



KGHM

POLSKA MIEDŹ S.A.

**Budowa silnej globalnej
firmy górniczej wraz z
Quadra FNX**

6 grudnia 2011

Oświadczenie dotyczące zdarzeń przyszłych

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez KGHM Polska Miedź S.A. wyłącznie w celach informacyjnych. Niniejsza prezentacja nie może być powielana, rozpowszechniana czy przekazywana, ani bezpośrednio ani pośrednio, jakiejkolwiek osobie, w jakimkolwiek celu, bez wiedzy i wyraźnej zgody KGHM Polska Miedź S.A. Jakiegokolwiek użycie niniejszej prezentacji wbrew powyższym ograniczeniom jest zabronione i może stanowić prawnie ścigane naruszenie prawa.

Dane i informacje zawarte w niniejszej prezentacji służą wyłącznie celom informacyjnym i nie przedstawiają pełnej analizy finansowej, ani oferty handlowej Spółki. Szczegółowy opis działalności i sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A. został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych udostępnionych na stronie internetowej pod adresem www.kghm.pl. Wszystkie dane zawarte w niniejszej prezentacji zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za dokładne i wiarygodne, jednak Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność tych źródeł. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji zawartych w niniejszej prezentacji w dowolnym czasie, bez uprzedniego powiadomienia osób, którym niniejsza prezentacja została udostępniona.

Niniejsza prezentacja może zawierać pewne stwierdzenia odnoszące się do zdarzeń przyszłych. Stwierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy lub przewidywania Spółki odnośnie wyników Spółki, ani jako wskazanie przyszłych wyników Spółki. Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na aktualnej wiedzy, świadomości i poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od wyników, o których mowa w niniejszym dokumencie.

KGHM Polska Miedź S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej prezentacji przez osoby trzecie. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty nabycia bądź sprzedaży czy uczestnictwa w jakiejkolwiek inwestycji, w tym nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Spółki, ani do uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.

Wartość transakcji

Oferowana cena	15,00 CAD
Liczba akcji	191,5 mln
<hr/>	
Wartość transakcji (CAD)	2,87 mld CAD
Wartość transakcji (USD)	2,83 mld USD
Wartość transakcji (PLN)	9,44 mld PLN

Zarys transakcji

Budowa
silnej
globalnej
spółki
górnictwej

Wzrost wartości KGHM dla akcjonariuszy

- Realizacja strategii KGHM
- Utworzenie zdywersyfikowanego producenta o silnej pozycji finansowej
- Dwa znaczne projekty górnicze, w tym jeden światowej klasy w krajach o niskim stopniu ryzyka
- Dodatkowa produkcja miedzi, ponad 101 tys. ton, z potencjałem dalszego wzrostu

Przełomowa transakcja

- Połączenie sił dla zapewnienia długoterminowego rozwoju KGHM
- Solidna podstawa dla przyszłej ekspansji międzynarodowej
- Kadra zarządzająca z doświadczeniem operacyjnym oraz w rozwoju i budowie kopalń

Korzyści dla akcjonariuszy spółki Quadra FNX

- Proponowana oferta przejęcia 100% udziałów za 15,00 CAD za akcję
- 32% premii ponad cenę z ostatniego zamknięcia z 5 grudnia 2011 r. oraz 41% premii ponad 20-dniową średnią cenę akcji ważoną wolumenem (VWAP)
- Całkowita wartość transakcji ok. 2,87 mld CAD (2,83 mld USD)

Podstawowe warunki proponowanej transakcji

Oferta

- Pieniężna oferta przejęcia 100% udziałów za 15,00 CAD za akcję
- Quadra FNX rozliczy warranty z 2007 roku po kursie 5,76 CAD oraz warranty z 2009 roku po kursie 1,68 CAD

Struktura i finansowanie

- Przyjazne przejęcie (w trybie „Plan of Arrangement”) jednomyślnie zarekomendowane przez Radę Dyrektorów Quadra FNX i pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą KGHM
- Zapewnione finansowanie ze środków własnych KGHM

Główne warunki

- Wymagana zgoda akcjonariuszy Quadra FNX wyrażona większością 2/3 głosów oddanych na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
- Otrzymanie zgód właściwych organów regulacyjnych (w tym kanadyjski „*Investment Canada Act*”)

Pozostałe warunki

- Zakaz pozyskiwania konkurencyjnych ofert przejęcia przez Quadra FNX
- Odszkodowanie za odstąpienie od transakcji w kwocie 75 mln CAD
- Pierwszeństwo KGHM przy kontrofercie na tym samym poziomie ceny

Kalendarz

- Rozesłanie zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Akcjonariuszy Quadra FNX na początku stycznia 2012
- Zgromadzenie akcjonariuszy Quadra FNX zwołane przed 20 lutym 2012
- Planowane zamknięcie transakcji przed końcem I kwartału 2012

Przegląd aktywów Quadra FNX

Średniej wielkości producent miedzi, notowany na giełdzie w Toronto, z silnym portfelem projektów górniczych

Znaczące projekty miedziowe w znanych regionach górniczych:

- Światowej klasy projekt Sierra Gorda w Chile, gdzie znajdują się największe kopalnie miedzi na świecie
- Victoria w Basenie Sudbury: duży projekt polimetaliczny w regionie o tradycjach górniczych

Zdywersyfikowana baza zasobów w krajach o niskim ryzyku geopolitycznym

- 6 kopalni (4 w fazie produkcji, 2 w fazie schyłkowej)*
- Działalność skoncentrowana w Kanadzie, USA i Chile
- Prognoza produkcji na 2011: ok. 100 tys. ton Cu, 3,1 tony metali szlachetnych, 3,6-4,5 tys. ton Ni
- Wzrost produkcji już w 2012 roku

Przychody w 2010 roku na poziomie 958 mln USD, zysk netto 172 mln USD.

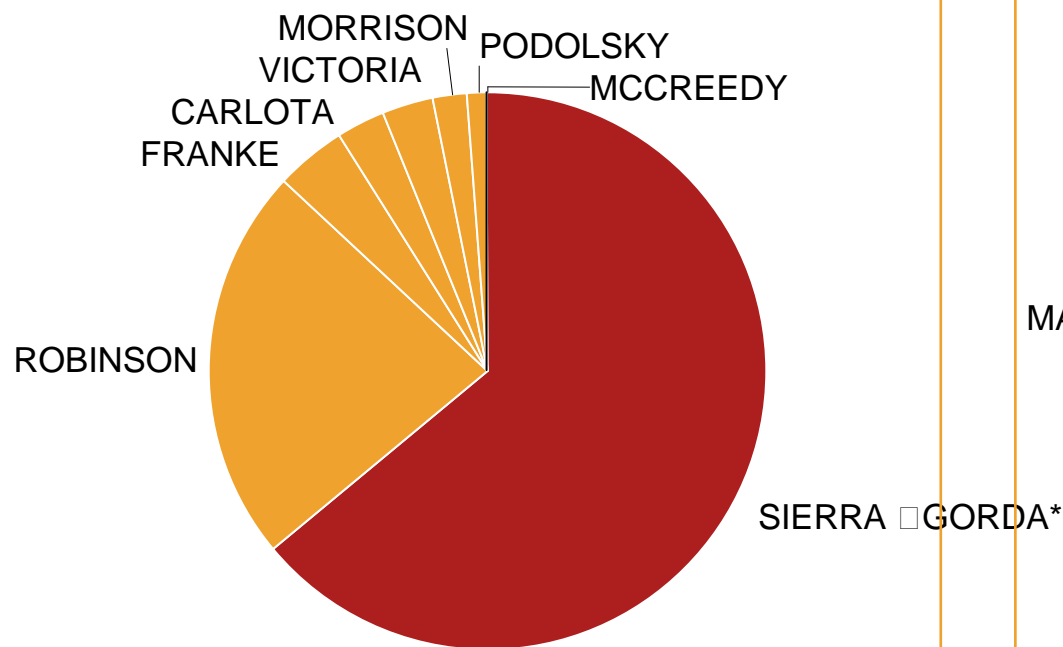
Silna sytuacja finansowa – 1,1 mld CAD w gotówce w Q3 2011 (gotówka netto 580 mln USD)

