

# Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM  
po 9 miesiącach 2019 roku

21 listopada 2019 r.

# Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników KGHM w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Prezentacja w żadnym wypadku nie stanowi i nie powinna być traktowana jako oferta sprzedaży, zaproszenie do składania zapisów lub zachęta do oferowania kupna lub zapisów na jakiegokolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Ponadto prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe KGHM.

KGHM ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści. Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji. Ponadto, niektóre oświadczenia zawarte w prezentacji mogą nie stanowić danych historycznych – w szczególności mogą one mieć charakter przewidywań, opracowanych w oparciu o aktualne założenia, uwzględniające znane i nieznanne rodzaje ryzyka oraz pewien poziom niepewności. Rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wydarzenia, jakie nastąpią w przyszłości, mogą się istotnie różnić od danych bezpośrednio zawartych lub dorozumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie, czy jakiegokolwiek zapewnienie ze strony KGHM lub osób działających w jego imieniu. KGHM ani żaden jego podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Jednocześnie KGHM zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KGHM w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

# Agenda



1. Kluczowe zagadnienia  
i realizacja głównych założeń



2. Wyniki produkcyjne  
Grupy Kapitałowej  
w układzie segmentowym



3. Wyniki finansowe  
Grupy Kapitałowej



4. Realizacja inicjatyw  
rozwojowych



5. Slajdy dodatkowe –  
KGHM Polska Miedź S.A.



6. Q&A

# Podsumowanie 3 kwartałów 2019 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy<sup>1)</sup>

## Otoczenie makroekonomiczne

**-9%**

Spadek ceny miedzi

**-1,7%**

Spadek ceny srebra

**+7,6%**

Umocnienie dolara  
względem złotego

## Produkcja i koszt C1

**+14%**

Wzrost produkcji miedzi

**+22%**

Wzrost produkcji srebra i TPM

**-7%**

Spadek kosztu C1

## Wyniki finansowe

**+14%**

Wzrost przychodów  
do poziomu  
16 869 mln PLN

**+8%**

Wzrost EBITDA  
do poziomu  
4 112 mln PLN



## Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

---

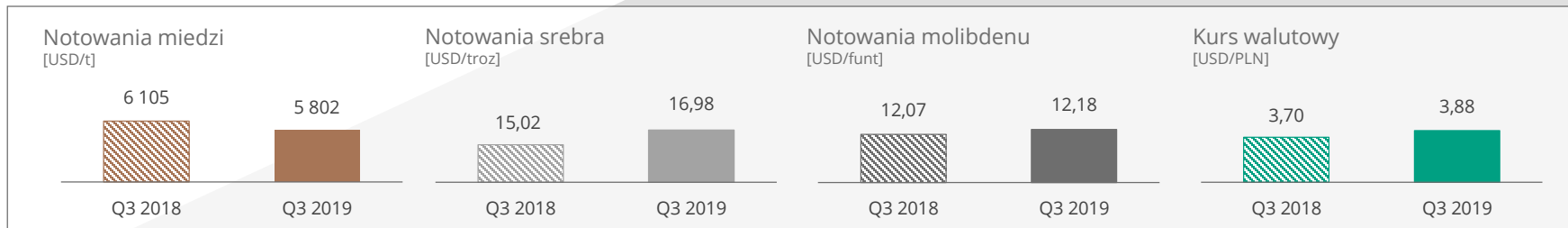
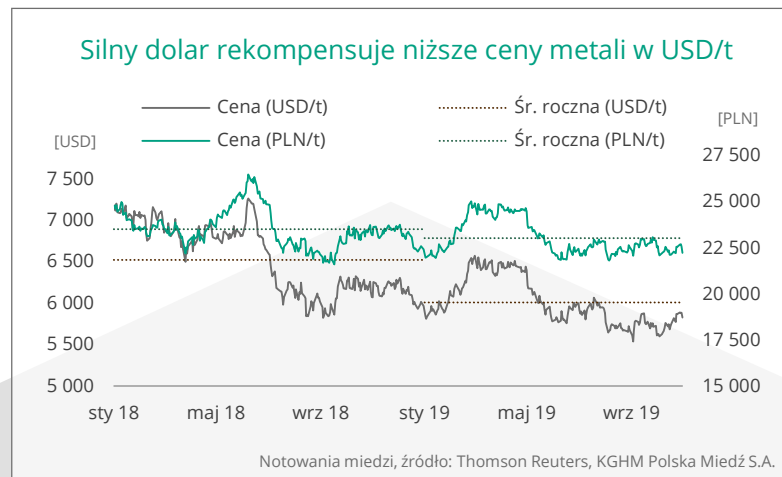


# Otoczenie makroekonomiczne

## Notowania surowców i walut

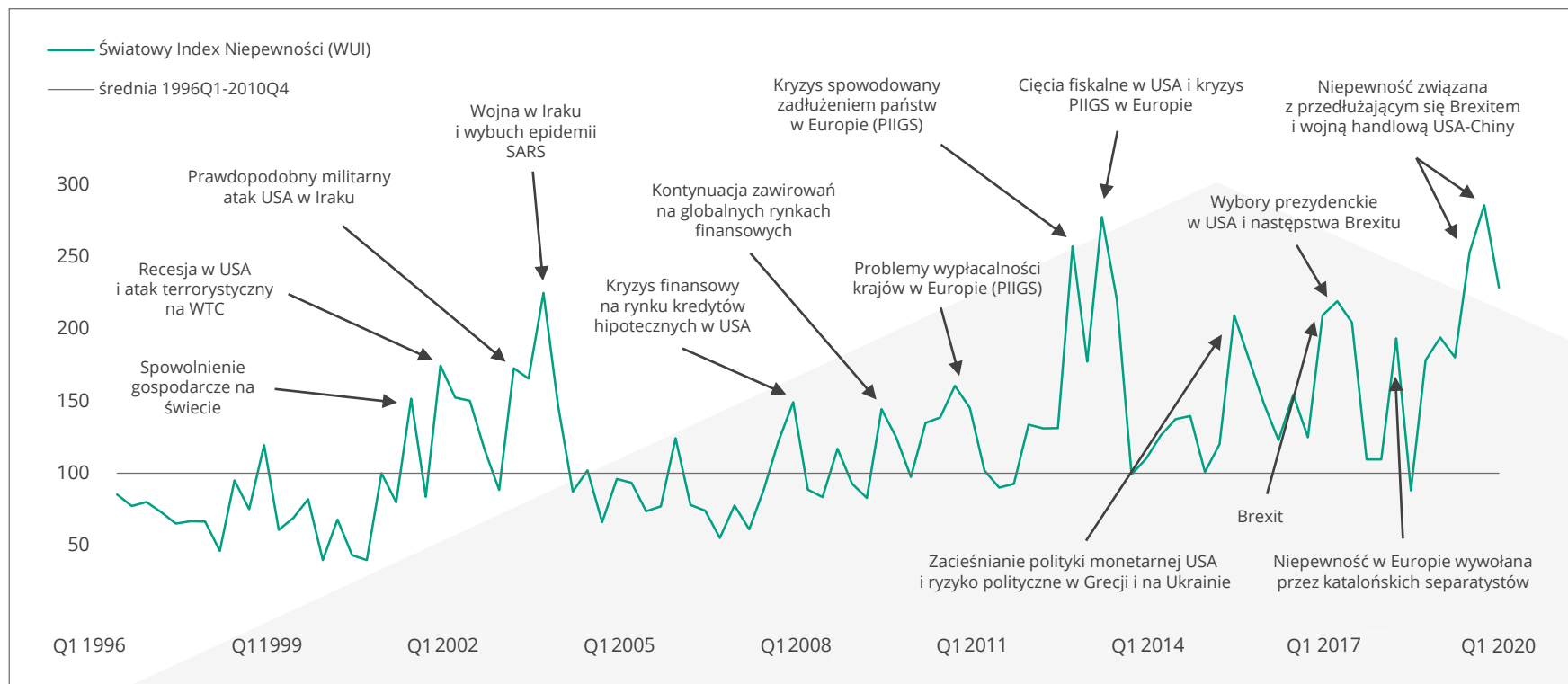
### Średnia cena miedzi w PLN od początku roku na poziomach zbliżonych do roku ubiegłego

- W Q3 2019 r. dolarowa cena miedzi zanotowała spadek (-5% r/r) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przy jednoczesnym wzroście cen srebra o 13% i nieznacznym wzroście cen molibdenu
- Notowania miedzi w PLN utrzymały się na zbliżonym poziomie do Q3 2018 (-0,4% r/r), niemniej jednak w relacji kwartał do kwartału (Q3 do Q2 2019) odnotowano spadek (-3,4% q/q), głównie ze względu na obniżenie się ceny dolarowej miedzi przy jedynie częściowej rekompensacie ze strony kursu walutowego USD/PLN
- Czynnikami, które w ubiegłym kwartale w największym stopniu przekładały się na ceny metali i kursy walut była przede wszystkim utrzymująca się niepewność w gospodarce światowej (wojna handlowa, Brexit)



# Rekordowo wysokie poziomy niepewności w gospodarce światowej

## Światowy Index Niepewności (WUI) 1996 – 2019



# Kluczowe wskaźniki produkcyjne

9M 2019

Produkcja miedzi płytnej  
w Grupie Kapitałowej KGHM  
wyższa o 14% r/r

# 530

**+14% 9M/9M**

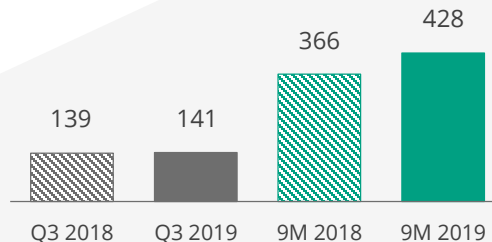
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – wyższa dyspozycyjność ciągów technologicznych
- **Sierra Gorda** – większe wydobycie i przerób rudy oraz eksploatacja rudy miedzi lepszej jakości niż w okresie 9M 2018
- **KGHM INTERNATIONAL** – niższa produkcja w kopalni Robinson, Franke oraz w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi płytnej  
KGHM Polska Miedź [tys. t]

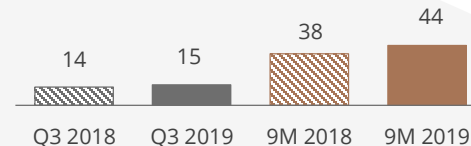
# 428

**+17% 9M/9M**



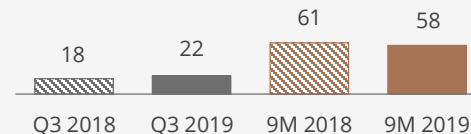
Produkcja miedzi płytnej  
Sierra Gorda<sup>1)</sup> [tys. t]

**+16% 9M/9M**



Produkcja miedzi płytnej  
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]

