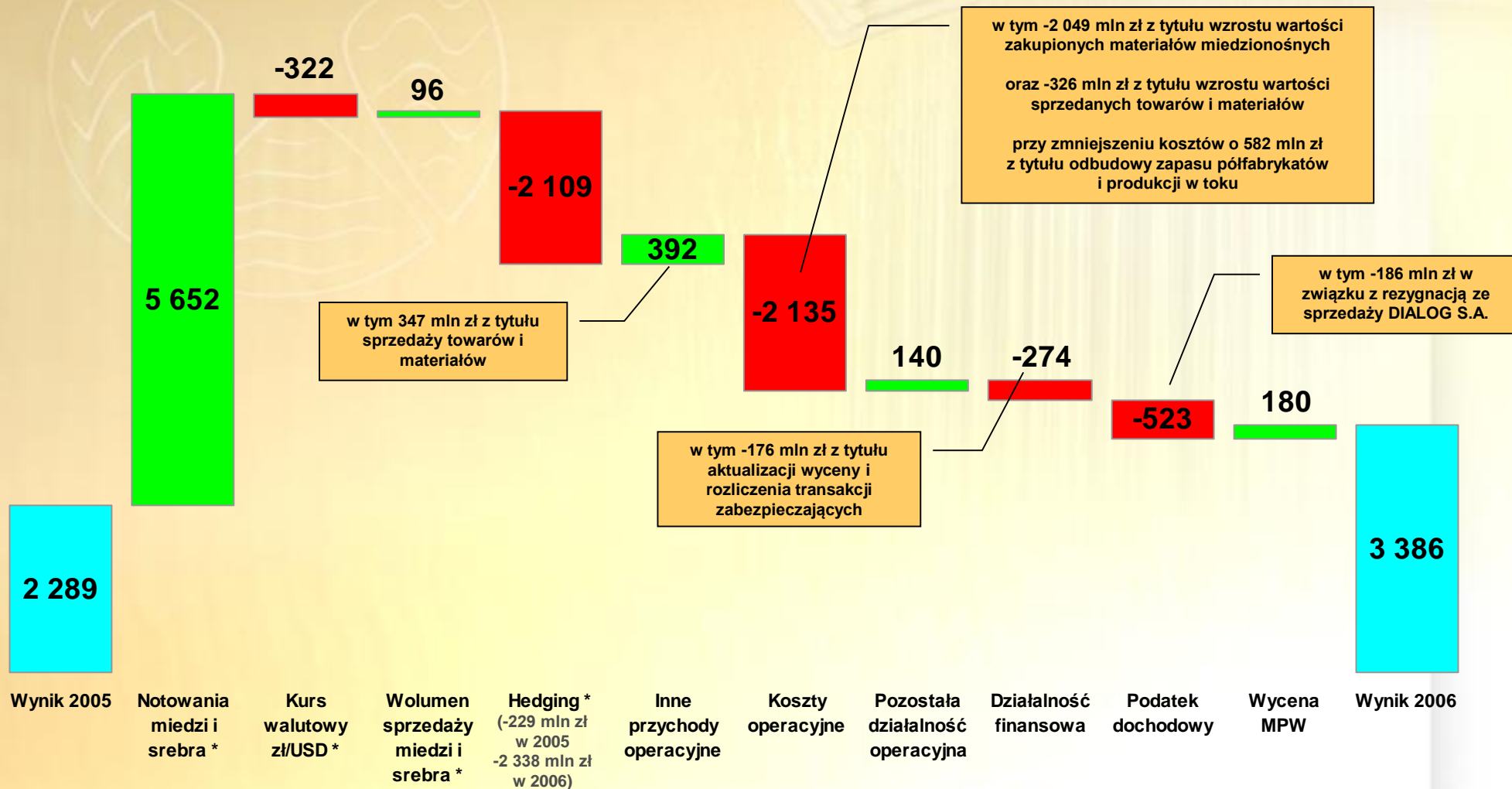


# Wyniki finansowe (mln zł)

	IVQ'05	IVQ'06	2005	2006	Budżet '06
<b>Przychody ze sprzedaży</b> (bez uwzględnienia skutków transakcji zabezpieczających)	2 588	3 395	8 229	14 047	12 111
<b>Korekta przychodów o skutki transakcji zabezpieczających</b>	-167	-627	-229	-2 338*	-1 915
<b>Przychody ze sprzedaży</b> (z uwzględnieniem skutków transakcji zabezpieczających)	2 421	2 768	8 000	11 709	10 196
