

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM Polska Miedź
za IV kwartał i cały 2019 rok

18 marca 2020 r.

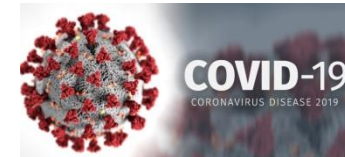
Zastrzeżenia prawne

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.

Działania Grupy KGHM związane z COVID-19¹⁾



Uruchomienie dodatkowej produkcji/ działalności w Grupie KGHM

- Płyn biobójczy (NITROERG)
- Maski jednorazowe (KGHM Zanam)
- Testy na obecność wirusa (CBJ)
- Przekazanie budynków na kwarantannę (Interferie)
- E-porady lekarskie (MCZ)

Współpraca z samorządami i rządem

- Zakup i transport sprzętu i środków ochrony zdrowia o wartości 15 mln USD z Chin (KGHM Polska Miedź S.A.)²⁾
- Przekazanie masek do Urzędu Wojewódzkiego i Ministerstwa Zdrowia
- Zakup sprzętu i środków ochrony dla szpitali (Fundacja KGHM)

Działania prewencyjne dla lokalnej społeczności

- Komunikacja do mediów o działaniach prewencyjnych
- Kontakt z lokalnymi sztabami kryzysowymi
- Akcja wolontariacka skierowana do seniorów

Działania prewencyjne dla pracowników

- Całodobowa infolinia i email
- Wstrzymanie delegacji zagranicznych, ograniczenie krajowych
- Wstrzymanie urlopów pracowników BHP i kadry zarządzającej
- Praca w domu dla pracowników 65+
- Intensywna komunikacja do wszystkich grup pracowników (TV, gazeta, intranet)
- Aktualne plakaty informacyjne dla pracowników
- Komunikacja do kadry menedżerskiej
- Czasowy brak masowych kontroli trzeźwości
- Kontrola temp. kamerami termowizyjnymi
- Przygotowanie Grupy KGHM do pracy zdalnej
- Zapewnienie środków higieny i ochrony

Agenda



1. Kluczowe zagadnienia
i realizacja głównych założeń



2. Zrównoważony rozwój
w Grupie Kapitałowej



3. Wyniki produkcyjne
Grupy Kapitałowej
w układzie segmentowym



4. Wyniki finansowe
Grupy Kapitałowej



5. Realizacja inicjatyw
rozwojowych



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

Podsumowanie 2019 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy¹⁾

Otoczenie makroekonomiczne

-8%

Spadek ceny miedzi

+3%

Wzrost ceny srebra

+6%

Umocnienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

+11%

Wzrost produkcji miedzi

+18%

Wzrost produkcji srebra

-6%

Spadek kosztu C1

Wyniki finansowe

+11%

Wzrost przychodów
do poziomu
22 723 mln PLN

+5%

Wzrost EBITDA
do poziomu
5 229 mln PLN



Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

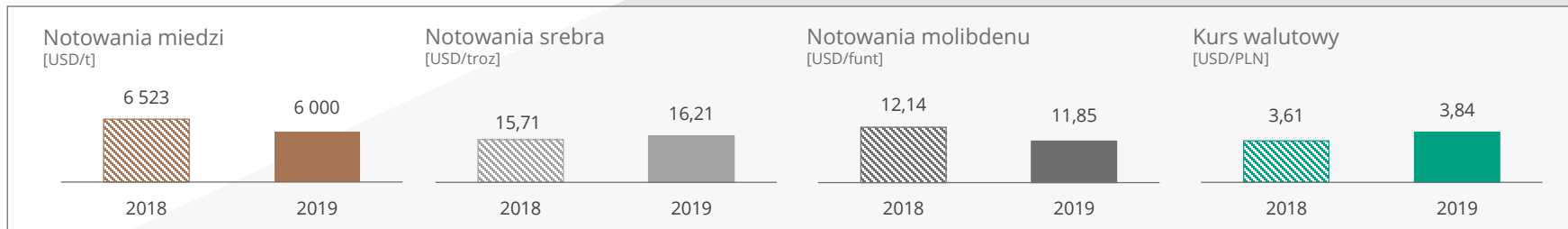
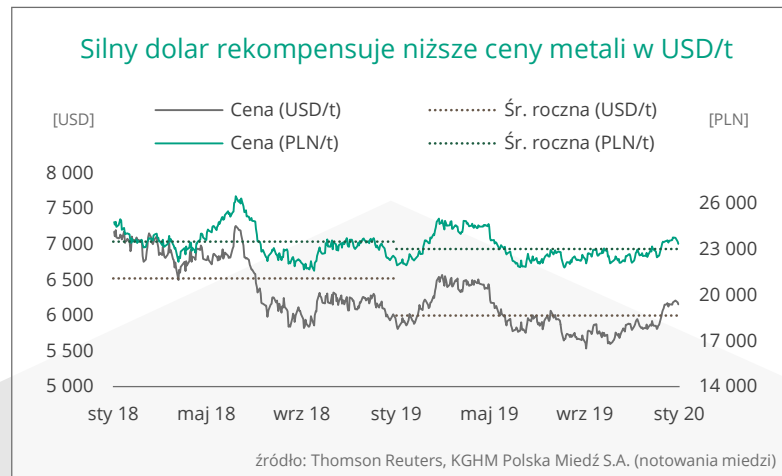