**-5% 9M/9M**





# Kluczowe wskaźniki finansowe

9M 2019

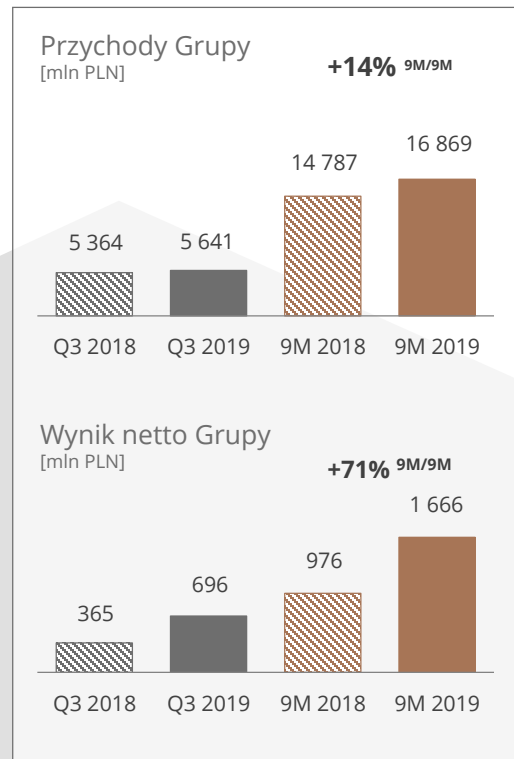
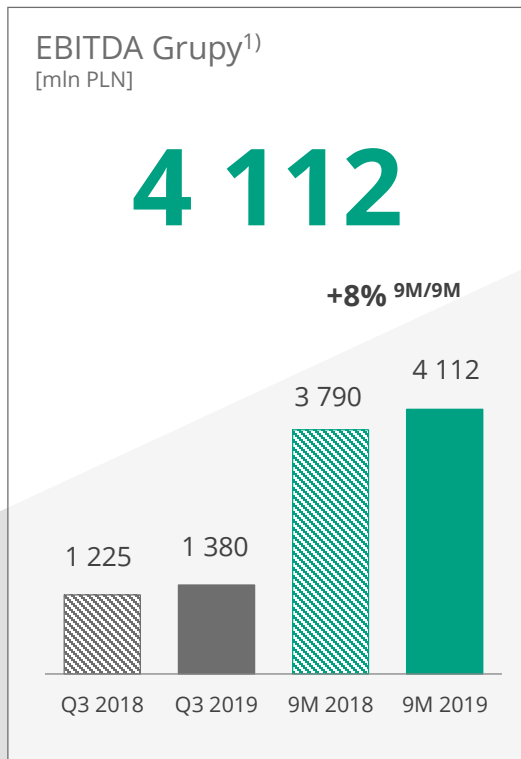
Znaczący wzrost przychodów, EBITDA oraz wyniku netto w Grupie Kapitałowej KGHM

Przychody Grupy wyższe o 2,1 mld PLN

- Wzrost we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy w KGHM Polska Miedź S.A. (+15%)
- Wpływ zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi i srebra oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi i srebra

Wynik netto wyższy o 700 mln PLN

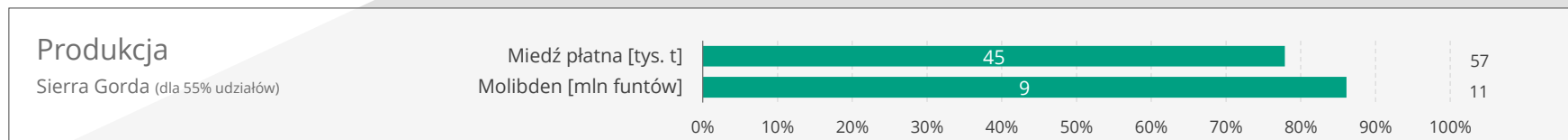
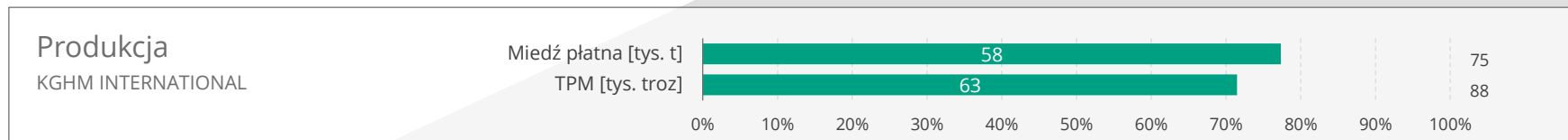
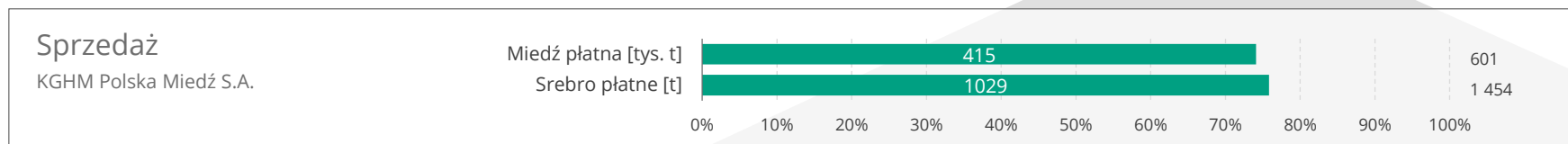
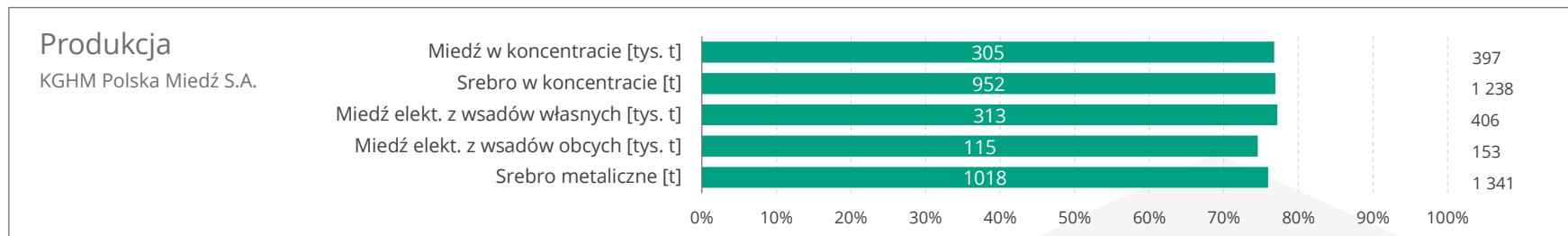
- Poprawa wyniku operacyjnego, efekt różnic kursowych, niższa strata z tytułu udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności oraz niższy poziom tworzonych rezerw



# Wyniki produkcyjne i sprzedażowe po 3 kwartałach 2019 roku

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

**2019E**  
Budżet



# Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2019E  
Budżet

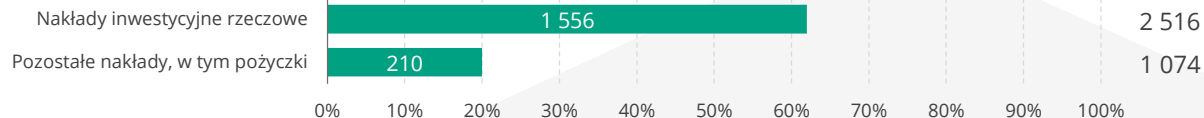
## Całkowity jednostkowy koszt produkcji

miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych  
KGHM Polska Miedź S.A.<sup>1)</sup>  
[tys. PLN/t]



## Nakłady inwestycyjne rzeczowe

KGHM Polska Miedź S.A.<sup>2)</sup>  
[mln PLN]



## Wyłacalność Grupy KGHM

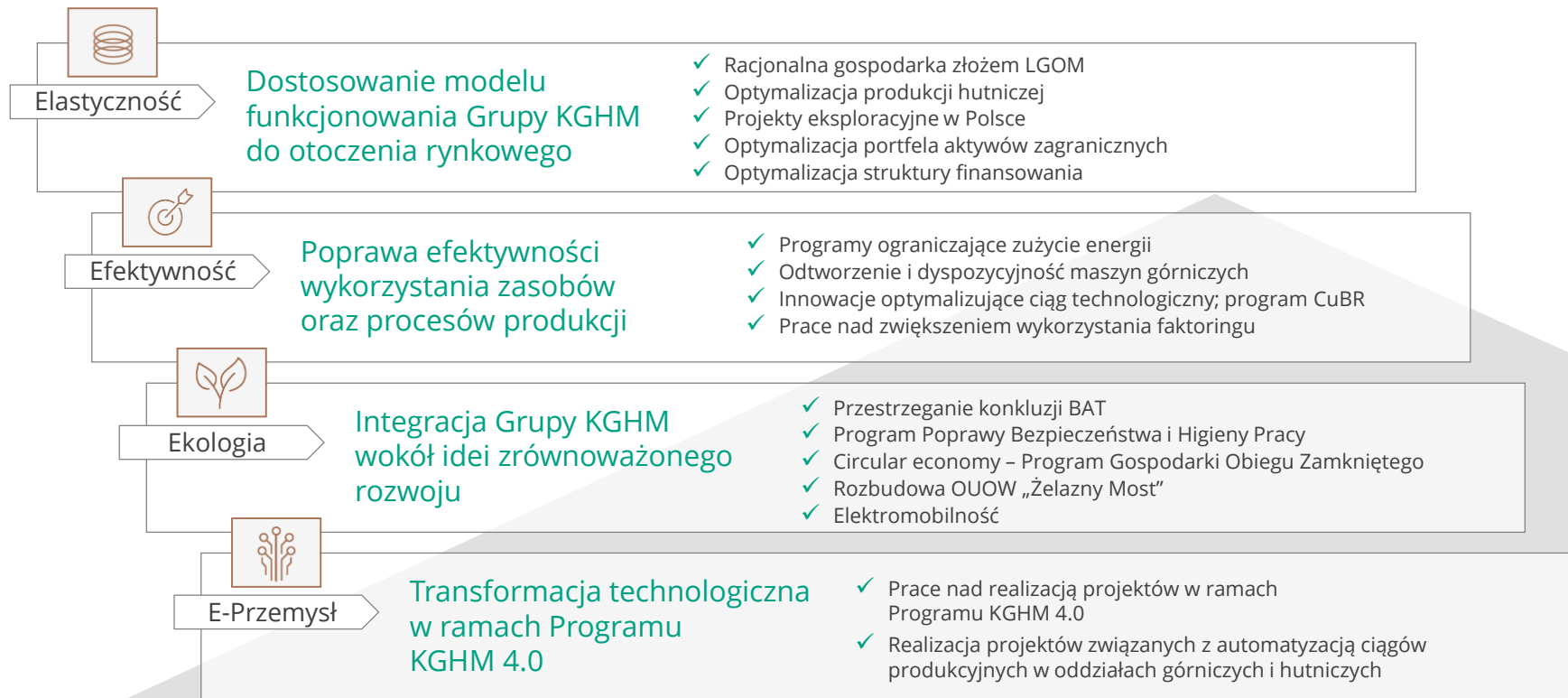
[dług netto / skorygowana EBIDTA]



- 1) Suma kosztów wydobycia, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na katodę wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych
- 2) Nakłady inwestycyjne rzeczowe – z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone; Pozostałe nakłady, w tym pożyczki – nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych wraz z pożyczkami dla tych jednostek z z wyłączeniem zakupu certyfikatów inwestycyjnych związanego z restrukturyzacją FIZAN
- 3) Poziom wskaźnika dług netto/EBITDA ≤ 2 wynika z przyjętej przez Spółkę Polityki Płynności Finansowej i nie stanowi założenia budżetowego KGHM na 2019 r.