- Projekty górnicze
- Kopalnie



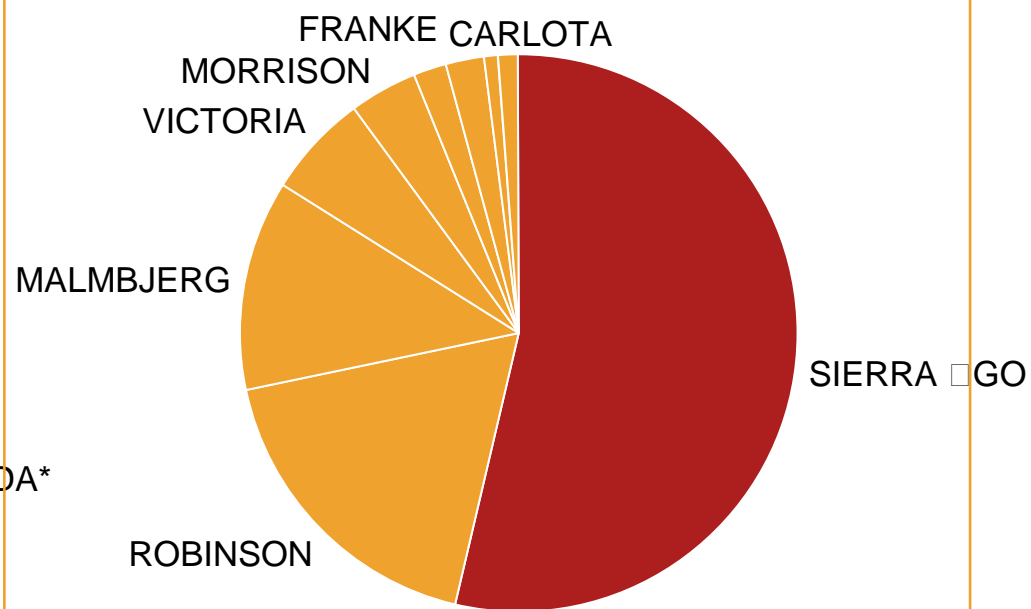
Zasoby miedzi i miedzi ekwiwalentnej Quadra FNX w rozbiciu na aktywa

ZASOBY MIEDZI W ZŁOŻU



9,6 milionów ton Cu

ZASOBY MIEDZI EKWIWALENTNEJ W ZŁOŻU



16,9 milionów ton CuEq

Światowej klasy projekt górniczy: Projekt Sierra Gorda

SIERRA GORDA

Lokalizacja	Region II, Chile
Własność	55% Quadra FNX, 45% Sumitomo
Typ kopalni	Odkrywkowa / Cu, Au, Mo
Zasoby (M+I)	~ 1 345 mln ton @ 0,42% Cu; 0,025% Mo
Status	Zapewnione finansowanie (rozpoczęcie produkcji planowane w 2014)

- Wysoka produkcja i niski koszt wydobycia:
 - Planowana produkcja: ok. 220 tys. ton Cu, 11 tys. ton Mo, 2 tony Au przez ponad 20 lat
 - Szacowany koszt produkcji C1
 - W pierwszych 5 latach – 0,56\$ / lb
 - W całym okresie eksploatacji 1,15\$ / lb
 - Znaczny potencjał eksploracyjny
- JV z Sumitomo ogłoszone w maju 2011
 - Zabezpieczony odbiór 50% koncentratu

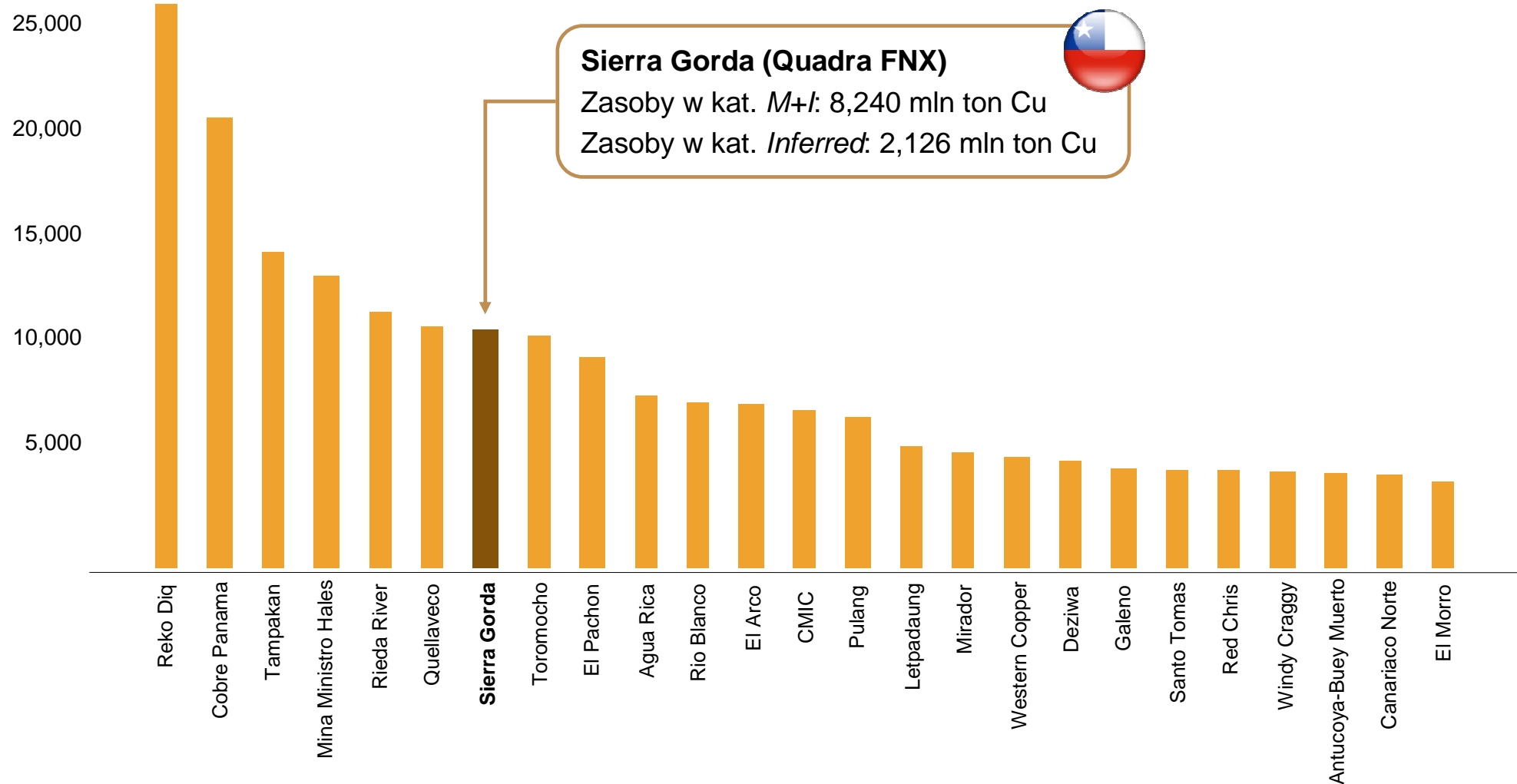


• Sierra Gorda



Światowej klasy projekty miedziowe według zasobów

Zasoby
w mln ton Cu



Znaczący, niskokosztowy projekt górniczy: Projekt Victoria

VICTORIA	
Lokalizacja	Sudbury, Canada
Własność	100% Quadra FNX
Typ kopalni	Podziemna / Ni, Cu, Au, Pt
Zasoby (Inf.)	~12,5 mln ton @ 2,3% Cu; 2,2% Ni; 8,5g/t metali szlachetnych
Status	Studium wykonalności