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	1 526	1 951	5 293	7 428	6 349
<b>Wynik na sprzedaży</b>	894	817	2 707	4 281	3 848
<b>Wynik brutto</b>	787	683	2 635	4 075	3 908
<b>Podatek dochodowy</b>	48	145	417	940	850
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych MPW</b>	-159	27	72	252	325
<b>Wynik netto</b>	580	565	2 289	3 386	3 383

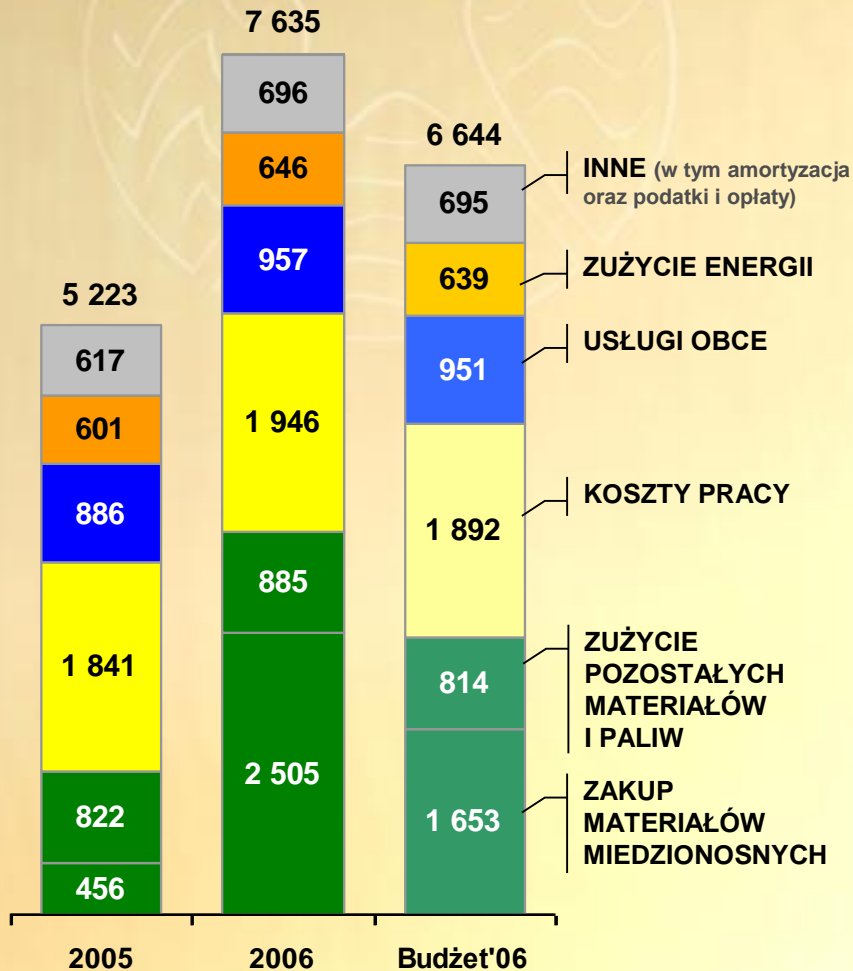
# Zmiana wyniku netto (mln zł)