# Konsekwentna realizacja strategii

## Kluczowe obszary – 4E





## Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym

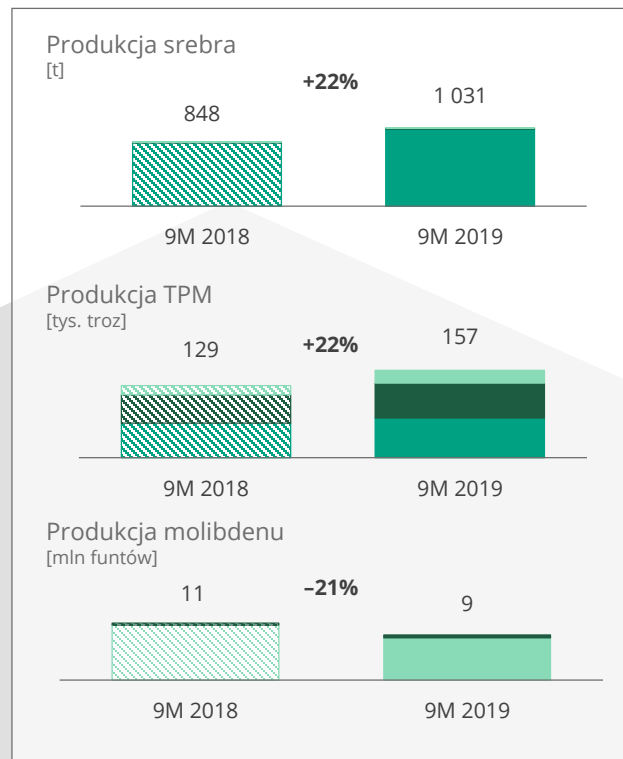
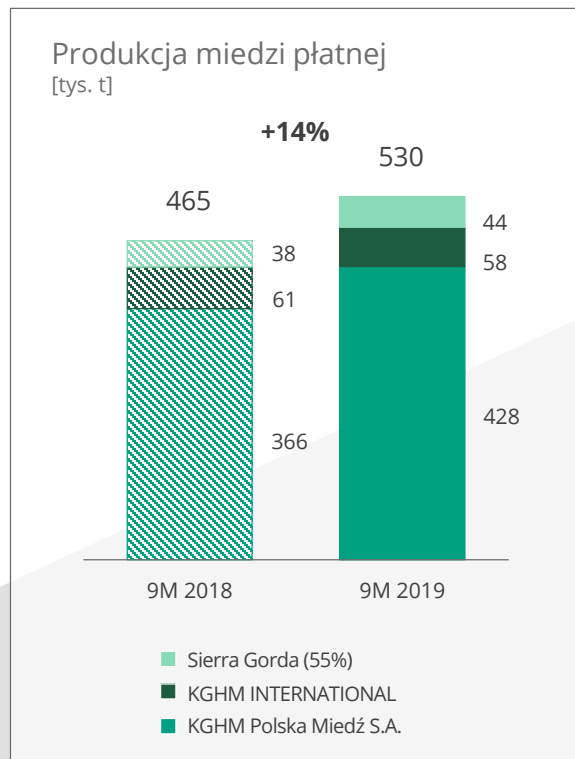
---



# Produkcja metali

## Grupa Kapitałowa

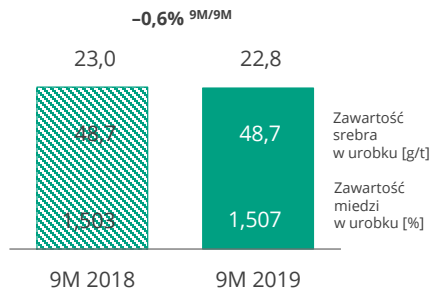
- Przekroczenie planu produkcji miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. związane ze wzrostem dyspozycyjności ciągów technologicznych
- Spadek produkcji miedzi w KGHM INTERNATIONAL spowodowany mniejszą produkcją w Zagłębiu Sudbury, Franke oraz kopalni Robinson
- Wzrost produkcji miedzi płatnej w kopalni Sierra Gorda w wyniku większego wydobywania i przerobu rudy oraz eksploatacji rudy lepszej jakości niż w okresie 9M 2018



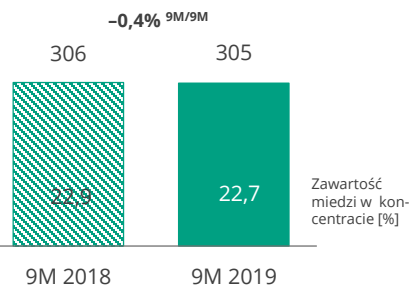
# Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

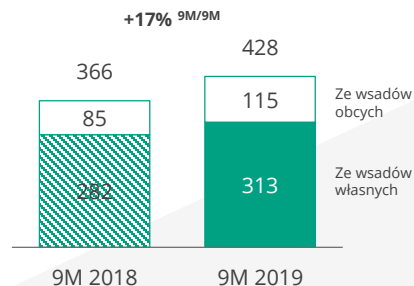
Wydobycie urobku  
[mln t wagi suchej]



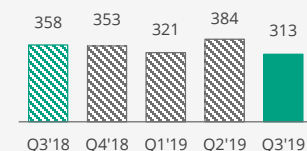
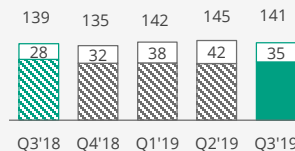
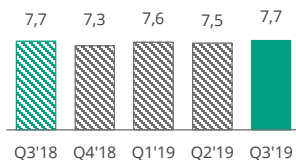
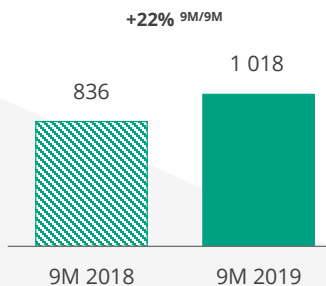
Produkcja miedzi  
w koncentracie [tys. t]



Produkcja miedzi  
elektrolitycznej [tys. t]



Produkcja srebra  
metalicznego [t]



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskiwania

- Nieznacznie niższa produkcja pochodną mniejszego wydobycia

- Wzrost produkcji w wyniku większego przerobu koncentratów dzięki pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi

- Wyższa produkcja w wyniku większej dostępności materiałów wsadowych wynikających z większego przerobu koncentratów

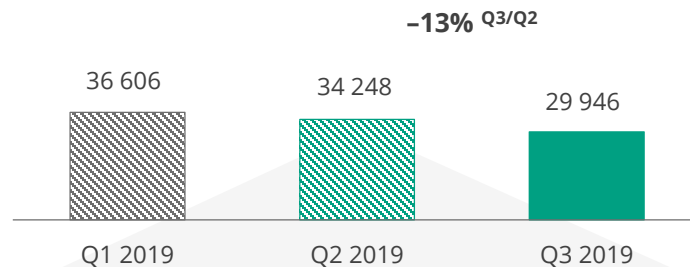
# Stan zasobów

KGHM Polska Miedź S.A.

## Zapasy miedzi w koncentracji w hutach

ilość Cu [t]

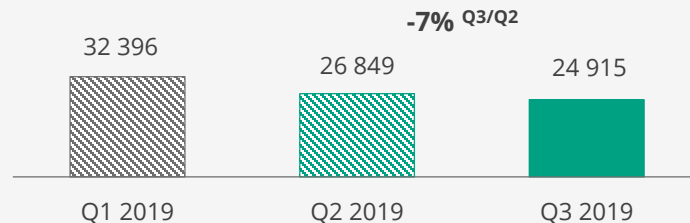
- Dalsze zmniejszenie poziomu zasobów nastąpiło w wyniku wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych oraz prawidłowej pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi
- W kolejnych kwartałach zapasy koncentratów będą konsekwentnie optymalizowane



## Zapasy miedzi anodowej w hutach

ilość Cu [t]

- Spadek zapasu anod miedzianych wynika z realizacji przyjętego planu produkcji oraz ze zwiększonej produkcji miedzi elektrolitycznej



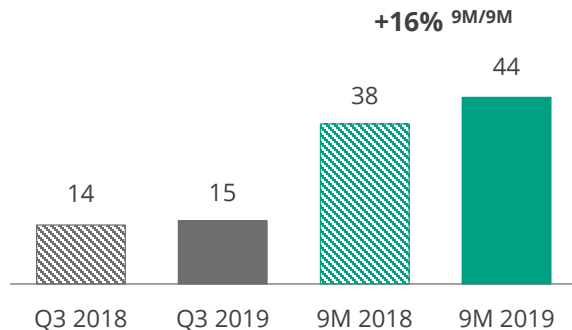


# Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda<sup>1)</sup>

## Produkcja miedzi płytnej

[tys. t]

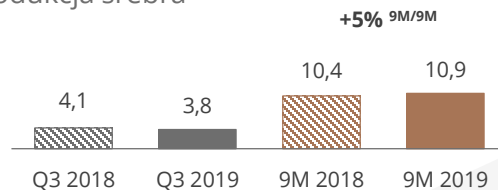


Wyższy od zakładanego w budżecie poziom produkcji miedzi po 3 kwartałach 2019 roku

- Wyższa produkcja miedzi płytnej w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy
- W pierwszych 9M 2019 eksploatacji podlegała ruda o wyższej zawartości miedzi niż w porównywalnym okresie 2018

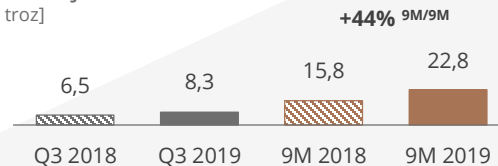
## Produkcja srebra

[t]



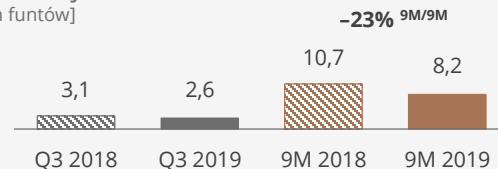
## Produkcja TPM<sup>2)</sup>

[tys. troz]



## Produkcja molibdenu

[mln funtów]