- Victoria
- Morrison
- McCreedy
- Podolsky

- Zawartości wyższe niż dotychczas znajdowane w Sudbury
- Dalszy potencjał eksploracyjny
- Umowa przerobu rudy z Vale

Główne aktywa produkcyjne: Robinson i Morrison

ROBINSON



Lokalizacja	Nevada, USA	Prognoza na 2011	44 tys. ton Cu
Typ kopalni	Odkrywkowa/ Cu, Au, Mo	Zasoby w kat. M+I	2,14 mln ton Cu 96 ton Au

MORRISON / LEVACK



Lokalizacja	Sudbury, Kanada	Prognoza na 2011	16 tys. ton Cu 3 tys. ton Ni
Typ kopalni	Podziemna/ Cu, Au, Mo	Zasoby w kat. M+I	146 tys. ton Cu 131 tys. ton Ni

Pozostałe aktywa produkcyjne

 <p>FRANKE</p>	<p>18 tys. ton Cu</p> <p>410 tys. ton Cu</p>	<p>Prognoza na 2011</p> <p>Zasoby w kat. M+I</p>	<p>9 tys. ton Cu</p> <p>59 tys. ton Cu</p> <p>49 tys. ton Ni</p>	 <p>PODOLSKY*</p>
 <p>CARLOTA*</p>	<p>11 tys. ton Cu</p> <p>365 tys. ton Cu</p>	<p>Prognoza na 2011</p> <p>Zasoby w kat. M+I</p>	<p>3 tys. ton Cu</p> <p>16 tys. ton Cu</p> <p>24 tys. ton Ni</p>	 <p>MCCREEDY</p>

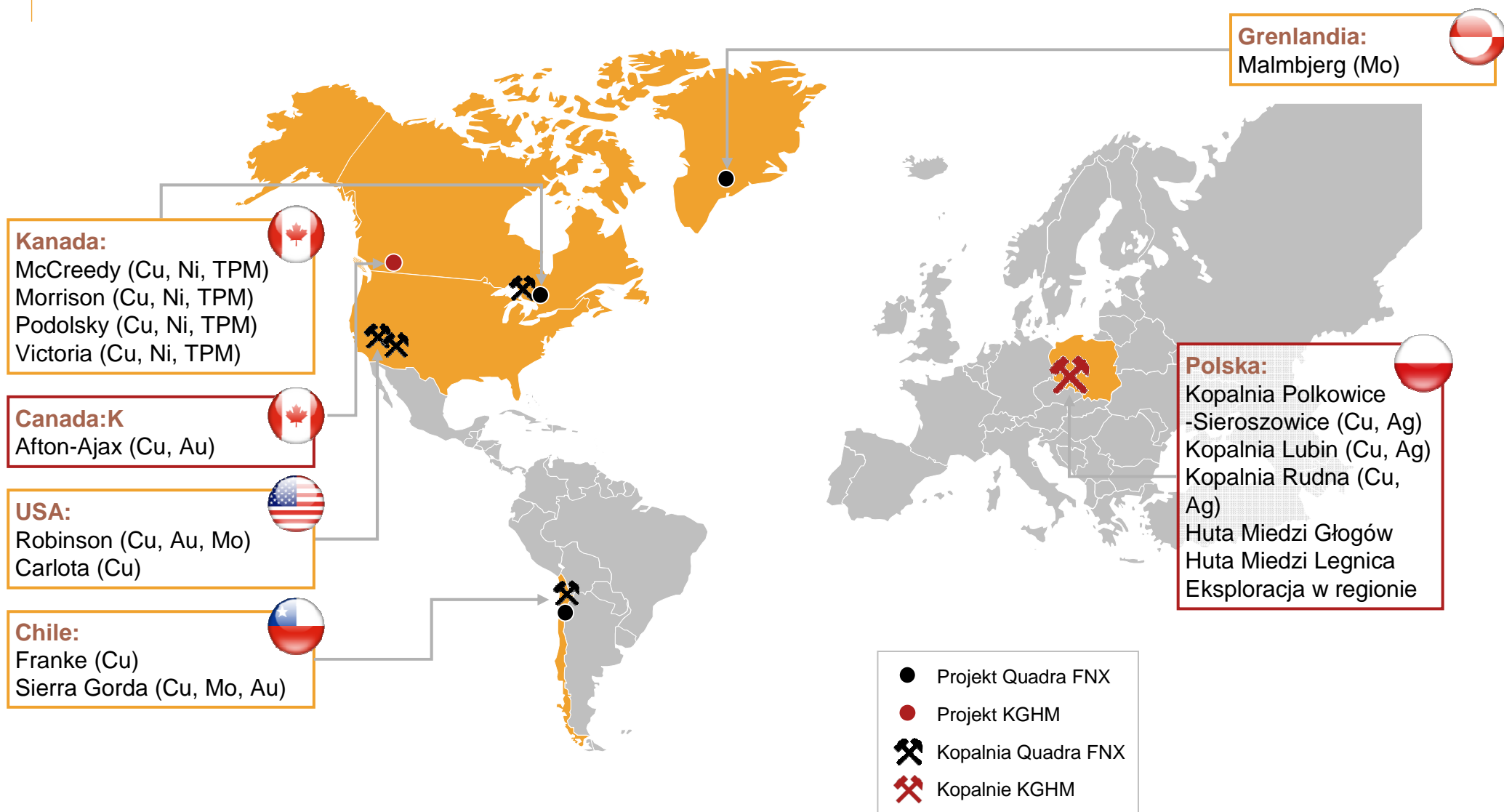
Uzasadnienie transakcji

- **Realizacja strategii rozwoju KGHM**
 - **Wzrost bazy zasobowej** i budowa wiodącego globalnego producenta miedzi
 - **Duży potencjał wzrostu wartości** ze światowej klasy projektami w stabilnych państwach
 - **Obniżenie średniego kosztu** produkcji i większa odporność wobec zmian cen miedzi
 - **Bardzo dobre perspektywy rynku miedzi**
 - **Zapewnione finansowanie** dla projektu Sierra Gorda
 - **Uzupełniające się doświadczenia** w zakresie górnictwa głębinowego i odkrywkowego, prowadzenia projektów górniczych i eksploatacji oraz ekspansji poprzez fuzje i przejęcia
-