Otoczenie makroekonomiczne

Notowania surowców i walut

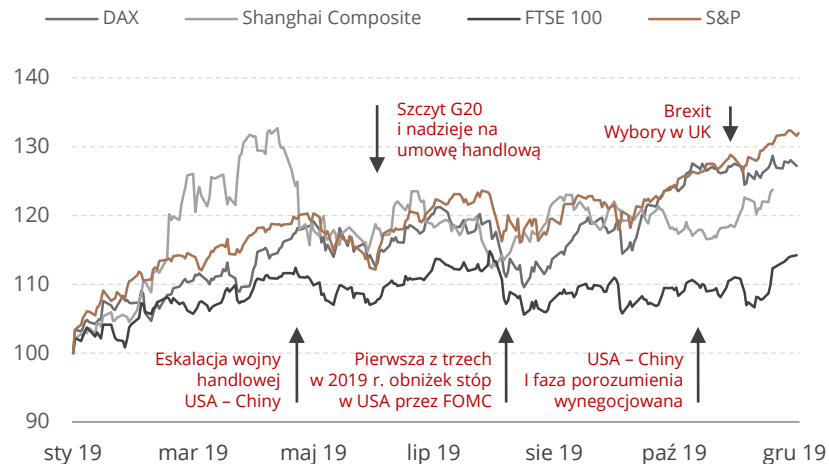
Średnia cena miedzi w PLN od początku roku na poziomach zbliżonych do roku ubiegłego

- Pomimo wyraźnego wzrostu ceny miedzi w ostatnich miesiącach roku średnioroczna dolarowa cena metalu w 2019 r. wyniosła 6 000 USD/t i była niższa o 8% od średniej roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście cen srebra o ok. 3% i spadek o ponad 2% cen molibdenu
- Średnioroczne notowania miedzi w PLN ukształtowały się na poziomie 2,1% niższym niż w 2018 r. z kolei spadek dolarowej ceny miedzi częściowo został złagodzony osłabieniem kursu walutowego USD/PLN
- Najważniejszymi wydarzeniami, które wpływały na kształtowanie cen surowców w ubiegłym roku były kwestie podnoszące niepewność w gospodarce światowej (konflikt handlowy USA-Chiny, Brexit, napięcia polityczne na Bliskim Wschodzie)

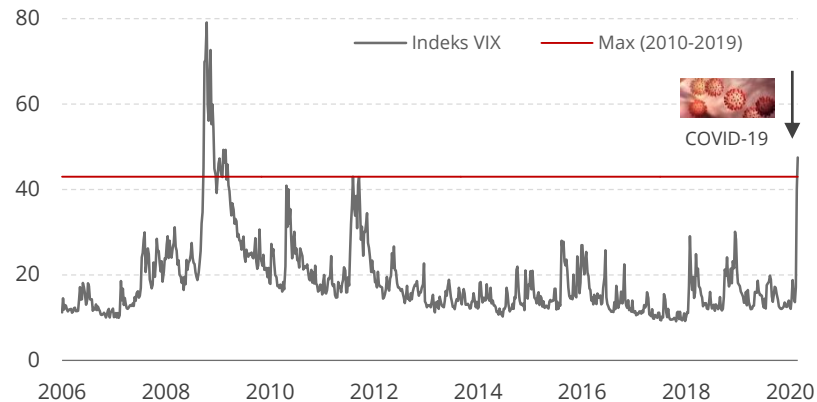


Rekordowo wysoki poziom niepewności w gospodarce światowej

W drugiej połowie roku rynkami finansowymi rządziła wojna handlowa oraz polityka Fed