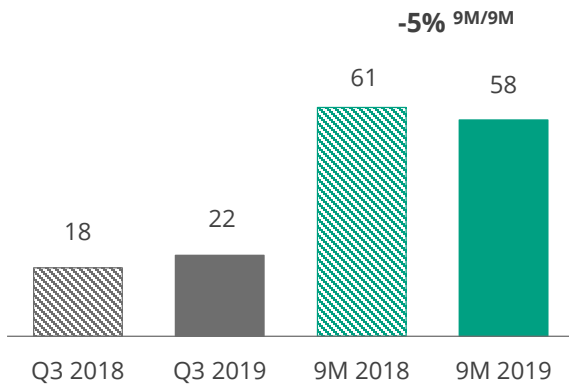
- Zwiększenie wydobycia w kopalni Sierra Gorda wpłynęło na wzrost produkcji Cu, Ag, Au
- Spadek produkcji Mo determinowany był wydobyciem ze stref z mniejszą zawartością molibdenu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich latach

# Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

## Produkcja miedzi płatnej

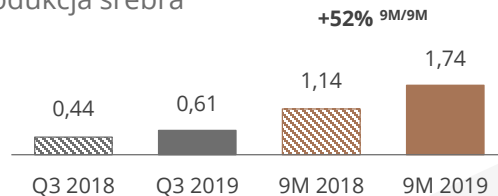
[tys. t]



- Spadek produkcji w bieżącym okresie spowodowany przejściowym spadkiem zawartości miedzi w rudzie wydobywanej w kopalni Robinson oraz zmianą obszaru wydobycia w Zagłębiu Sudbury

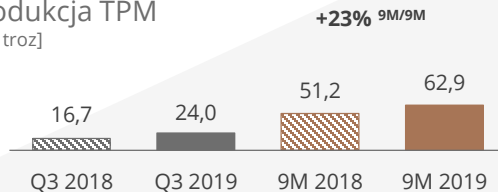
## Produkcja srebra

[t]



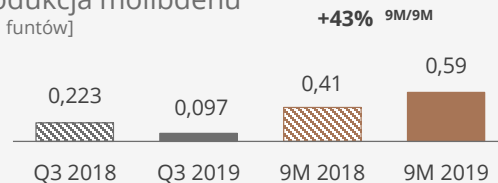
## Produkcja TPM

[tys. troz]



## Produkcja molibdenu

[mln funtów]



- Przekroczenie planu produkcji Ag w Zagłębiu Sudbury wynikiem zmiany obszaru wydobycia (inna charakterystyka złoża w kopalni McCreedy)
- Wyższa produkcja TPM zarówno w Zagłębiu Sudbury, jak i w kopalni Robinson
- Wzrost produkcji Mo w kopalni Robinson wynikiem znacznego wzrostu uzysku tego metalu na skutek poprawy efektywności procesu produkcyjnego

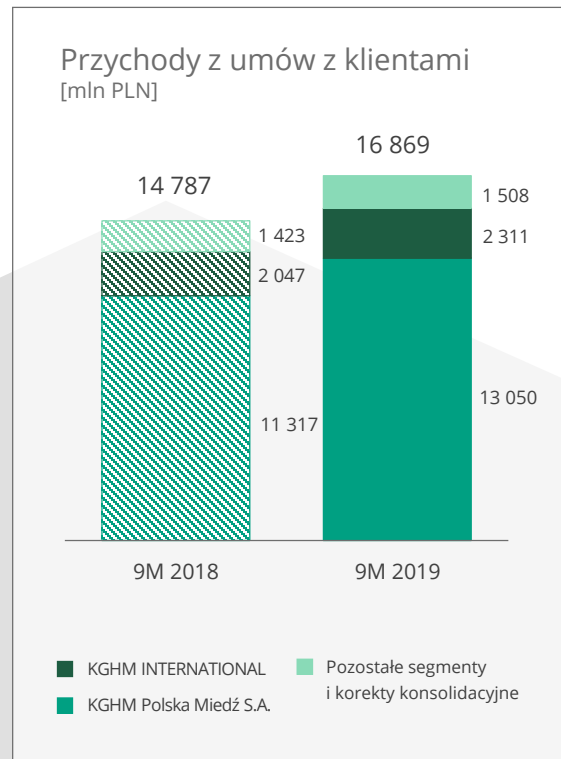
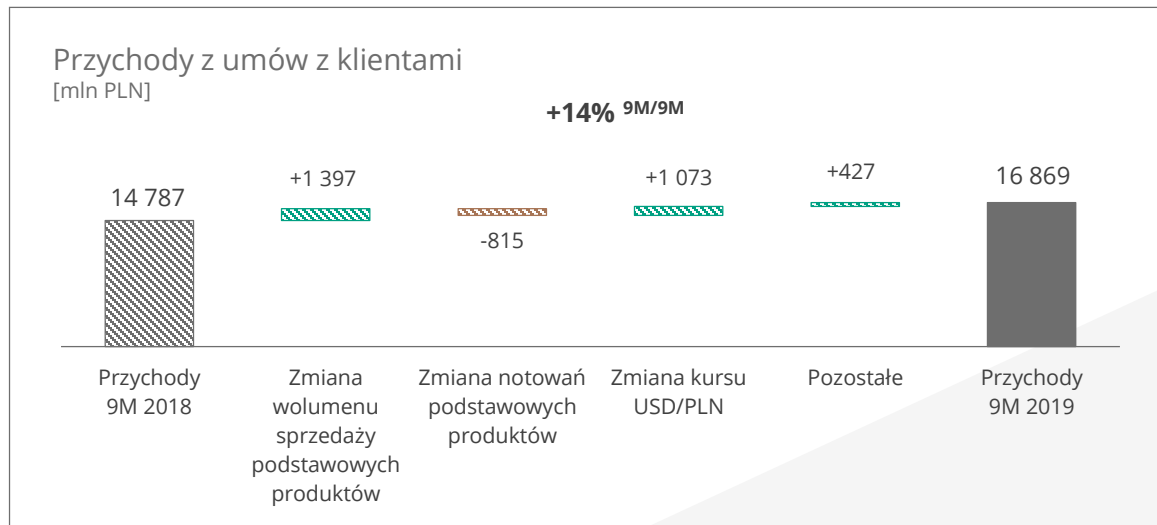


## Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

---

# Przychody Grupy Kapitałowej

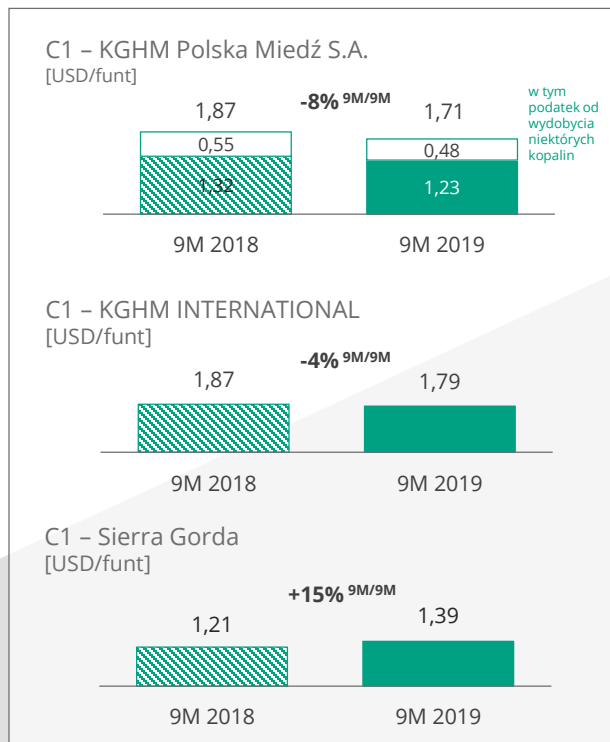
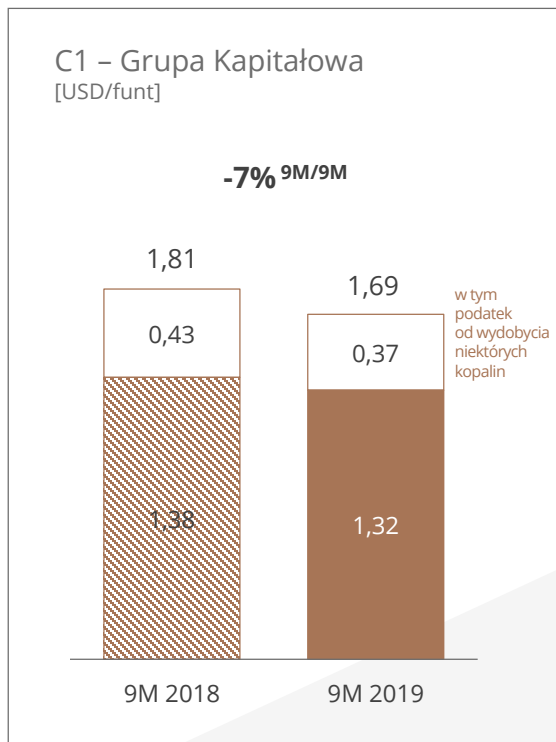
9M 2019



- Zwiększenie przychodów o 2 082 mln PLN (+14%) w relacji do analogicznego okresu 2018 roku, w tym wzrost przychodów KGHM Polska Miedź S.A. (+1 733 mln PLN)
- Wzrost przychodów w KGHM Polska Miedź S.A. przede wszystkim w wyniku zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+13%) i srebra (+18%) oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi i srebra