Efekty synergii

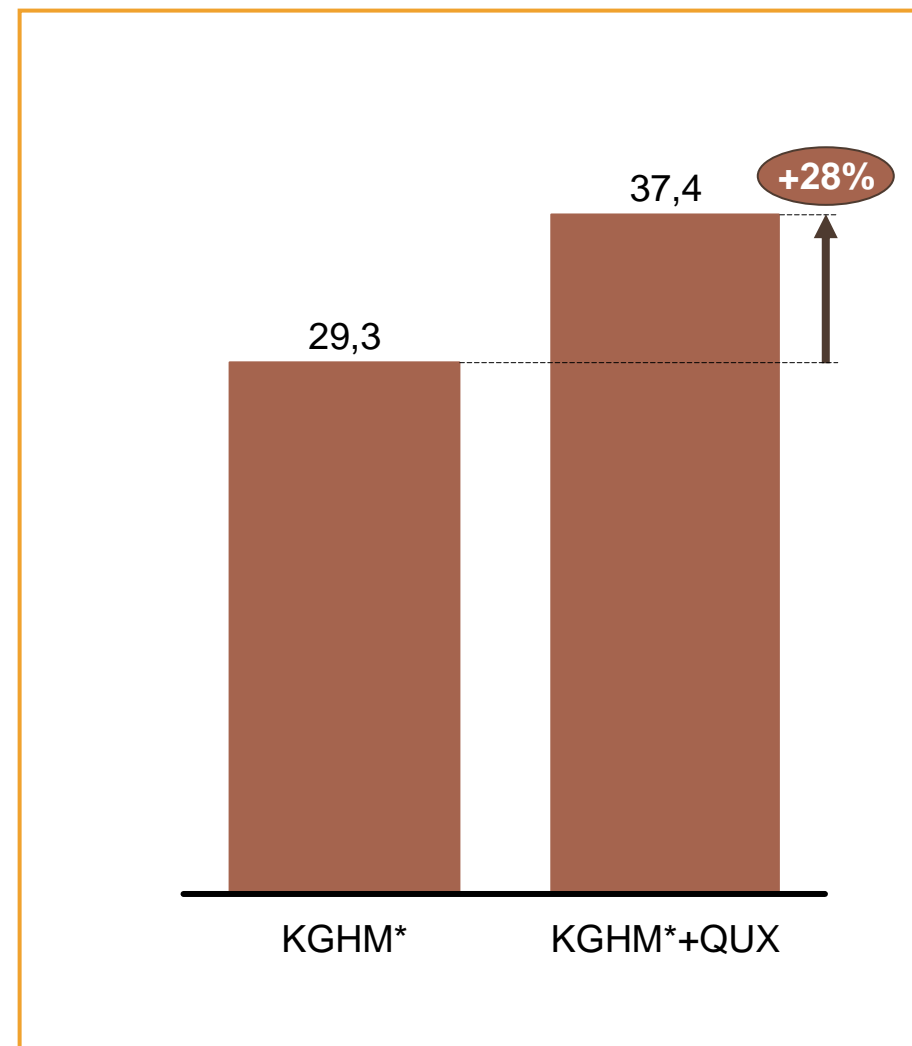
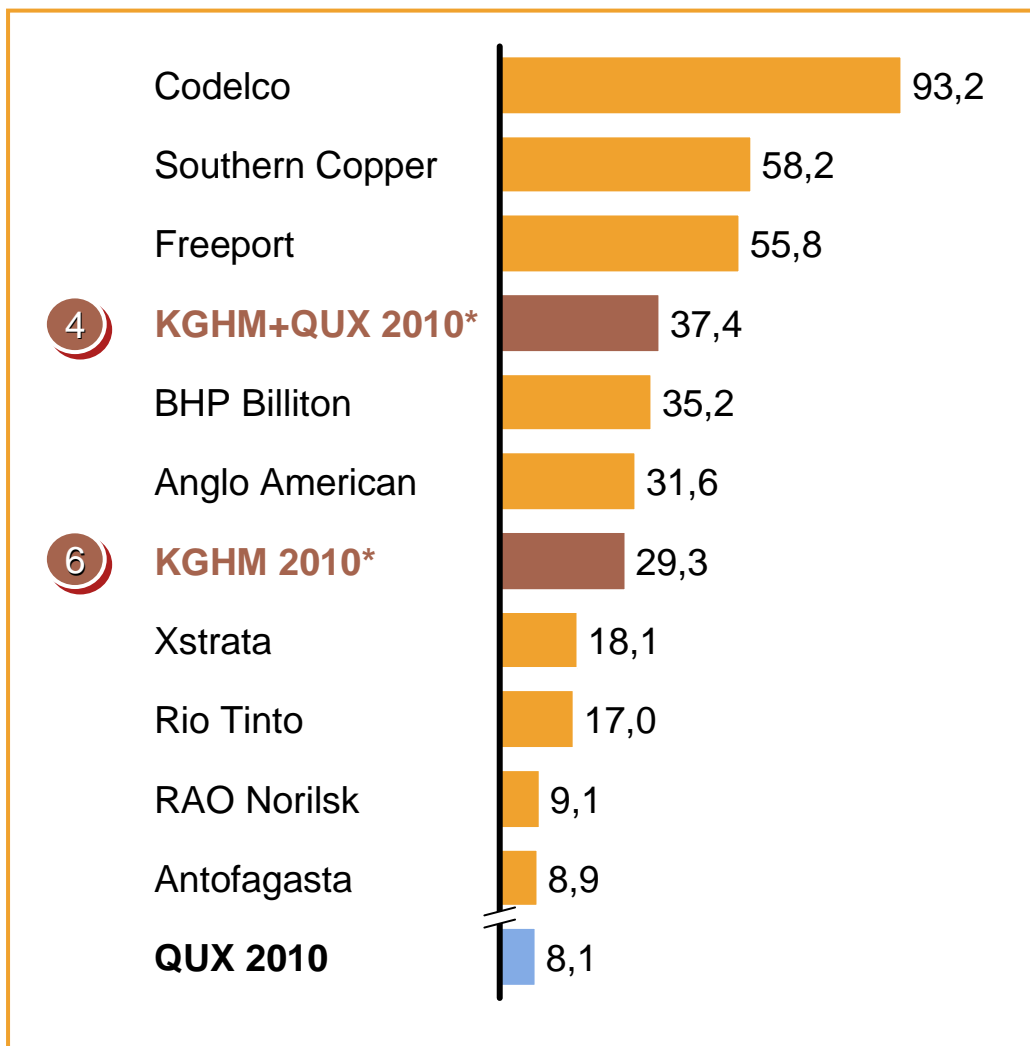
- **Platforma do dalszej ekspansji** w ramach projektów górniczych w Ameryce Północnej i Południowej
 - Zrównoważony rozwój oparty **na stabilnej kondycji finansowej, zapewnionych przepływach pieniężnych i zabezpieczonym finansowaniu**
 - Czynne kopalnie i zróżnicowany portfel projektów zapewniających **stabilny poziom produkcji w długim okresie czasu**
 - Stabilna pozycja finansowa i zdolność **do samodzielnego finansowania projektów górniczych**
 - **Połączenie umiejętności menedżerskich w procesach fuzji i przejęć oraz doświadczenia operacyjnego w górnictwie** (kopalnie odkrywkowe i głębinowe)
 - **Dywersyfikacja działalności** na kraje o niskim ryzyku geopolitycznym oraz na większą liczbę metali i walut
-