Indeks VIX, obrazujący niepewność na rynkach w odpowiedzi na zagrożenie koronawirusem przekroczył w marcu 2020 poziom z 2011, kiedy to S&P obniżył rating USA



Źródła: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- W 2019 r. kontynuowano serię obniżek prognoz tempa wzrostu gospodarczego na świecie publikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW); skumulowana rewizja na 2020 r. w okresie od stycznia 2019 do stycznia 2020 r. wyniosła -0,2 pkt proc. dla świata
- Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) w lipcu rozpoczęła serię trzech obniżek stóp procentowych w sumie o 75bp połączając politykę monetarną, a w drugiej połowie roku Fed rozpoczął interwencję ilościową dostarczając płynność na międzybankowy rynek Repo
- W 2019 r. puls rynkom finansowym nadawały wiadomości o wojnie handlowej między USA a Chinami; wynegocjowana pod koniec 2019 r. pierwsza faza porozumienia handlowego, podpisana w styczniu 2020 r. wywindowała ceny akcji do historycznie wysokich poziomów

Kluczowe wskaźniki produkcyjne

2019

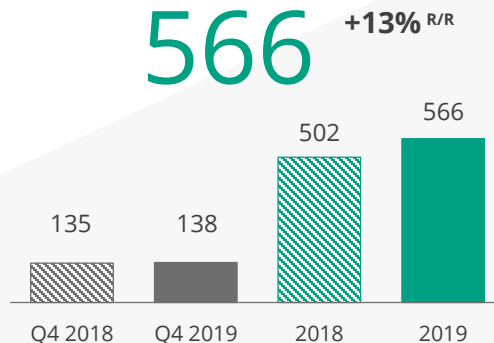
Produkcja miedzi płytnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 11% (r/r)

702

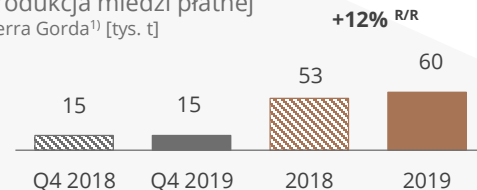
+11% R/R
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – wyższa dyspozycyjność ciągów technologicznych
- **Sierra Gorda** – większe wydobycie i przerób rudy oraz wyższa zawartość miedzi w rudzie
- **KGHM INTERNATIONAL** – niższa produkcja w Zagłębiu Sudbury oraz w kopalni Franke

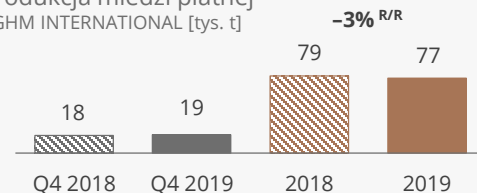
Produkcja miedzi płytnej
KGHM Polska Miedź [tys. t]



Produkcja miedzi płytnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]



Produkcja miedzi płytnej
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]