Wzrost wyniku netto w stosunku do poprzedniego roku o 1 097 mln zł

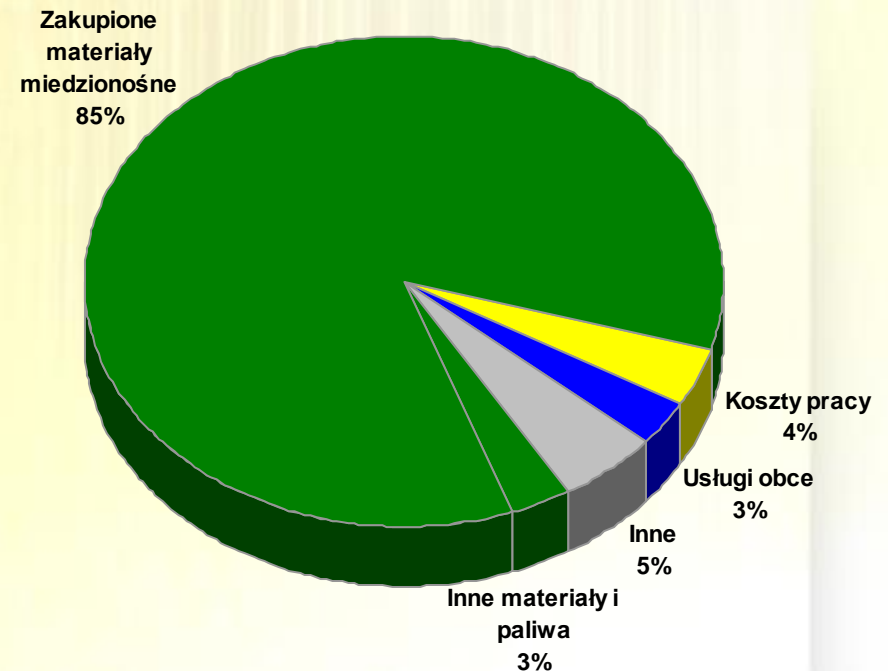


# Koszty według rodzaju (mln zł)

Wzrost kosztów wg rodzaju w stosunku do poprzedniego roku o 2 412 mln zł, tj. o 46%

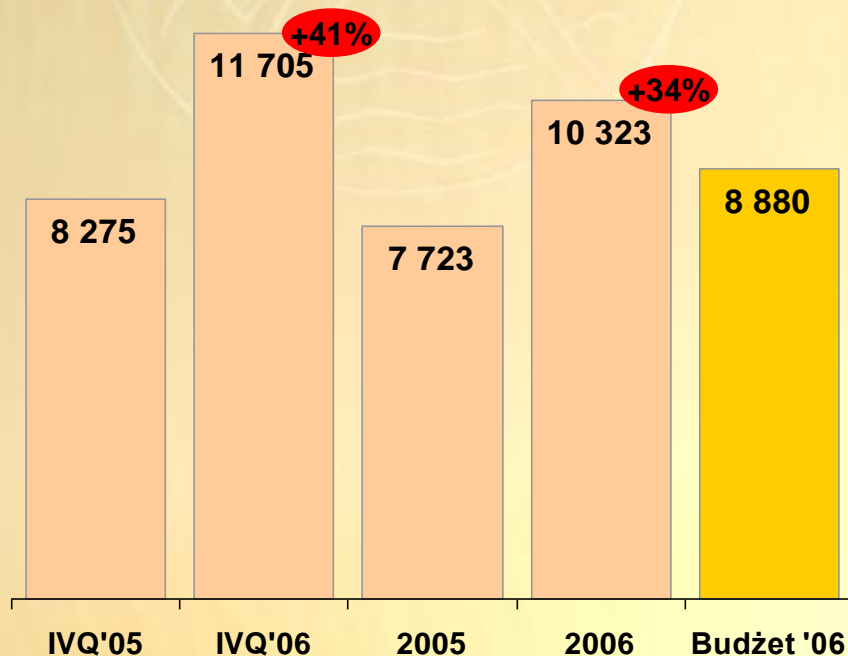


Struktura wzrostu kosztów według rodzaju



# Koszt jednostkowy (zł/t)

Jednostkowy koszt produkcji  
miedzi elektrolitycznej (zł/t)