Zdywersyfikowany portfel aktywów w krajach niskiego ryzyka



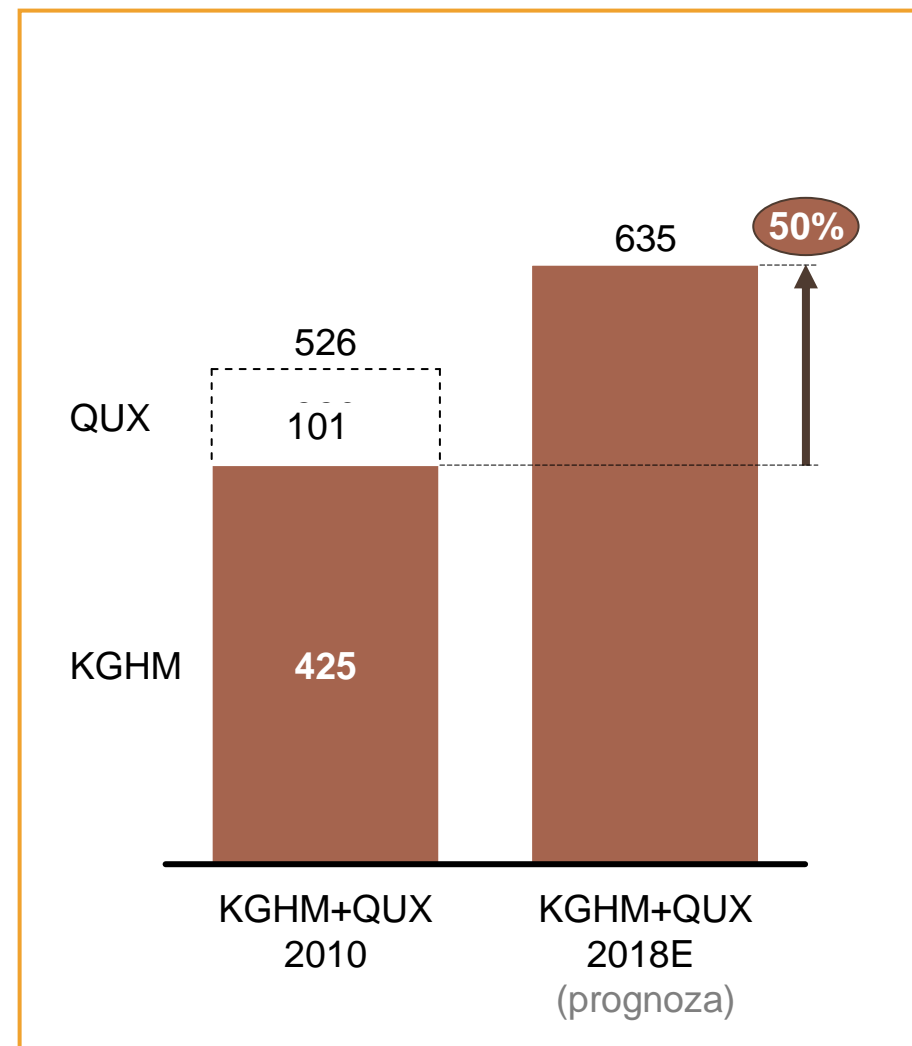
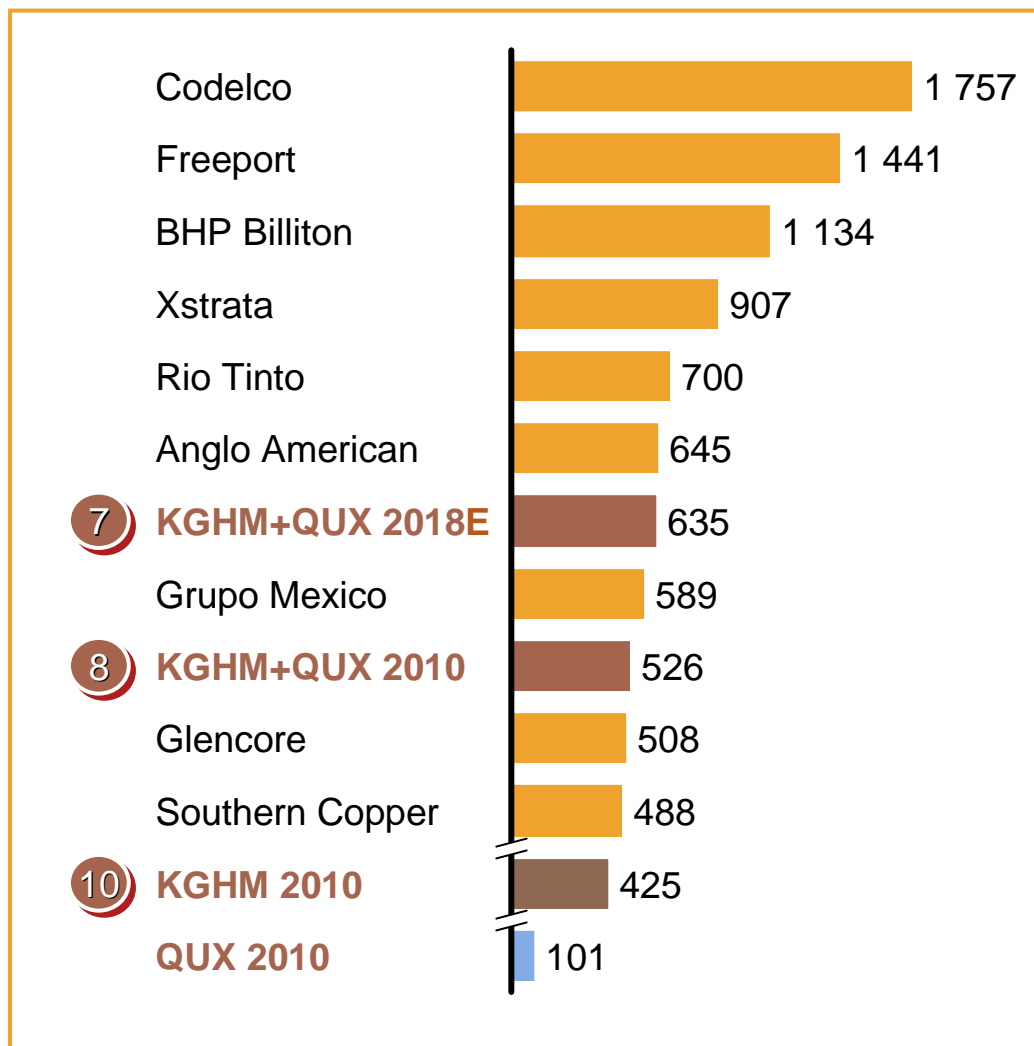
Wzrost zasobów