Kluczowe wskaźniki finansowe

2019

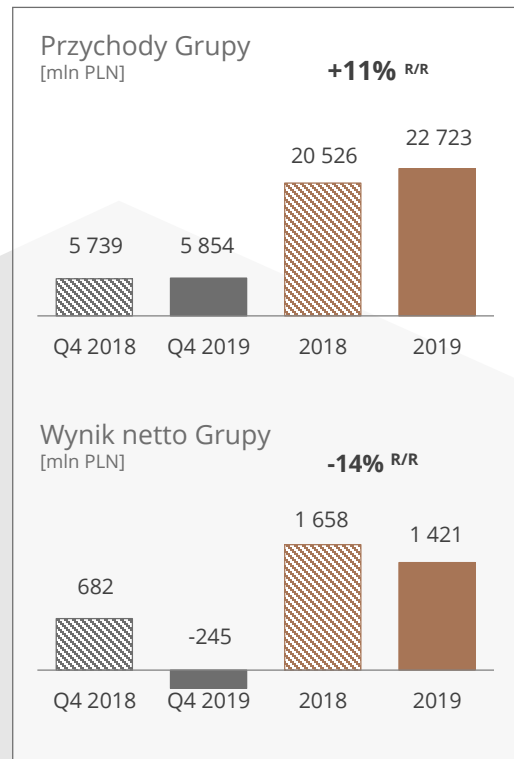
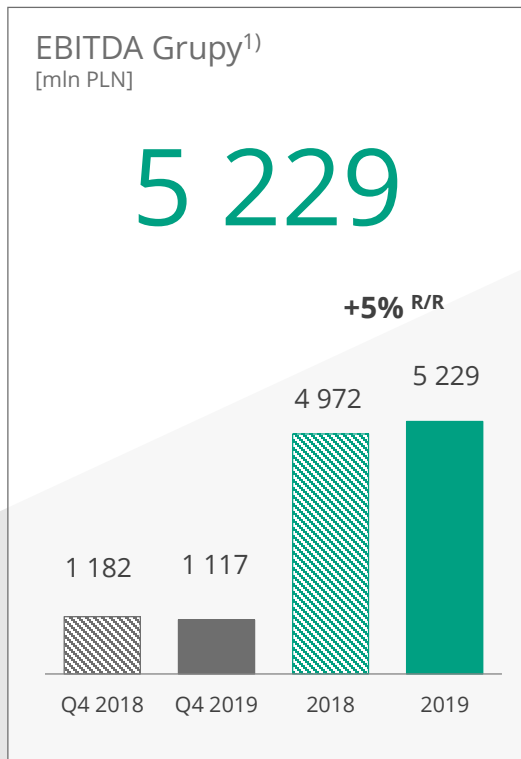
Wzrost przychodów oraz EBITDA w Grupie KGHM przy niższym zysku netto

Przychody Grupy wyższe o 2,2 mld PLN

- Wzrost we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy w KGHM Polska Miedź S.A. (+12%)
- Wpływ zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi, złota i srebra oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi

Wynik netto niższy o 237 mln PLN

- Pogorszenie wyniku operacyjnego oraz niższy wynik z tytułu udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności

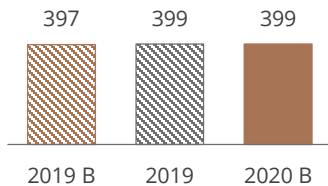


Budżet 2020

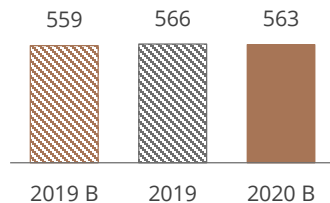
Główne założenia produkcyjne Grupy Kapitałowej versus budżet i realizacja 2019

KGHM Polska Miedź S.A.

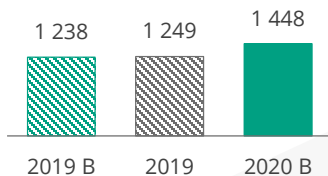
Miedź w koncentracji
[tys. t]



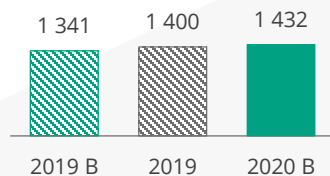
Miedź elektrolityczna
[tys. t]



Srebro w koncentracji
[t]

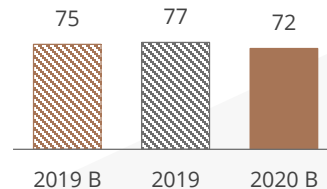


Srebro elektrolityczne
[t]

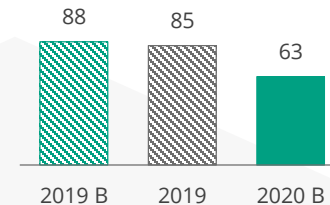


KGHM INTERNATIONAL

Miedź płatna
[tys. t]

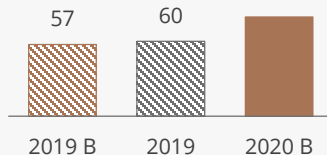


TPM¹⁾
[tys. troz]