- Na wzrost kosztu jednostkowego o 2 600 zł/t, tj. o 34% w 2006 roku wobec roku poprzedniego złożyło się:
- zwiększenie kosztu z tytułu przerobu zakupionych materiałów miedzionośnych
  - przy jednoczesnym obniżeniu kosztu w wyniku wyższej wyceny srebra i złota w zawieszynie szlamu anodowego



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

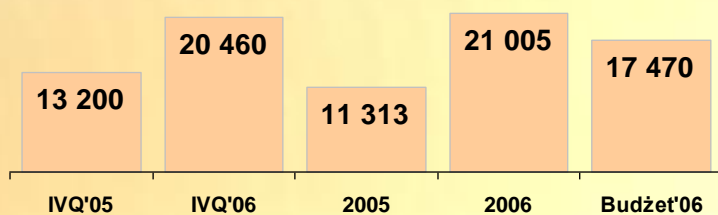
Koszt jednostkowy produkcji  
miedzi elektrolitycznej (zł/t)



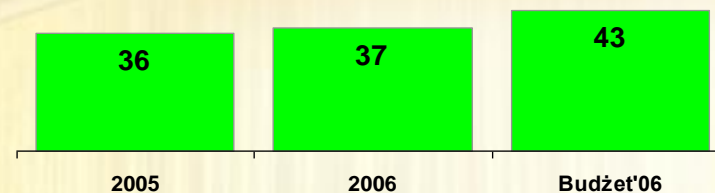
... ze wsadów własnych (zł/t)



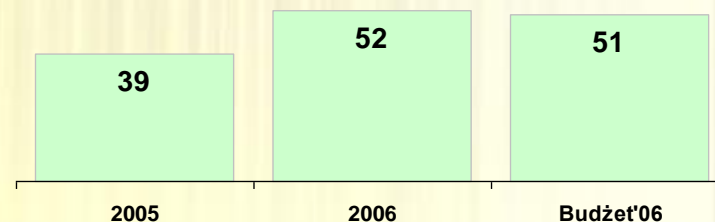
... z zakupionych materiałów miedzionośnych (zł/t)



Jednostkowa rentowność na sprzedaży (%)