# Koszt jednostkowy C1<sup>1)</sup>

w Grupie Kapitałowej

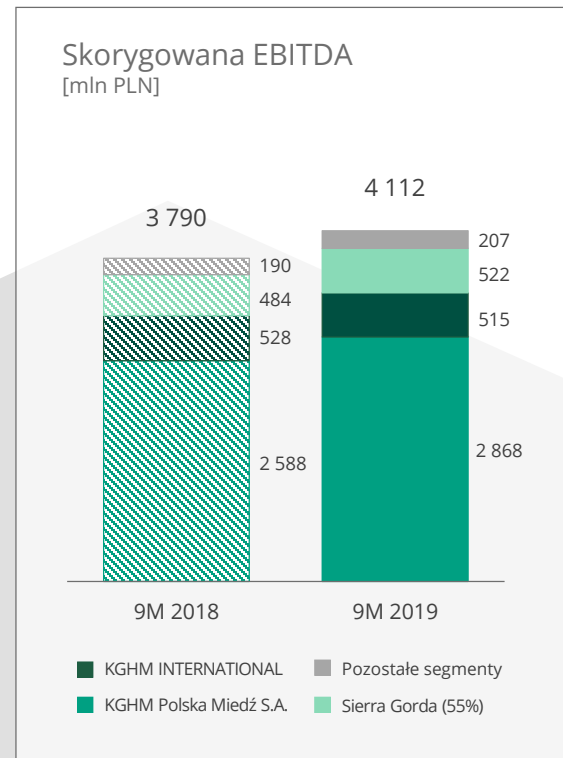
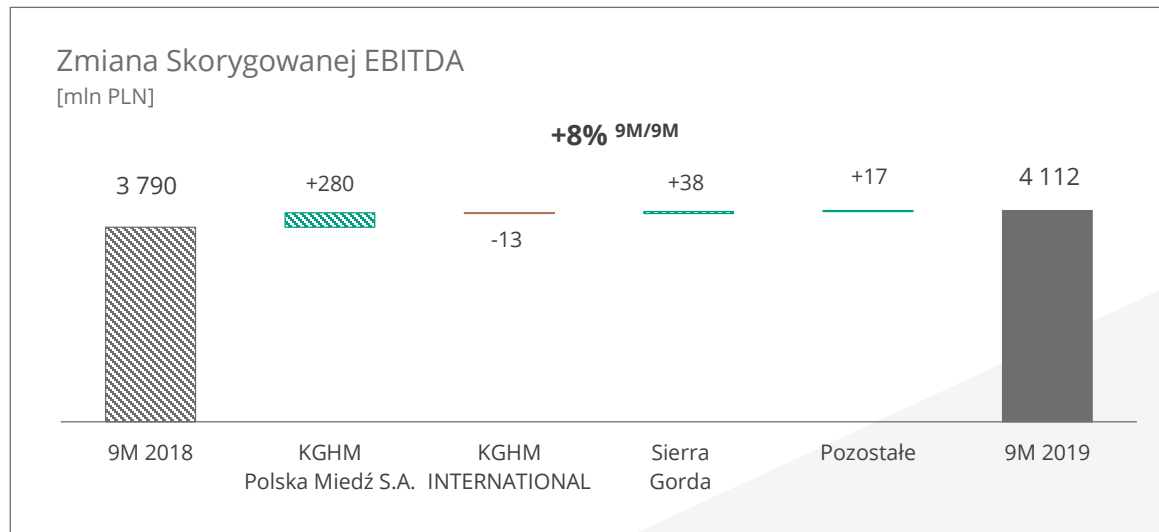


- W relacji do analogicznego okresu 2018 r. spadek kosztu C1 KGHM Polska Miedź S.A. wynikiem głównie osłabienia się złotego względem dolara o 8%
- Obniżenie kosztu C1 o 4% w KGHM INTERNATIONAL m.in. wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (które pomniejszają ten koszt)
- Wzrost C1 Sierra Gorda o 15% wynikiem niższego wolumenu sprzedaży Mo (spadek zawartości Mo w rudzie), a tym samym niższej wartości przychodów podlegających odliczeniu w kalkulacji C1

1) Koszt jednostkowy C1 - gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalin, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w koncentracie

# Wyniki operacyjne

## Grupy Kapitałowej



- Zwiększenie EBITDA Grupy Kapitałowej<sup>1)</sup> (+322 mln PLN) głównie dzięki wzrostowi wskaźnika w KGHM Polska Miedź S.A. (+280 mln PLN; +11% 9M/9M) oraz Sierra Gorda (+38 mln PLN; +8% 9M/9M)

# Wyniki finansowe

## Grupy Kapitałowej

Wynik netto  
[mln PLN]

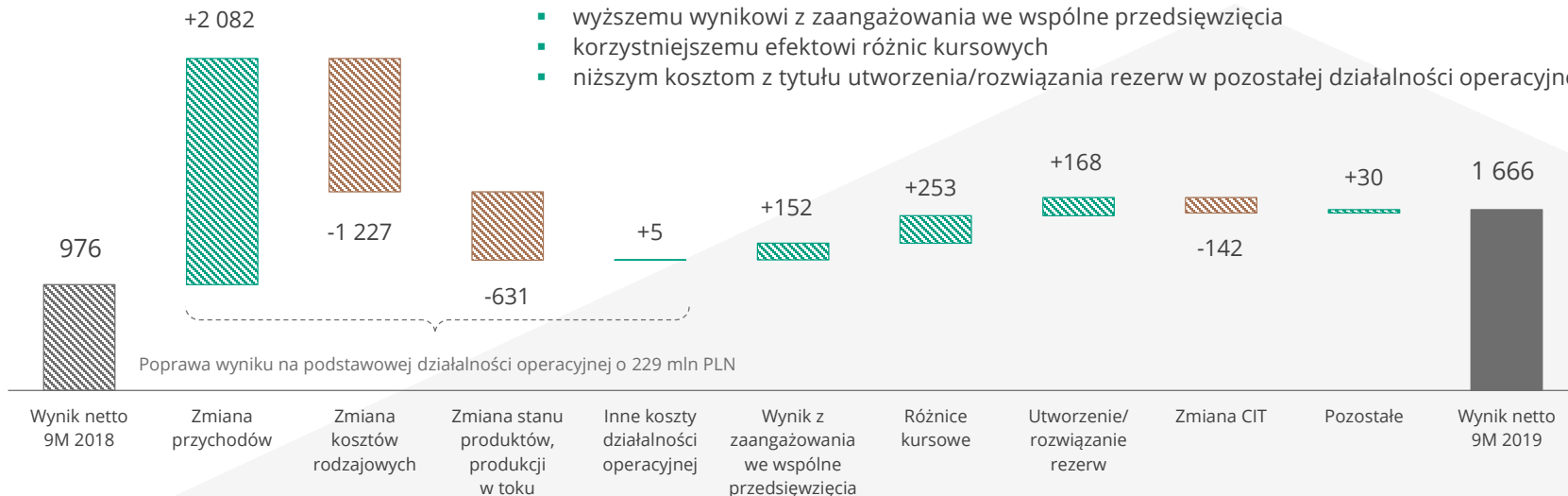
+ 71%<sup>9M/9M</sup>

# 1 666 mln PLN

 skonsolidowanego wyniku netto po 9M 2019

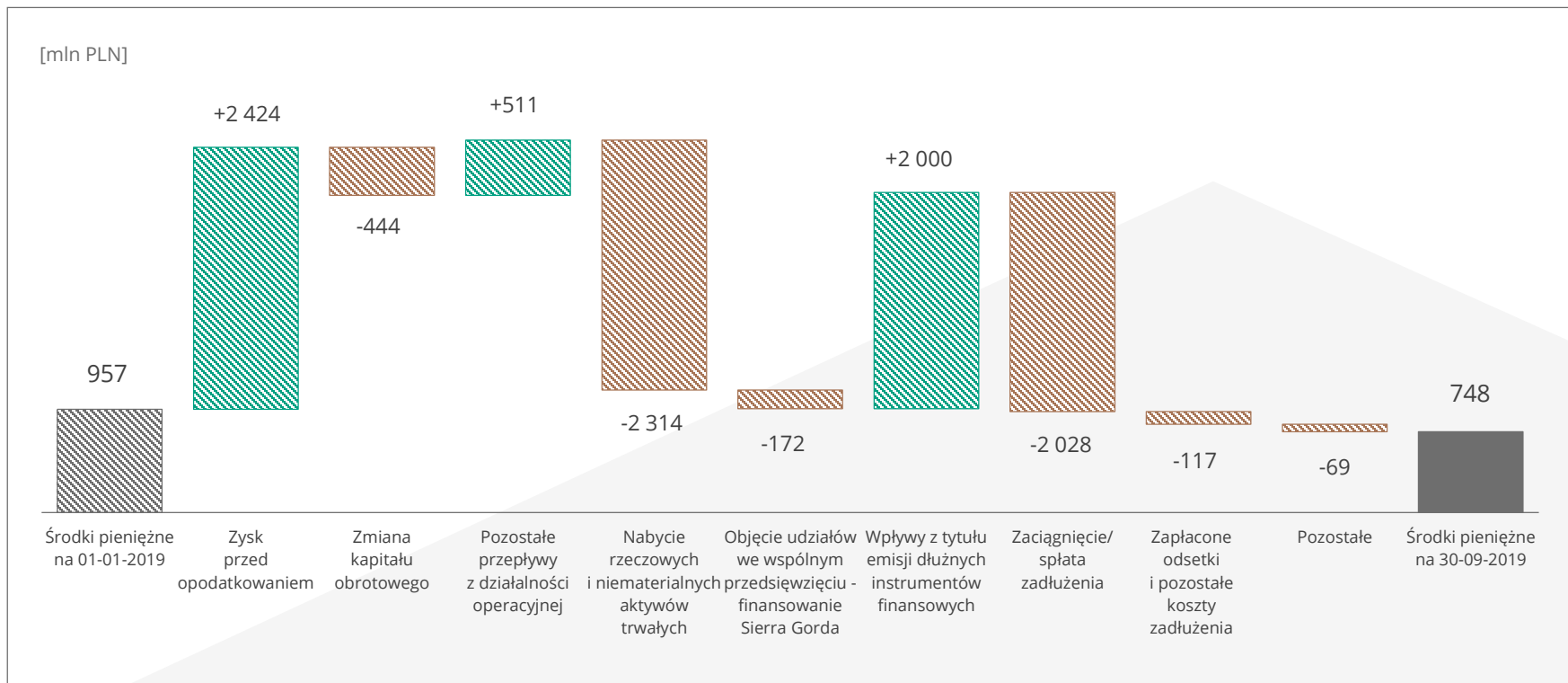
Zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 690 mln PLN (+71%) przede wszystkim dzięki:

- poprawie wyniku operacyjnego na podstawowej działalności
- wyższemu wynikowi z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia
- korzystniejszemu efektowi różnic kursowych
- niższym kosztem z tytułu utworzenia/rozwiązania rezerw w pozostałej działalności operacyjnej



# Przepływy pieniężne

w Grupie Kapitałowej

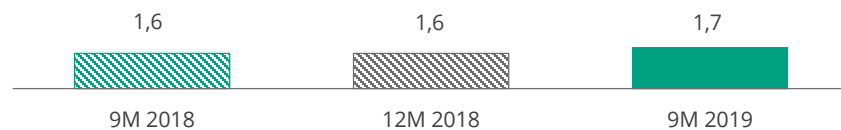




# Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q3 2019

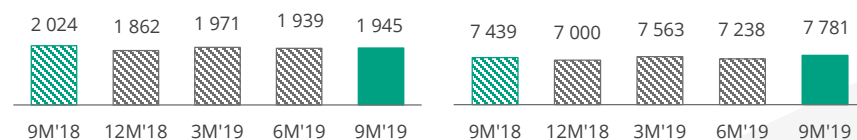
Dług netto / skorygowana EBITDA <sup>1)</sup>



Dług netto Grupy Kapitałowej <sup>2)</sup>

[mln USD]

[mln PLN]



## Główne czynniki wpływające na zadłużenie oprocentowane w 9 miesiącach 2019 roku

(Wzrost zadłużenia)

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (2 314 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalini (1 187 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 480 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 397 mln PLN)
- Finansowanie zapasów (wzrost o 261 mln PLN)
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (169 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (wzrost o 133 mln PLN)
- Koszty finansowania (106 mln PLN)