Wielkość bazy zasobowej, w milionach ton miedzi w złożu



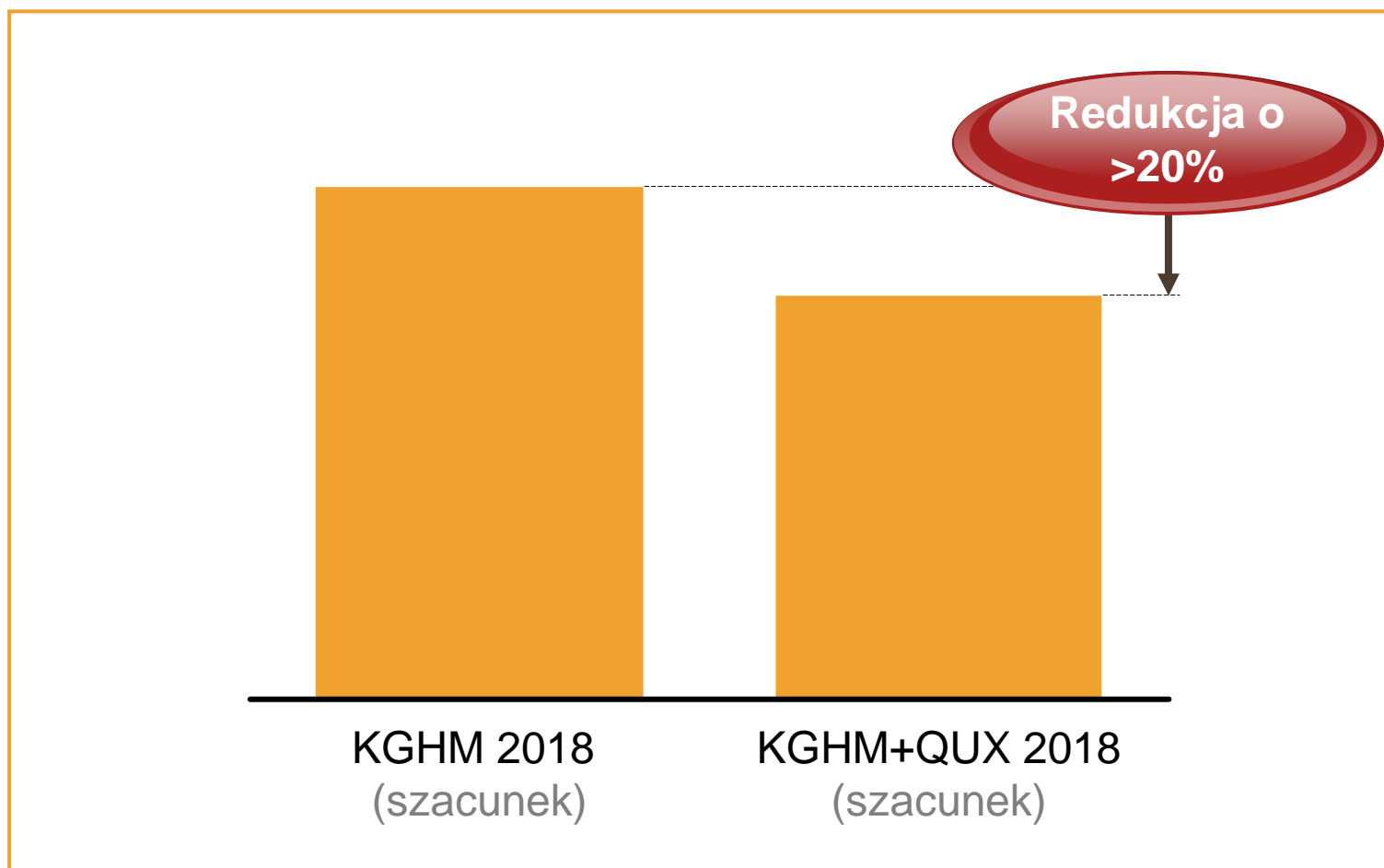
Wzrost produkcji

Produkcja górnicza miedzi w tys. ton, 2010



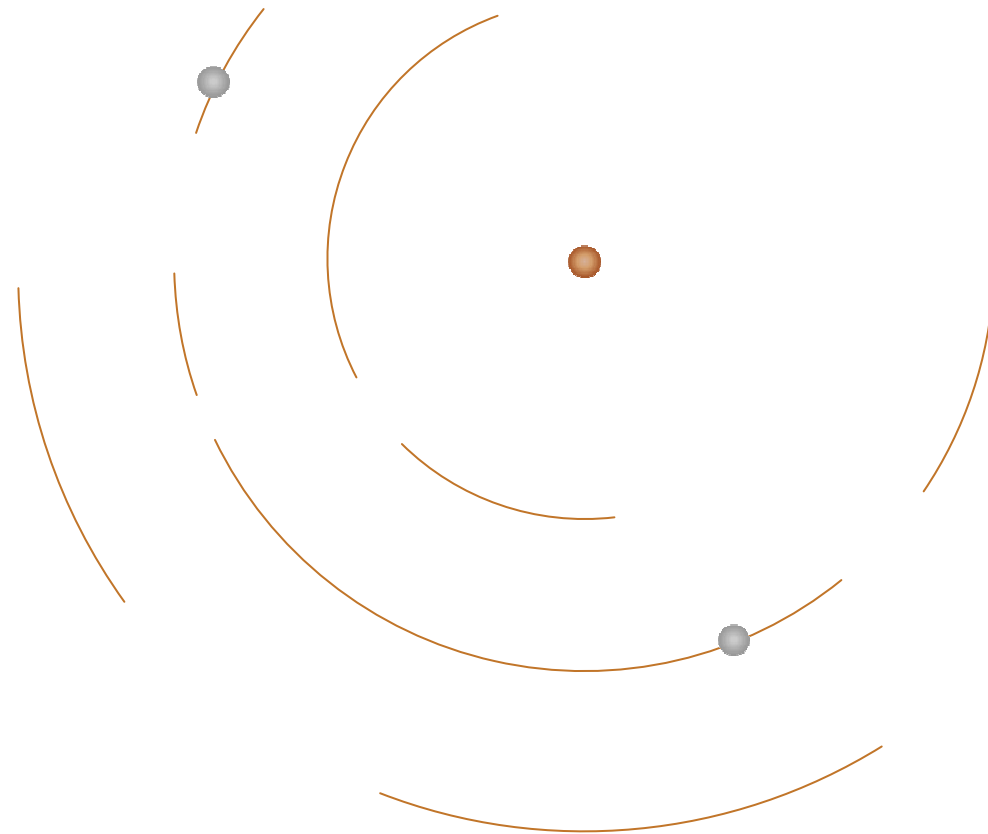
Obniżenie kosztów operacyjnych

Szacowany koszt produkcji C1



Perspektywy rozwoju KGHM

	KGHM przed transakcją	KGHM po transakcji
Sytuacja spółki	<ul style="list-style-type: none">• Spółka o zasięgu lokalnym z dużym potencjałem finansowym i ograniczoną zdolnością do wzrostu	<ul style="list-style-type: none">• Międzynarodowa spółka z atrakcyjnym portfelem projektów i zabezpieczonym finansowaniem
Zasięg działalności	<ul style="list-style-type: none">• Aktywa produkcyjne w Polsce i projekt w Kanadzie	<ul style="list-style-type: none">• Spółka o zasięgu globalnym, obecna na 3 kontynentach, w najważniejszych obszarach górniczych
Produkowane metale	<ul style="list-style-type: none">• Miedź, srebro, złoto, ołów, ren	<ul style="list-style-type: none">• Metale przemysłowe i szlachetne: miedź, molibden, nikiel, złoto, srebro, pallad, platyna, ołów, ren
Produkcja górnicza	<ul style="list-style-type: none">• 425 tys. ton rocznie• 10 miejsce na świecie	<ul style="list-style-type: none">• Wzrost do 635 tys. ton w 2018 roku• Możliwy awans na 7 miejsce na świecie
Poziom kosztów	<ul style="list-style-type: none">• Wysokokosztowe kopalnie głębinowe	<ul style="list-style-type: none">• Obniżenie kosztów dzięki uruchomieniu projektów o znacznie niższym koszcie produkcji



ANEKS

Profil KGHM Polska Miedź

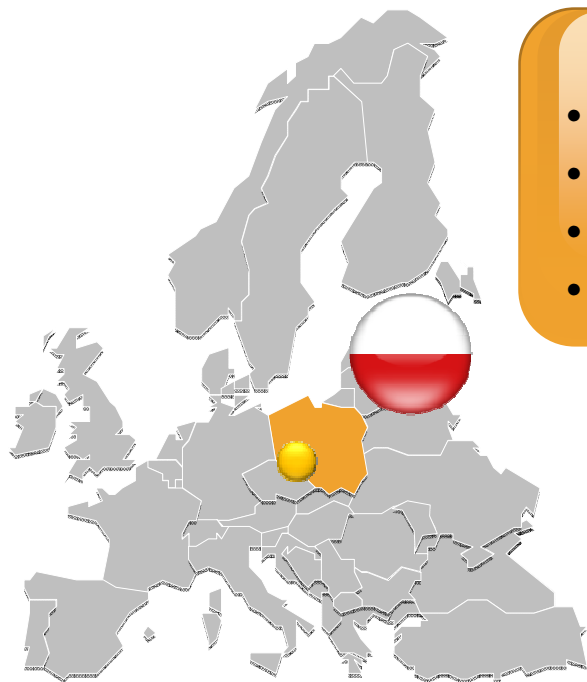
KGHM w skrócie

- Wiodący światowy producent miedzi i srebra; 50 lat doświadczenia
- Drugie co do wielkości zasobów złoża miedzi na świecie – produkcja przez kolejne 40 lat
- Zaawansowana technologicznie działalność górnicza i hutnicza
- Projekty rozwojowe w Polsce i Kanadzie (Afton-Ajax)
- W pełni zintegrowany producent
- Przewaga konkurencyjna w sprzedaży dzięki położeniu w centrum Unii Europejskiej
- Jasno sprecyzowana strategia rozwoju
- Stabilna sytuacja finansowa – zdolność do generowania wysokich przepływów pieniężnych
- Pierwsza pod względem zysków, jedna z pięciu największych polskich firm pod względem przychodów
- Ponad 18 tysięcy pracowników



Budowa wartości firmy od 1961 roku

- **Największy europejski** górniczy producent miedzi
- **10 producent miedzi** na świecie
- **3 producent srebra** na świecie
- Notowany na giełdzie w Warszawie od 1997 r.