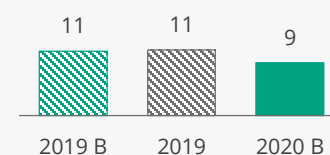


Sierra Gorda²⁾

Miedź płatna
[tys. t]



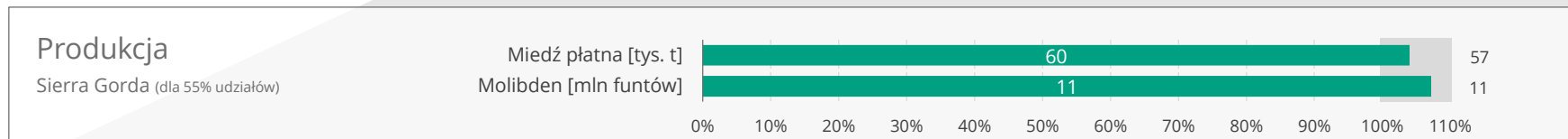
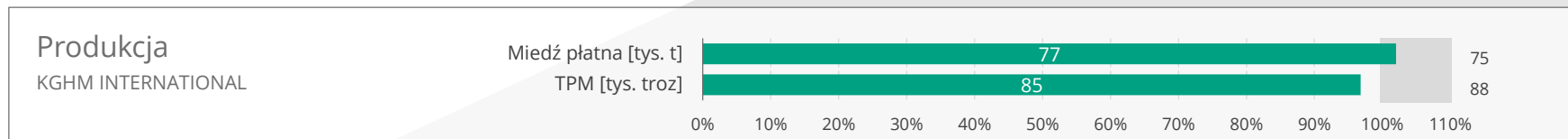
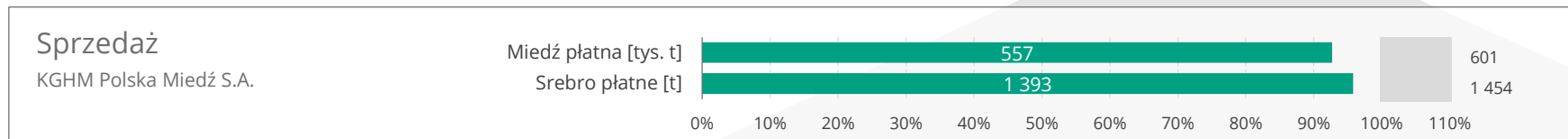
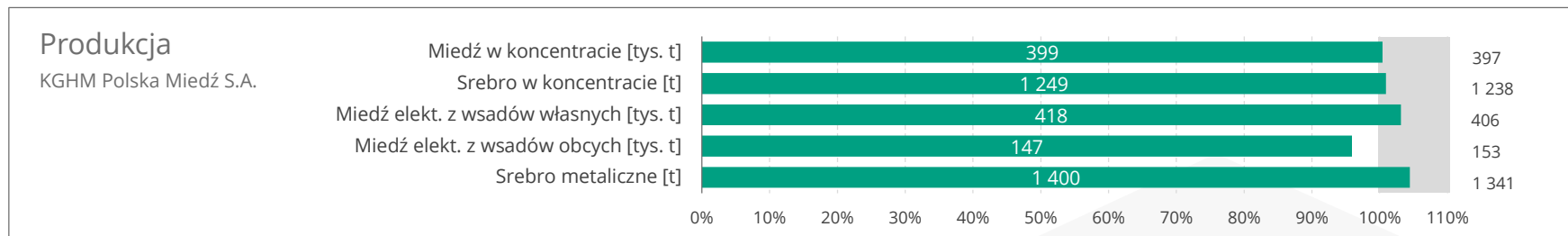
Molibden
[mln funtów]



Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w 2019 roku

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

2019E
Budżet



Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2019E
Budżet

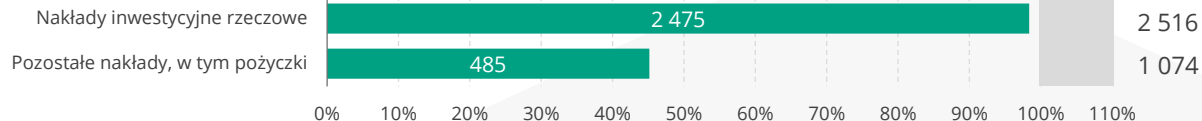
Całkowity jednostkowy koszt produkcji

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



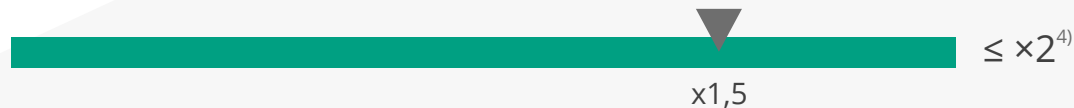
Nakłady inwestycyjne rzeczowe

KGHM Polska Miedź S.A.²⁾
[mln PLN]



Wypłacalność Grupy KGHM

[dług netto / skorygowana EBITDA]³⁾



- 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 w 2019 r.
- 3) Skorygowana EBITDA za okres 12 miesięcy, kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.
- 4) 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





Zrównoważony rozwój w Grupie Kapitałowej



Produkcja miedzi: emisja a wpływ na transformację klimatyczną

Miedź - surowiec strategiczny w neutralnej węglowo gospodarce obiegu zamkniętego

GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO

Metal obiegu zamkniętego:

blisko 50% miedzi wyprodukowanej w UE pochodzi z recyklingu

Nośnik cennych metali:

przetwórstwo miedzi jest niezbędne do przerobu i odzysku wielu innych cennych materiałów w elektronice, bateriach, itp.

TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA I DIGITALIZACJA

22 miliony ton miedzi

niezbędne w latach 2020 - 2050 do zmiany gospodarki europejskiej na neutralną klimatycznie



International Copper Association
Copper Alliance

0,4%



-75%

Miedź przyczynia się do redukcji emisji gazów cieplarnianych przez społeczeństwa UE o ~ 75%, przy czym odpowiada tylko za 0,4% emisji GHG



Zrównoważony rozwój branży surowcowej

- globalnym wyzwaniem współczesnego świata

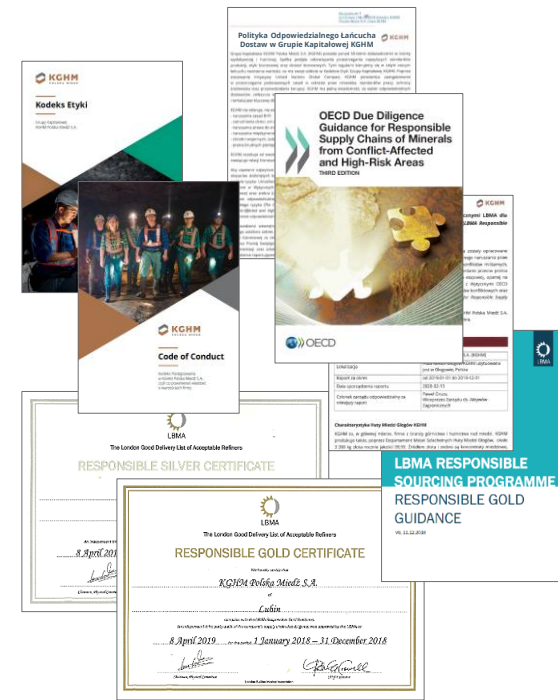
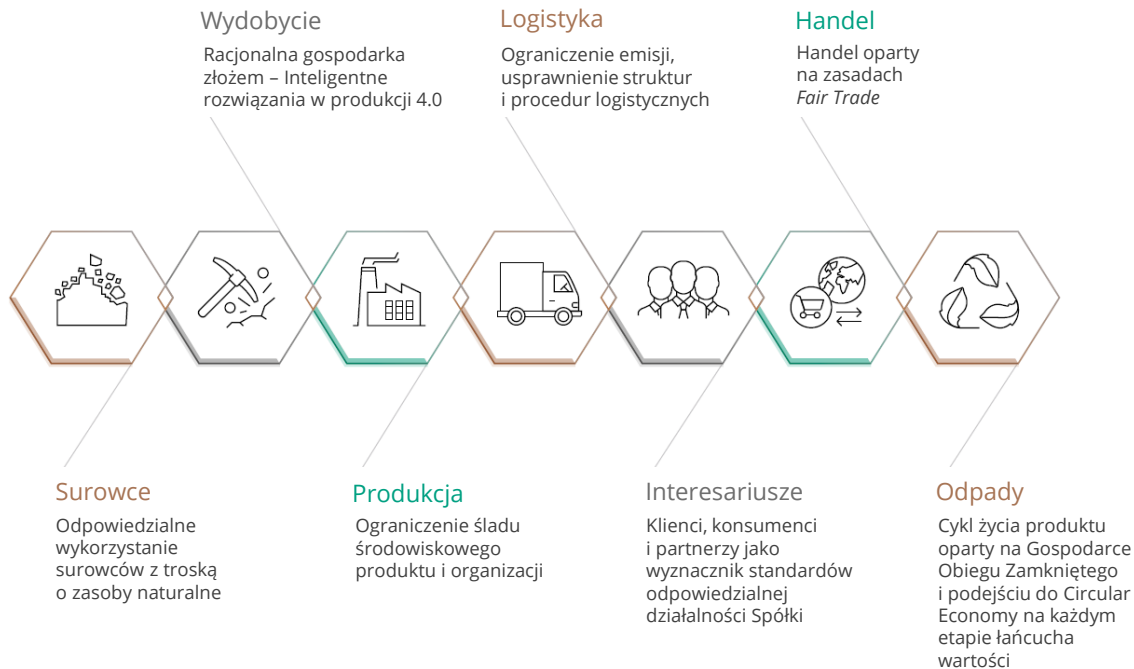
KGHM jako sygnatariusz Agendy 2030 funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo oraz Efektywność Zasobowa