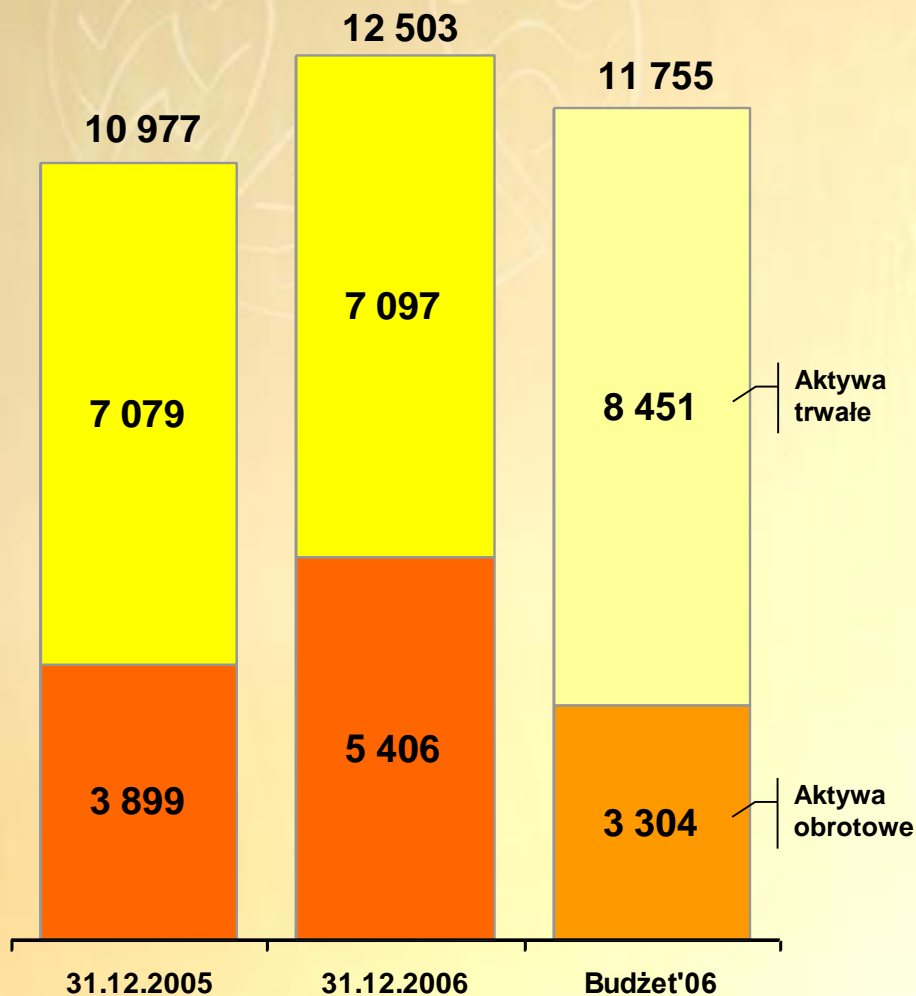


... ze wsadów własnych (%)