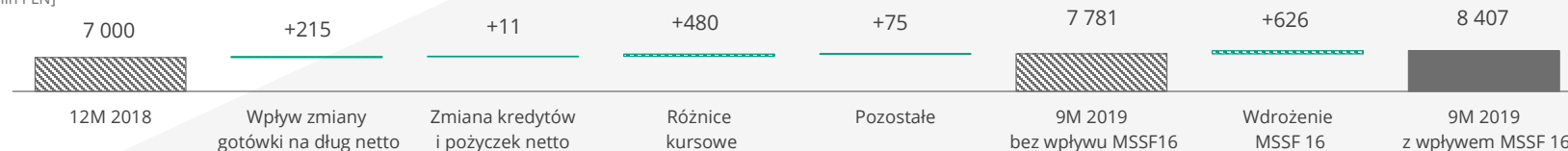
(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalini (4 470 mln PLN)

Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A. podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny)

Zmiana długu netto

[mln PLN]



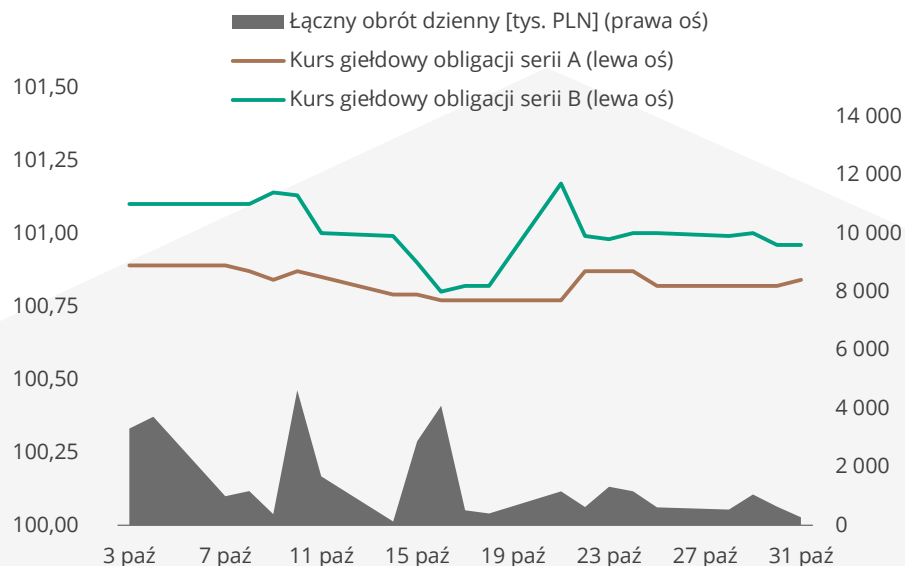
# Debiut obligacji na rynku Catalyst

3 października 2019 roku

## Najważniejsze informacje na temat debiutu na Catalyst oraz notowania obligacji

- Łączna wartość emisji obligacji serii A i B – 2 mld PLN
- 144 emitent na rynku Catalyst
- 6 debiutant w 2019 roku
- Wyznaczony animator rynku, zapewniający płynność obrotu
- W dniach 3-31 października obrót obligacjami KGHM stanowił 22% całości obrotu obligacjami korporacyjnymi na rynku Catalyst<sup>1)</sup>
- Średnie dzienne obroty na obu seriach obligacji w okresie 3-31 października wynosiły 1 486 tys. PLN
- Jak dotąd najwyższy łączny dzienny obrót na obu seriach obligacji wystąpił 10 października i wyniósł 4 622 tys. PLN

Notowania obligacji KGHM wprowadzonych na rynek Catalyst<sup>2)</sup>

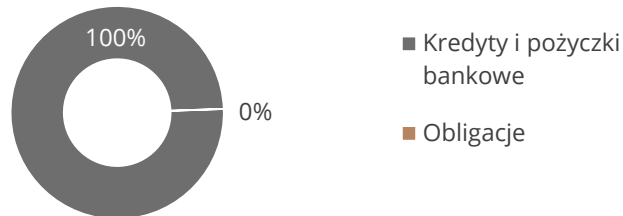


# Dywersyfikacja źródeł finansowania

Oparcie struktury finansowania o instrumenty długoterminowe

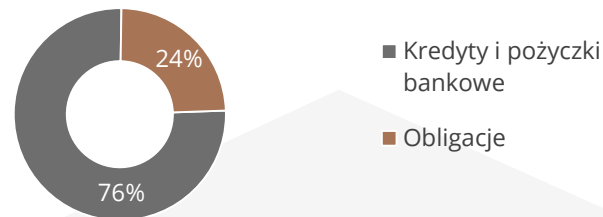
Źródła zadłużenia przed emisją obligacji

[mln PLN] <sup>1)</sup>



Źródła zadłużenia po emisji obligacji

[mln PLN] <sup>2)</sup>



W konsekwencji zmian przeprowadzonych w I półroczu 2019 roku w zakresie struktury finansowania (uruchomienie nowego 7-letniego kredytu opiewającego na 450 mln USD, emisja obligacji 5-letnich i 10-letnich na kwotę 2 000 mln PLN), **średnioważony okres zapadalności został wydłużony o 2 lata.**

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem mogą być kredyty i pożyczki Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walucie, w której osiąga przychody.

Spółka zawarła transakcje będące elementem strategii opartej o swapa walutowo-procentowego (CIRS), zmierzającej do zabezpieczenia ryzyka walutowego i stopy procentowej wynikającego z emisji obligacji.



Realizacja inicjatyw rozwojowych

---

# Wybrane projekty rozwojowe



Program Udostępnienia Złoża



Instalacja do prażenia koncentratu miedzi



Piec WTR w Hucie Miedzi „Legnica”



Rozbudowa OUOW Żelazny Most – Kwatera Południowa



Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

# Konsekwentny i racjonalny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. po 3 kwartałach 2019 roku

Główne projekty finansowane w 3 kwartałach 2019 r.

## Program Udostępnienia Złożeń

- Systematycznie realizowane są poszczególne projekty w kategorii utrzymanie oraz rozwój w grupie projektów górniczych, szybowych, klimatyzacyjnych i energomechanicznych.

## Instalacja do prażenia koncentratu miedzi

- Instalacja z powodzeniem uruchomiona i włączona w ciąg produkcyjny Huty Miedzi „Głogów”. Prowadzone są bieżące prace optymalizacyjne i rozliczenie inwestycji.

## Piec WTR w Hucie Miedzi „Legnica”

- Instalacja z powodzeniem uruchomiona i włączona w ciąg produkcyjny Huty Miedzi „Legnica”. Prowadzone są prace optymalizujące technologię przetopu złomów miedzi, której intensyfikacja jest jednym z istotnych celów Spółki.

## Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most”

- Zgodnie z harmonogramem realizowane są poszczególne etapy projektu budowy kwatery południowej obiektu. Trwają również prace związane z budową stacji segregacji i zagęszczania odpadów.

## Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzyj BAT

- W ramach Programu realizowane są projekty w Hucie Miedzi „Głogów” i Hucie Miedzi „Legnica”. W roku 2019 zakończono hermetyzację układu przenośników materiałów wsadowych w HMG. Na ukończeniu jest zabudowa instalacji odsiarczania gazów z pieca Kaldo w HMG oraz modernizacja układu odpylania na Piecach Szybowych w HML.

**2 516** mln PLN

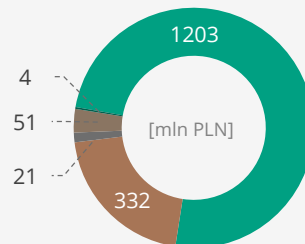
Założenie budżetowe CAPEX 2019

**2 670** mln PLN

Założenie budżetowe CAPEX 2018

wg obszarów

- Górnictwo (75%)
- Hutnictwo (21%)
- Pozostała działalność (1%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone



**1 611** mln PLN

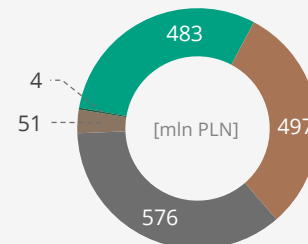
Realizacja CAPEX za 9M 2019

**1 232** mln PLN

Realizacja CAPEX za 9M 2018

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (30%)
- Utrzymanie (31%)
- Rozwój (36%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone



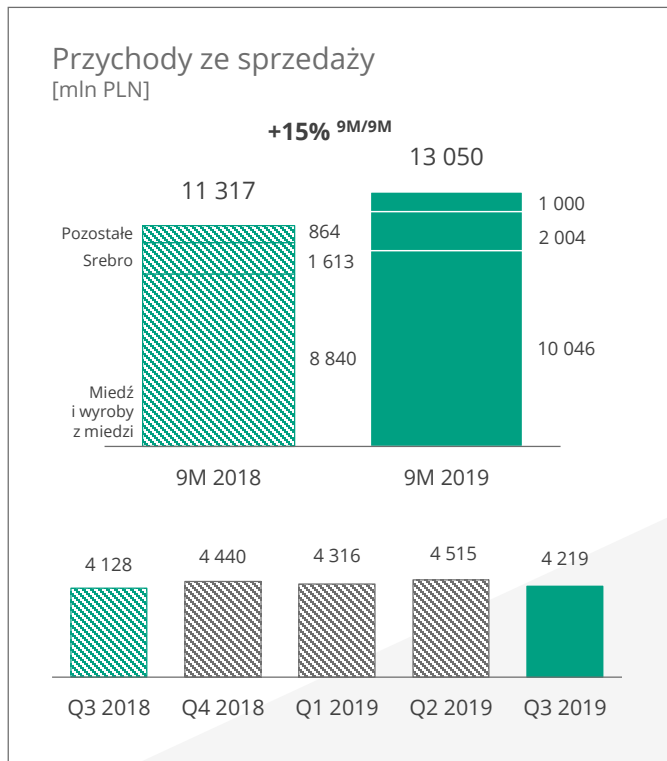
## Slajdy dodatkowe

---



# Przychody ze sprzedaży

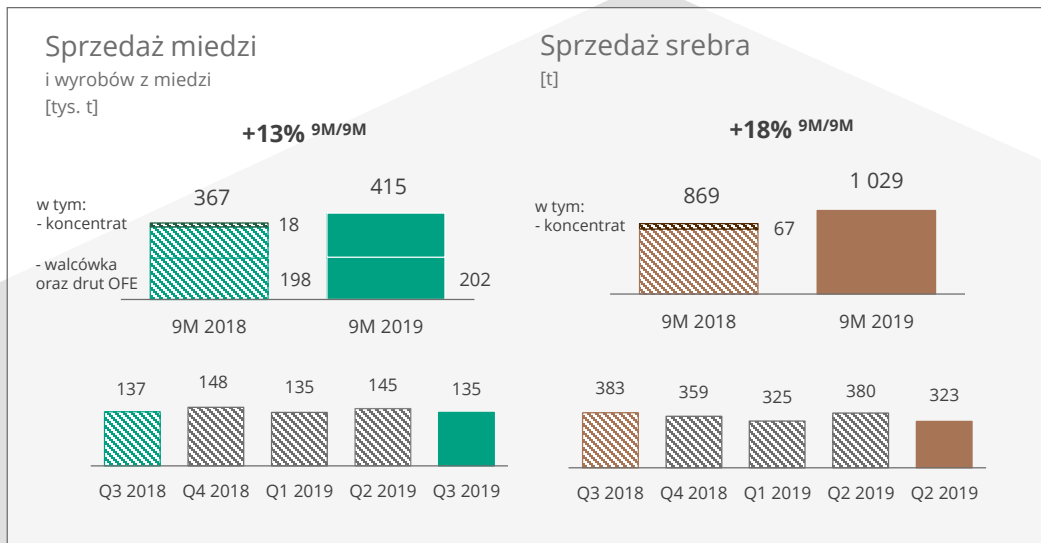
KGHM Polska Miedź S.A.