KGHM

- 3 kopalnie
- 29 szybów
- 3 huty
- 4 projekty górnicze



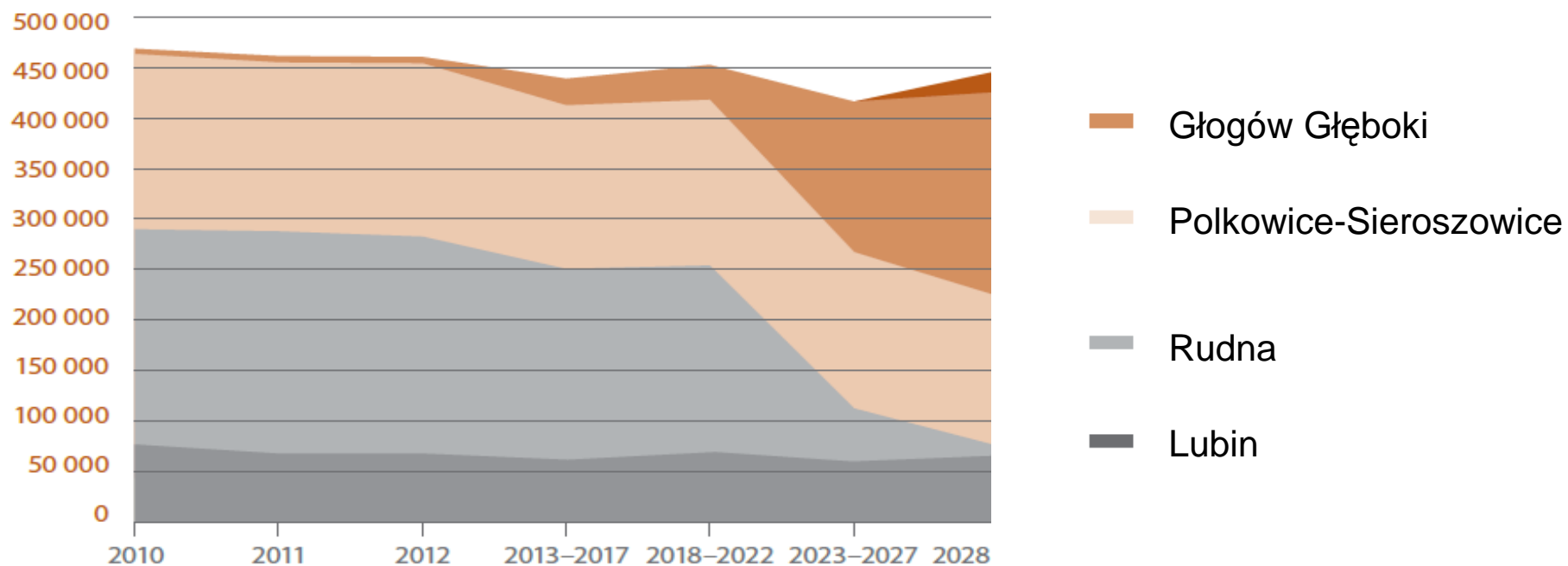
- Produkcja miedzi górniczej: 425 tys. ton
- Produkcja miedzi rafinowanej: 547 tys. ton
- Produkcja srebra: 1 161 ton
- Produkcja złota: 776 kg
- **Przychód 2011: 6,76 mld USD***
- **Zysk 2011: 3,44 mld USD***

* prognoza

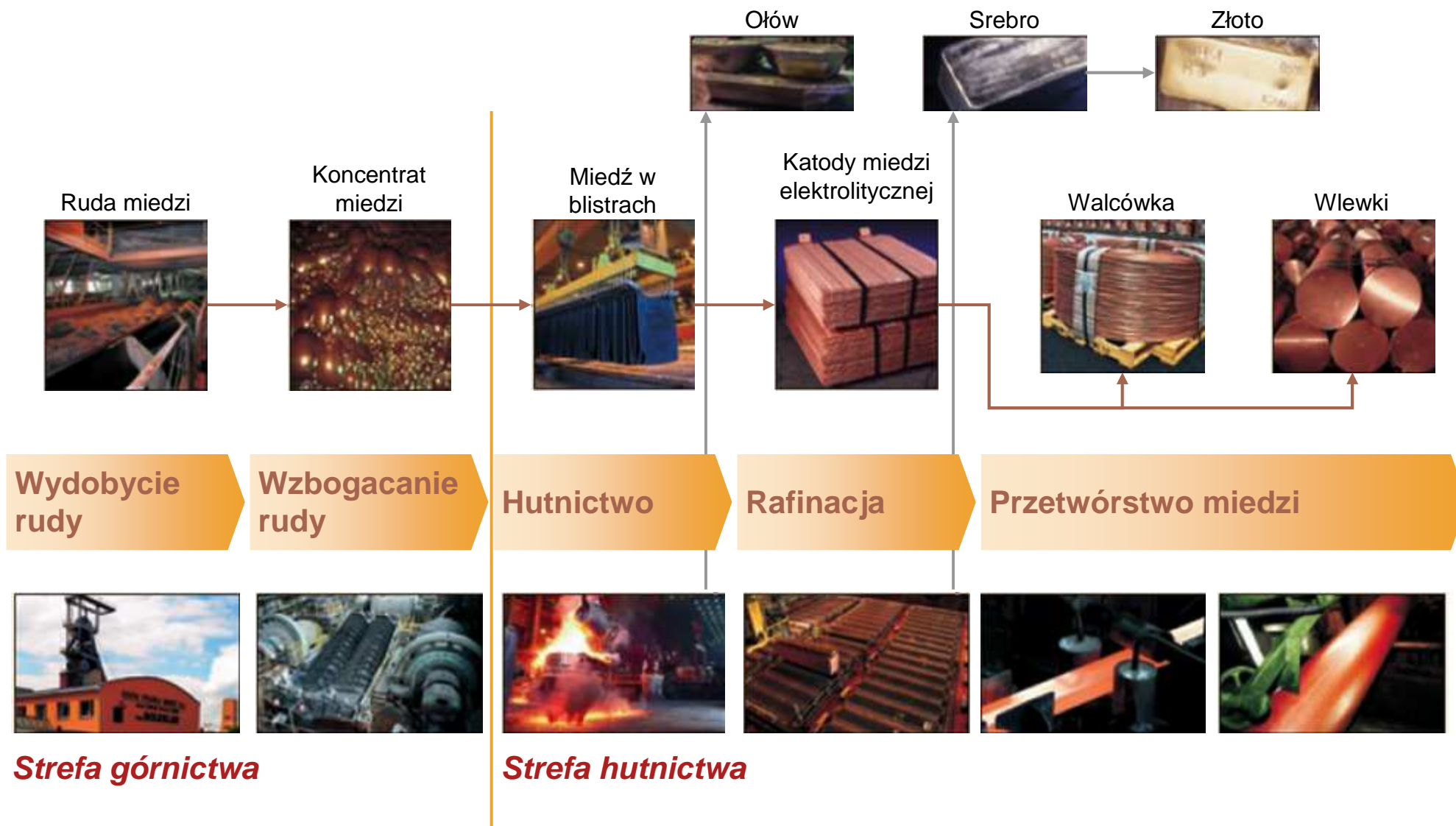
Produkcja w KGHM na kolejne 40 lat

Zasoby przemysłowe rud miedzi w obszarach koncesyjnych KGHM
1,44 mld ton o średniej zawartości 2,01% Cu i 57 g/t Ag

Szacunki produkcji (w tonach)