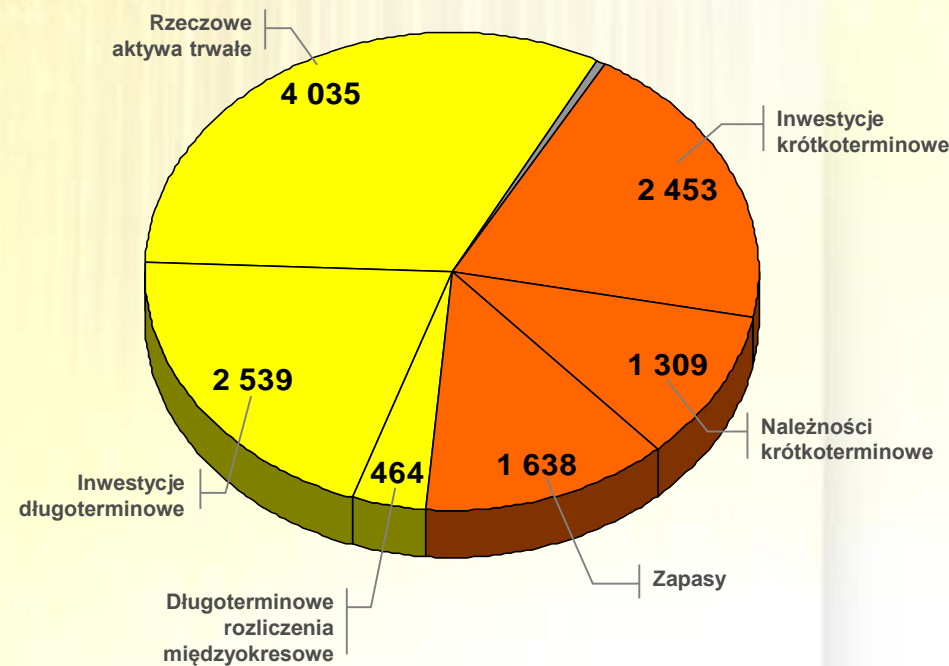


# Bilans – Aktywa (mln zł)

Wzrost wartości bilansowej Spółki w 2006 roku o 1 526 mln zł, tj. o 14%

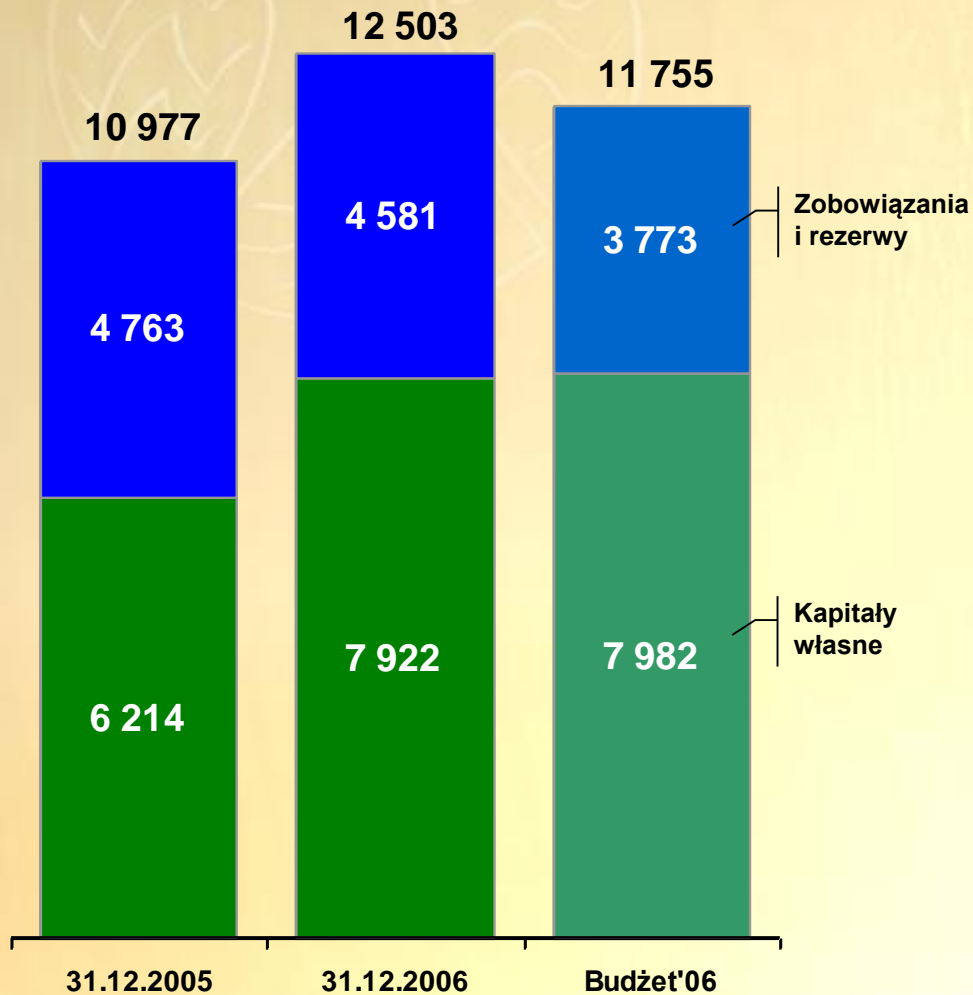


Struktura aktywów na koniec 2006 r.

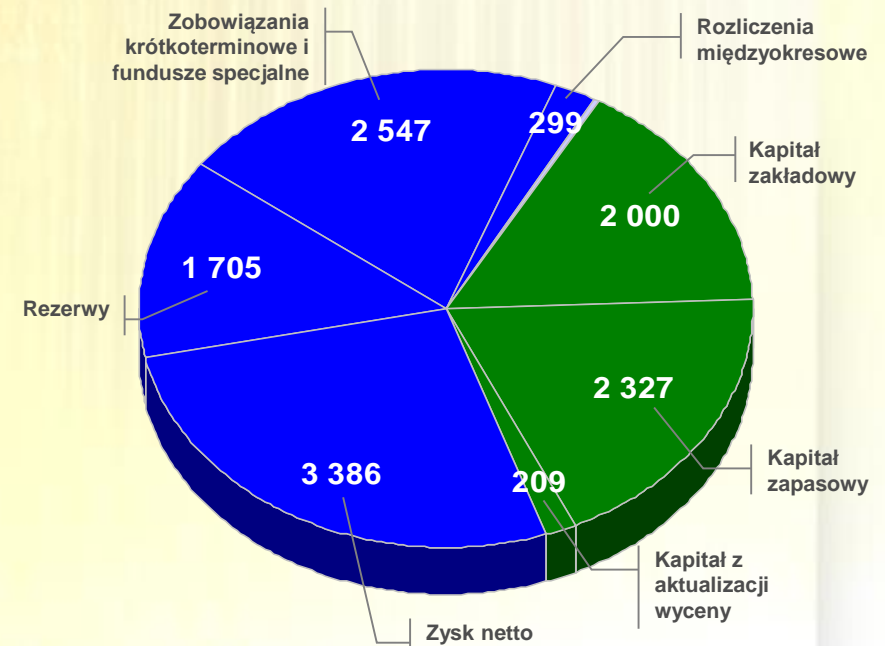


# Bilans – Pasywa (mln zł)

Wzrost wartości bilansowej Spółki w 2006 roku o 1 526 mln zł, tj. o 14%



Struktura pasywów na koniec 2006 r.