Wyższe o 1 733 mln PLN (+15%) przychody ze sprzedaży zrealizowane po 9M 2019 w stosunku do 9M 2018 w wyniku:

- wyższego wolumenu sprzedaży (miedzi o 13% i srebra o 18%)
- korzystniejszego kursu walutowego USD/PLN (+8%)

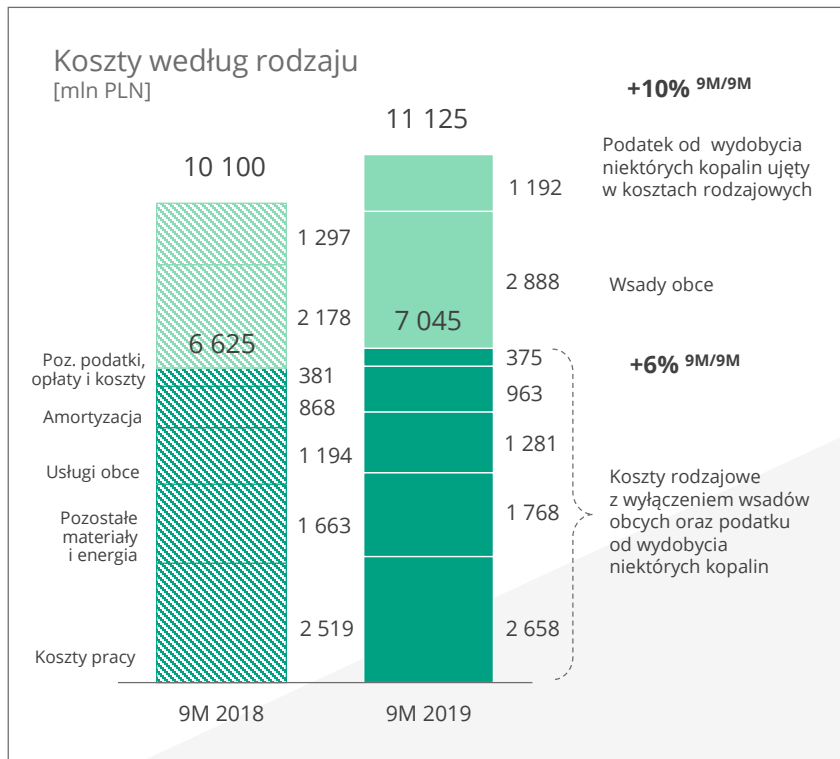
przy mniej korzystnych notowaniach miedzi (-9%) i srebra (-2%)



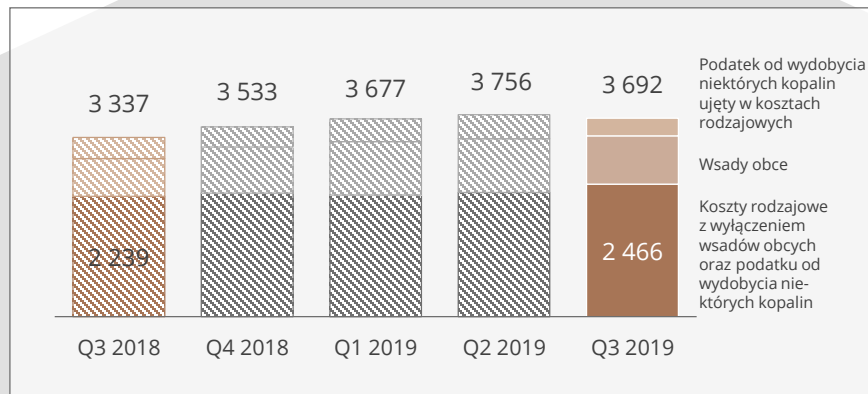


# Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



- Koszty rodzajowe wyższe o 1 025 mln PLN (10%) głównie z uwagi na wzrost zużycia wsadów obcych o 710 mln PLN (wyższy wolumen zużycia wsadów o 30 tys. ton Cu przy zbliżonej cenie zakupu)
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalini wyższe o 420 mln PLN (6%) głównie z uwagi na wzrost kosztów pracy (+139 mln PLN), kosztów energii i materiałów technologicznych z uwagi na wzrost produkcji (+105 mln PLN), kosztów amortyzacji (+95 mln PLN) oraz usług obcych (+87 mln PLN)

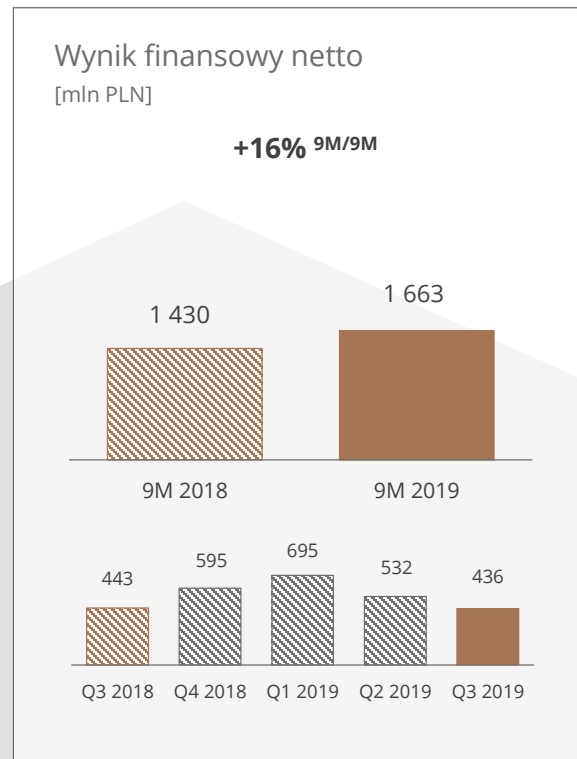
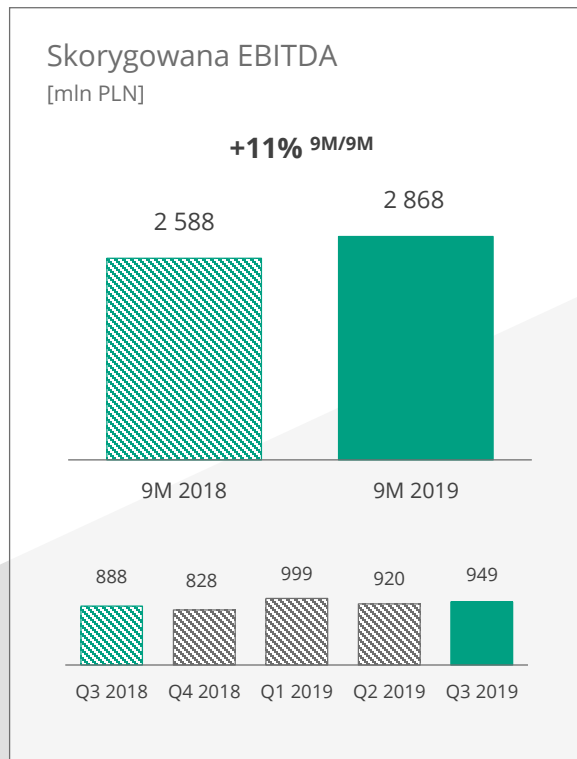


# EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

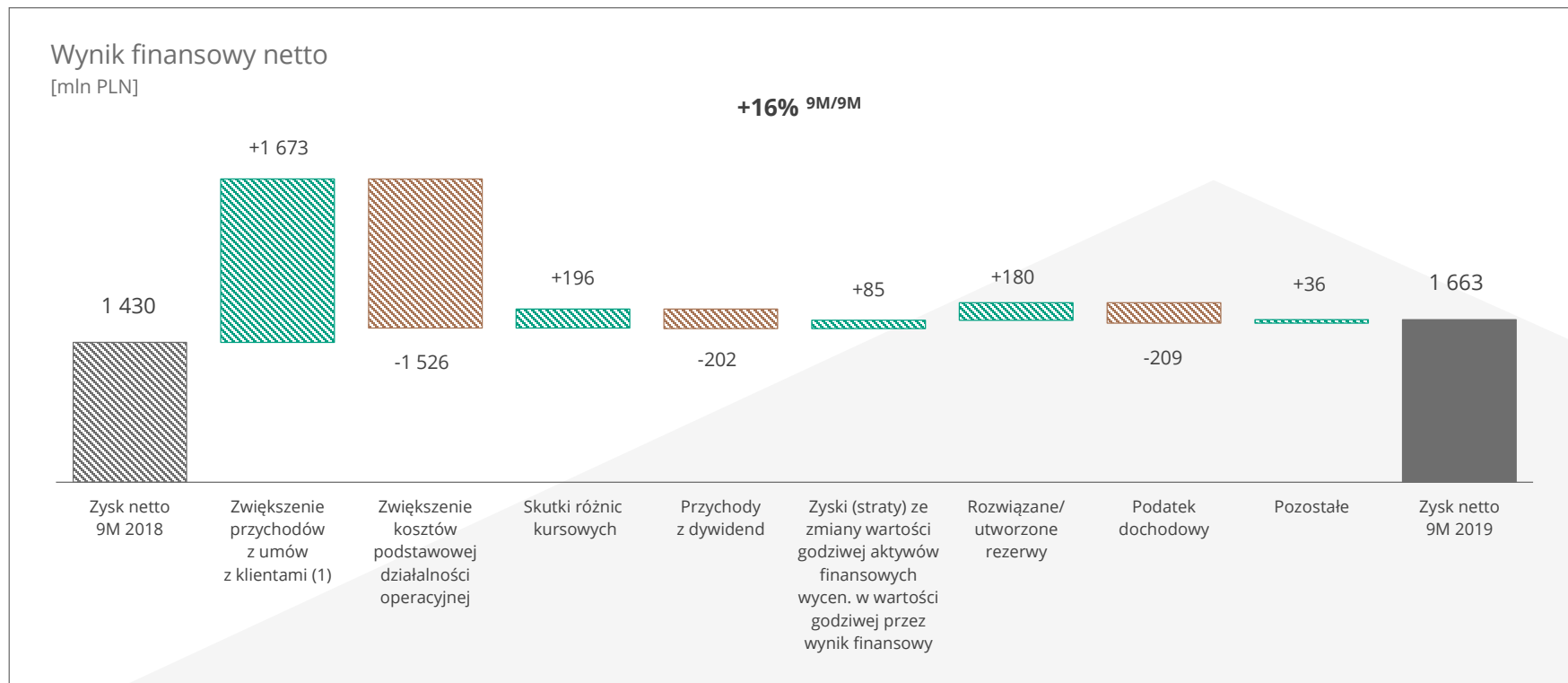
## Wzrost jednostkowych EBITDA oraz wyniku finansowego netto