Zintegrowana działalność górnicza i hutnicza KGHM



KGHM posiada najgłębsze kopalnie w Europie

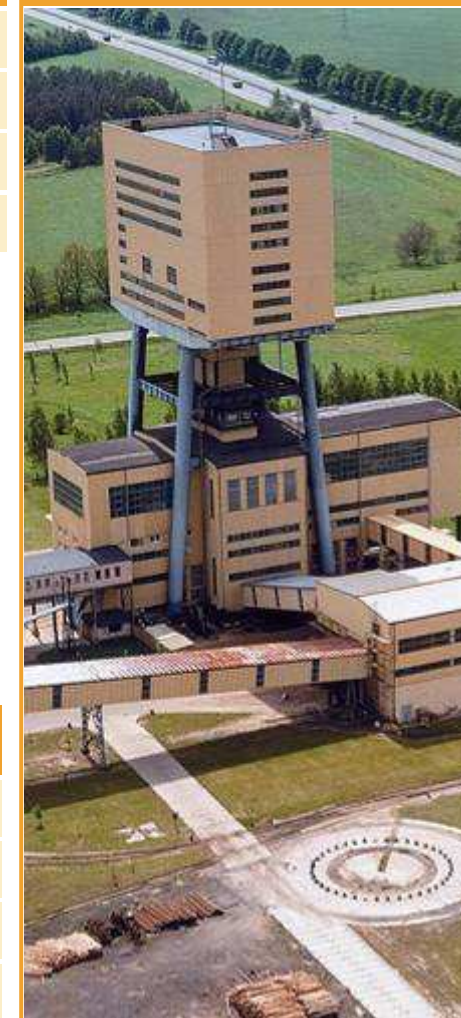


LUBIN	
Produkcja	7,2 mln ton urobku
Wydobycie	26,7 tys. ton dziennie
Głębokość	610-850 metrów
Ruda	1,02% Cu; 63,5 g/t Ag

POLKOWICE-SIEROSZOWICE	
Produkcja	10,6 mln ton urobku
Wydobycie	39,5 tys. ton dziennie
Głębokość	800-1000 metrów
Ruda	1,84% Cu; 30,5 g/t Ag

RUDNA	
Produkcja	11,6 mln ton urobku
Wydobycie	43,3 tys. ton dziennie
Głębokość	950-1250 metrów
Ruda	1,84% Cu; 48,6 g/t Ag

29 SZYBÓW



Hutnictwo

GŁOGÓW



Miedź elektrolityczna	441 tys. ton
Srebro metaliczne	1 161 ton
Złoto metaliczne	776 kg

LEGNICA



Miedź elektrolityczna	106 tys. ton
------------------------------	---------------------

CEDYNIA



Walcówka	237 tys. ton
Drut OFE/Cu Ag	16 tys. ton

Łączna produkcja miedzi elektrolitycznej 547 tys. ton



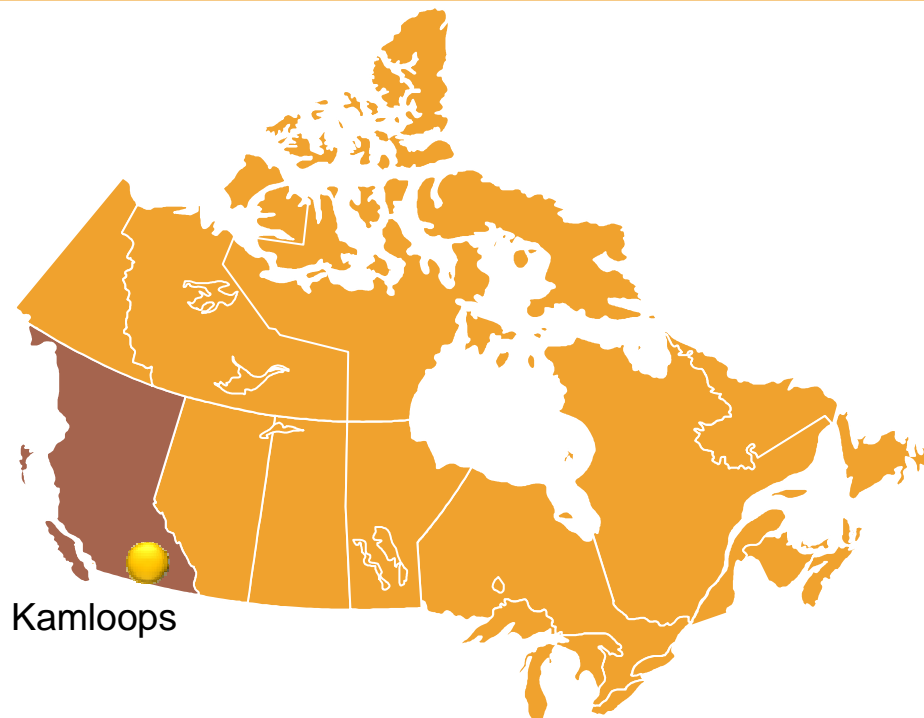
Pierwszy projekt KGHM za granicą – Kolumbia Brytyjska, Kanada

AFTON AJAX

- Ukończenie Bankowego Studium Wykonalności do końca 2011
- Kanadyjski partner w JV - Abacus Mining & Exploration



Zasoby w kat. M+I	1,331 mln ton Cu 82,4 ton Au	Produkcja roczna	50 tys. ton Cu 3 tony Au
-------------------	---------------------------------	------------------	-----------------------------



Kamloops

Based on PEA results (July 2009)

- | | |
|--|-------------|
| • Okres życia kopalni | 23 lata |
| • Nakłady kapitałowe | \$535 mln |
| • Koszt gotówkowy produkcji Cu – \$/lb | ~1,00 |
| • Przeciętna roczna produkcja Cu (LOM) | 50 tys. ton |
| • Przeciętna roczna produkcja Au (LOM) | 3 tony |

KGHM firmą odpowiedzialną społecznie

Relacje ze społecznością lokalną

Fundacja KGHM działająca w obszarach:

- Ochrony dziedzictwa kulturowego
- Nauki, edukacji i ochrony zdrowia
- Sportu i rekreacji



Opieka zdrowotna

- Własna sieć przychodni oraz szpital
- Abonamentowa opieka medyczna dla wszystkich pracowników

Klub piłkarski w Ekstraklasie

- KGHM Zagłębie Lubin
- Nowy stadion wybudowany przez KGHM

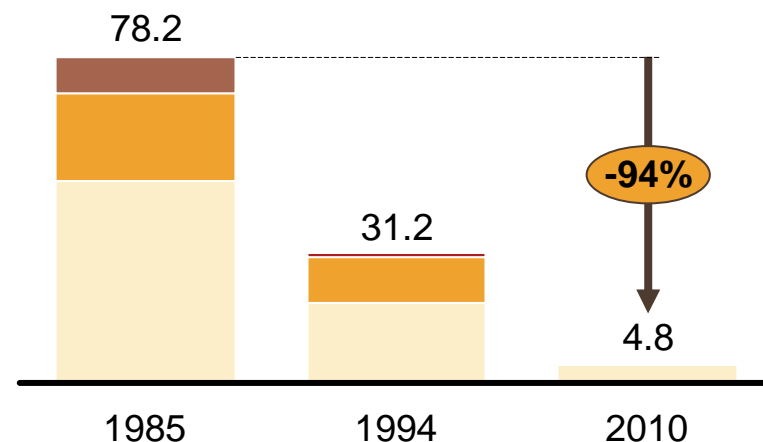


Ochrona środowiska

Ograniczanie wpływu na środowisko naturalne

Emisja SO₂ przez KGHM, w tys. ton

- Kopalnie
- Huta Miedzi Legnica
- Huta Miedzi Głogów II
- Huta Miedzi Głogów I



- Przestrzeganie surowych norm Unii Europejskiej w zakresie ochrony środowiska
- Wydatki na ochronę środowiska w ostatnich 15 latach przekroczyły **800 mln USD**