# Budżet na 2007 rok (mln zł)

**Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2007 roku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 10 647 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 978 mln zł.**

Istotne założenia prognozy:

## *Czynniki makroekonomiczne*

- średnioroczne notowania miedzi elektrolitycznej 5 700 USD/t,
- średnioroczne notowania srebra metalicznego 12,00 USD/troz,
- średnioroczny kurs walutowy 2,95 USD/zł

*Produkcja miedzi elektrolitycznej 538 tys. t, w tym 73 tys. t z zakupionych materiałów miedzionośnych oraz srebra metalicznego 1 125 t,*

Zmniejszenie w porównaniu do lat poprzednich produkcji miedzi elektrolitycznej jest przede wszystkim skutkiem niższego wydobywania, pogorszenia jakości wydobywanej rudy oraz niższej produkcji z zakupionych materiałów miedzionośnych.

# Budżet na 2007 rok (mln zł)

**Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej 9 450 zł/t,  
w tym koszt produkcji z koncentratów własnych 8 290 zł/t**

Na poziom planowanego całkowitego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w 2007 r. najistotniejszy wpływ mają:

- niższa wartość zużytych obcych materiałów miedzionośnych,
- wzrost kosztów pracy - głównie z tytułu nowelizacji Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w części dotyczącej nagrody rocznej za zysk netto,
- przyrost kosztów górniczych robót przygotowawczych i amortyzacji,
- obniżenie wolumenu produkcji miedzi elektrolitycznej.

**Nakłady na zakup i budowę środków trwałych 1 142 mln zł.**

Poziom nakładów na zakup i budowę środków trwałych związany jest głównie z realizacją celów strategicznych, w tym:

- utrzymaniem wielkości produkcji z zasobów własnych głównie poprzez uzbrojenie techniczne nowych rejonów wydobywczych,
- ograniczeniem kosztów działalności podstawowej,
- modernizacją aktywów produkcyjnych.

**Spółka zakłada także w 2007 roku zwiększenie zaangażowania w Polkomtel S.A. z 19,61% do 26,39% kapitału tej spółki.**

# Podstawowe założenia

## Planu techniczno-ekonomicznego na lata 2007-2011

	J.m.	2007	2008	2009	2010	2011
Średnioroczne notowania miedzi elektrolitycznej	USD/t	5 700	5 200	4 000	3 500	3 200
Średnioroczne notowania srebra metalicznego	USD/troz	12	10	8	8	6
Kurs walutowy	USD/PLN	2,95	3,00	3,00	3,00	3,00
Wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej	tys. t	538	539	539	539	539
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	73	95	88	90	89
Wolumen produkcji srebra metalicznego	t	1 125	1 130	1 120	1 160	1 170
Nakłady na zakup i budowę środków trwałych	mln zł	1 142	1 140	950	821	879

**Przy powyższych założeniach Spółka zakłada uzyskanie w okresie objętym projekcją dodatnich wyników finansowych na poziomie gwarantującym realizację planowanych zadań inwestycyjnych oraz wypłatę dywidendy.**

# Polityka dywidend (mln zł)

Uwzględniając ekonomiczny i finansowy stan Spółki Zarząd będzie rekomendował wypłacenie dywidendy według następujących założeń:

w mln zł

Zysk netto	Skala wypłaty dywidendy
do 700	brak dywidendy
ponad 700 do 1 700	200 + 50% nadwyżki ponad 700
ponad 1 700 do 3 700	700 + 60% nadwyżki ponad 1 700
ponad 3 700	1 900 + 100% nadwyżki ponad 3 700



***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](http://www.kghm.pl)