- EBITDA na poziomie 11% powyżej wielkości zrealizowanej po 9 miesiącach 2018 r. z uwagi na wyższy wolumen sprzedaży miedzi (wzrost przychodów)
- Wynik netto 233 mln PLN (+16%) powyżej zrealizowanego po 9 miesiącach 2018 ze względu na wzrost EBITDA, korzystniejszy wynik różnic kursowych oraz niższy poziom tworzonych rezerw



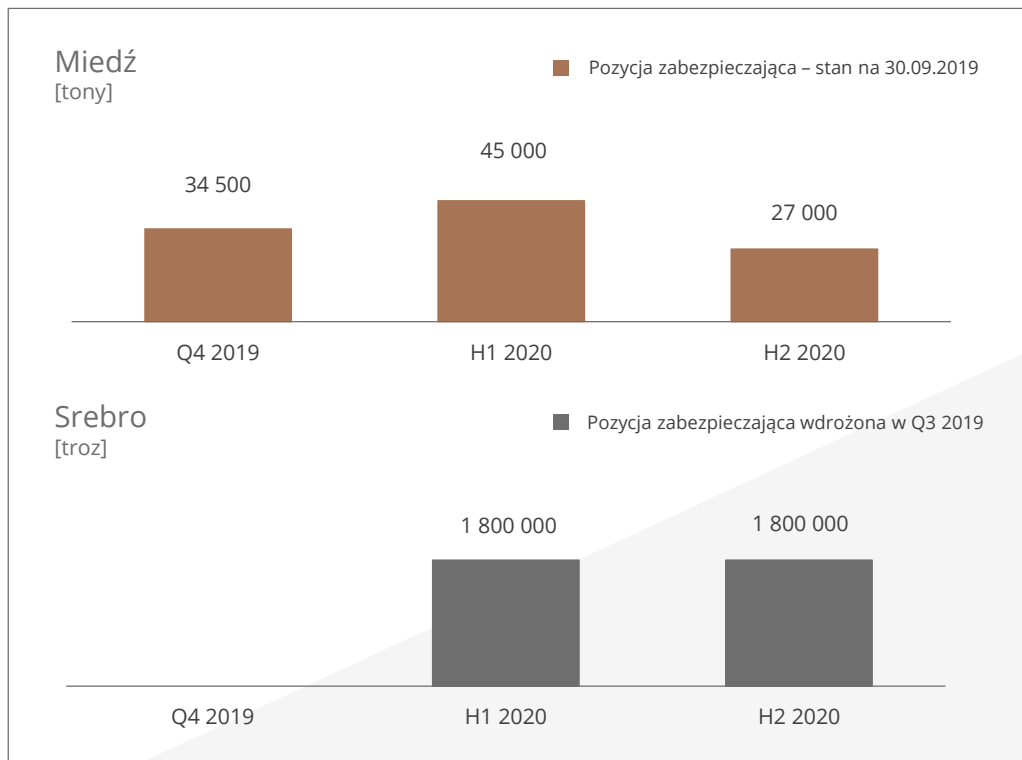
# Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



# Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i srebra (stan na 30.09.2019 r.)

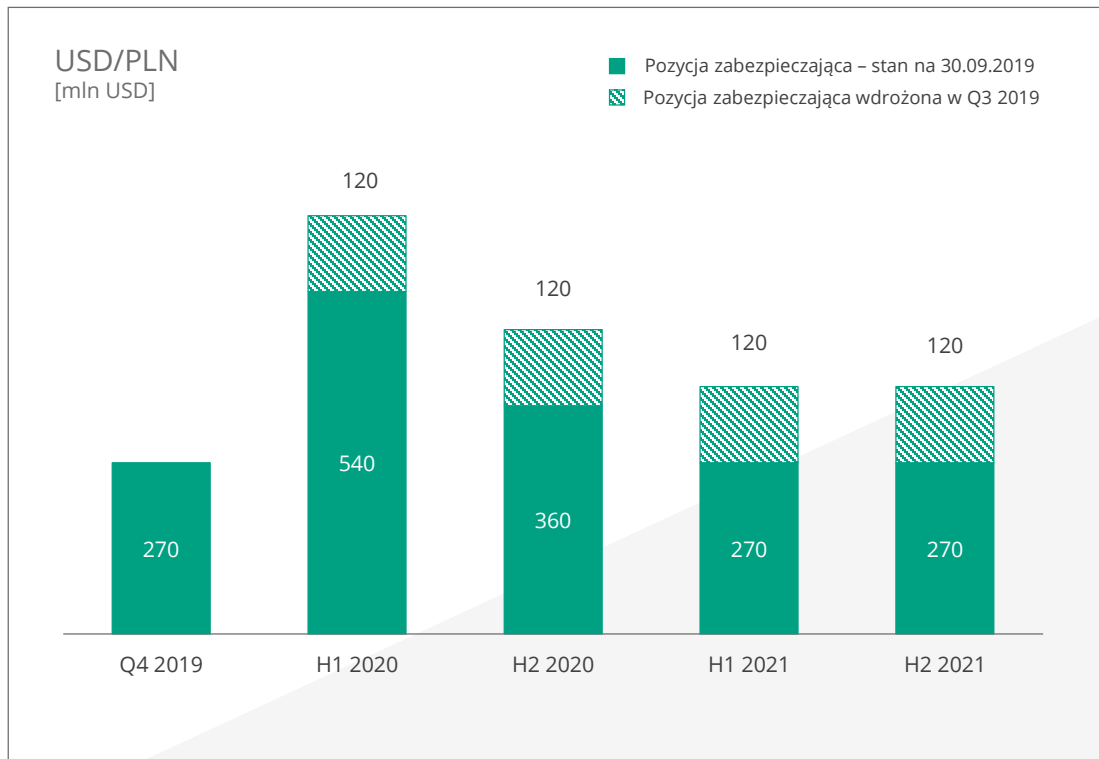


Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 173 mln PLN

- W 3 kwartale 2019 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 97,2 mln PLN, z czego:
  - 170 mln PLN zwiększyło przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30 września 2019 r.)
  - 55,2 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
  - 17,6 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 września 2019 r. wyniósł - 198,5 mln PLN

# Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym i stopy procentowej (stan na 30.09.2019 r.)



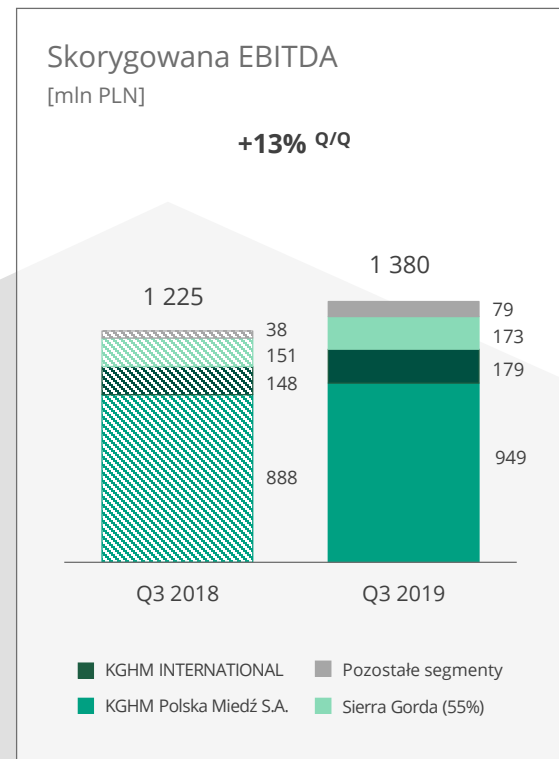
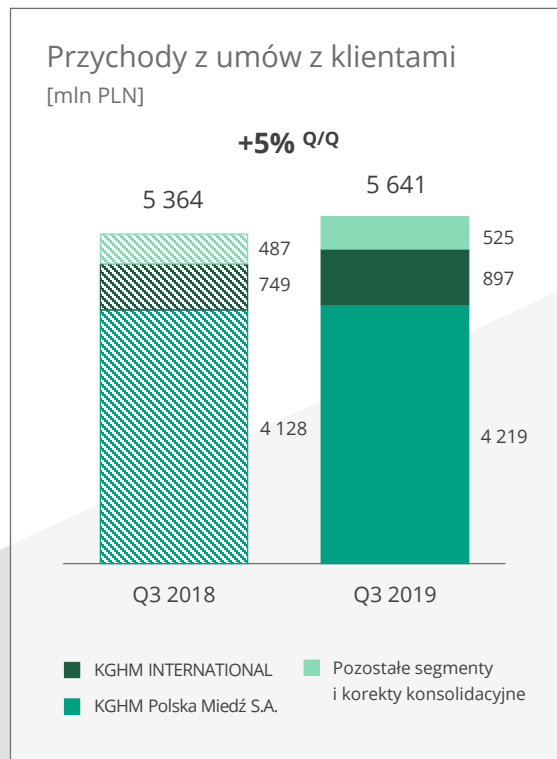
- W trzecim kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje swapa walutowo-procentowego (*CIRS - Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu
- Ponadto, na dzień 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 rok oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej

# Informacje dodatkowe

Przychody oraz EBITDA Grupy Kapitałowej w Q3 2019

## Wzrost EBITDA Q3/Q3 dotyczył wszystkich segmentów:

- KGHM Polska Miedź S.A. (+61 mln PLN; +7%) – głównie w związku z korzystniejszym kursem walutowym USD/PLN i notowaniami srebra
- KGHM INTERNATIONAL (+31 mln PLN; +21%) – wzrost ze względu na zwiększenie zakresu usług świadczonych przez spółki działające pod marką DMC
- Sierra Gorda (+22 mln PLN; +15%) – wzrost z uwagi na niższy poziom kosztów przed amortyzacją (w USD) oraz wzrost kursu walutowego USD/PLN



Śledź nas w mediach  
społecznościowych:



**Dziękujemy**

**Departament Relacji Inwestorskich**

[kgm.com/pl/inwestorzy](http://kgm.com/pl/inwestorzy)

[ir@kgm.com](mailto:ir@kgm.com)

+48 76 74 78 280