W roku 2018 KGHM włączony został do indeksu **FTSE4Good**. Status uczestnika FTSE4Good to dowód uznania dla prowadzonej przez Spółkę działalności ukierunkowanej na obszary ESG, tj. ochronę środowiska, społeczną odpowiedzialność i ład korporacyjny. Ponadto, KGHM przynależy do indeksu **WIG-ESG** (poprzednio **RESPECT Index**) oraz Europejskiej Platformy Technologicznej Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych (**ETP SMR**).



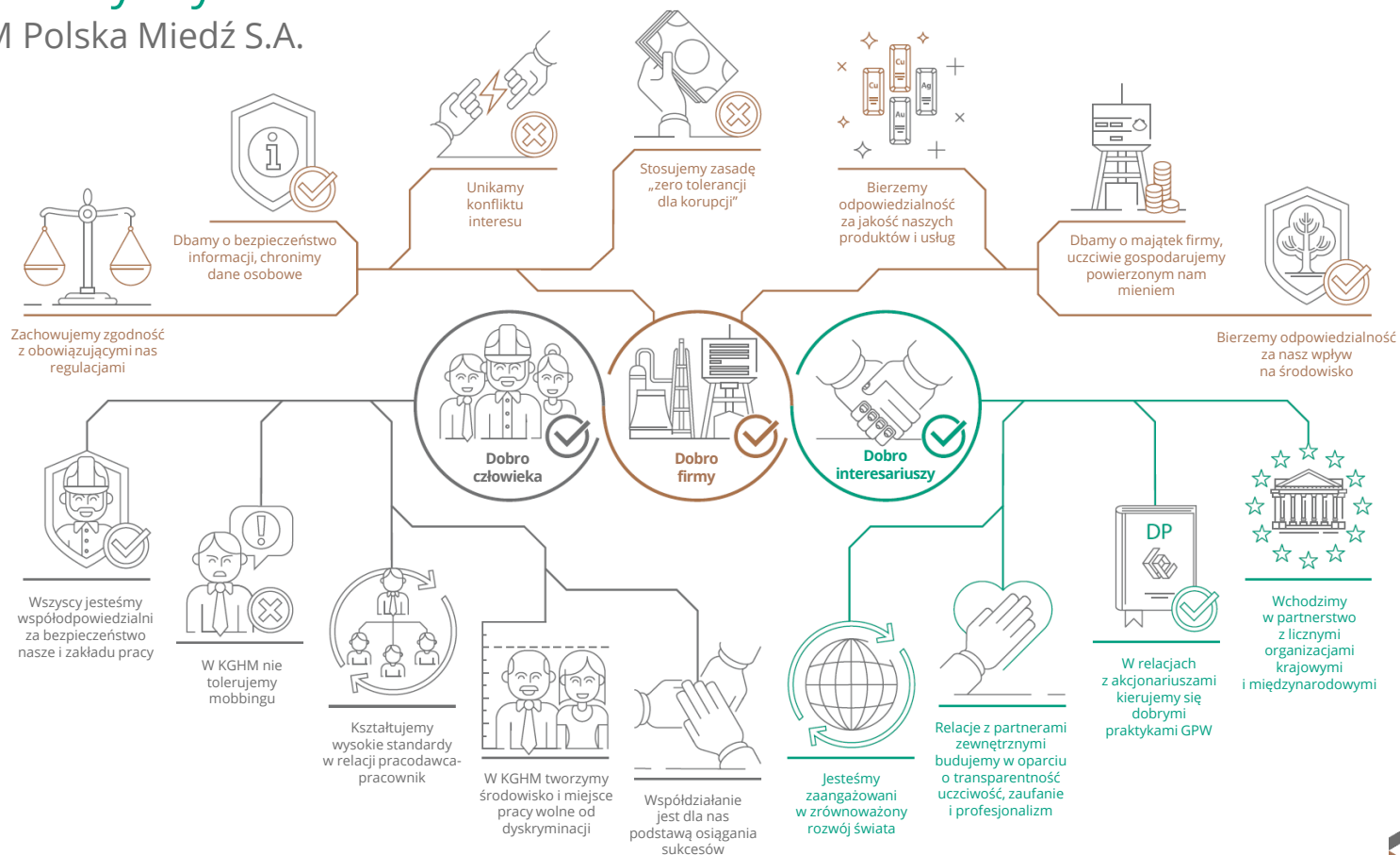
Zrównoważony łańcuch wartości

Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw w Grupie Kapitałowej KGHM



Standardy etyczne

KGHM Polska Miedź S.A.



Człowiek i środowisko jako obszar strategiczny Grupy KGHM

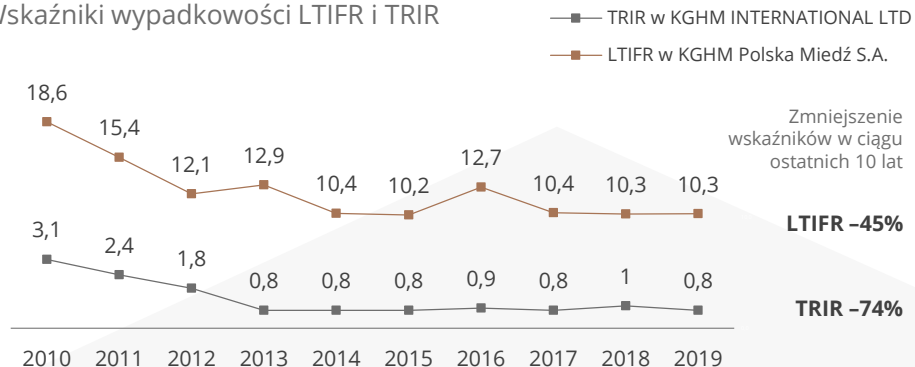
w Strategii na lata 2019 – 2023



Człowiek i środowisko

- Cel główny – wzrost w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku Grupy odpowiedzialnej społecznie
- Miernikami efektywności realizacji obszaru strategicznego *Człowiek i środowisko* są m.in.:
 - minimalny poziom corocznej poprawy wskaźników LTIFR (aktywa krajowe) oraz TRiR (aktywa zagraniczne)
 - poziom zaangażowania i satysfakcji pracowników Grupy KGHM w oparciu o zdefiniowane w trakcie wdrożenia mierniki do 2023 roku

Wskaźniki wypadkowości LTIFR i TRIR



W 2019 roku odnotowano niewielki o +0,7% wzrost łącznej liczby wypadków przy pracy w Spółce. Jednocześnie liczba wypadków przy pracy bez wypadków z przyczyn naturalnych była mniejsza o -11%. Spośród zarejestrowanych wypadków przy pracy 98% miało charakter lekki, a ich głównymi przyczynami były oberwanie się skał z calizny, utrata równowagi przez pracowników czy uderzenie o/przez różne przedmioty.

TRIR 2019:

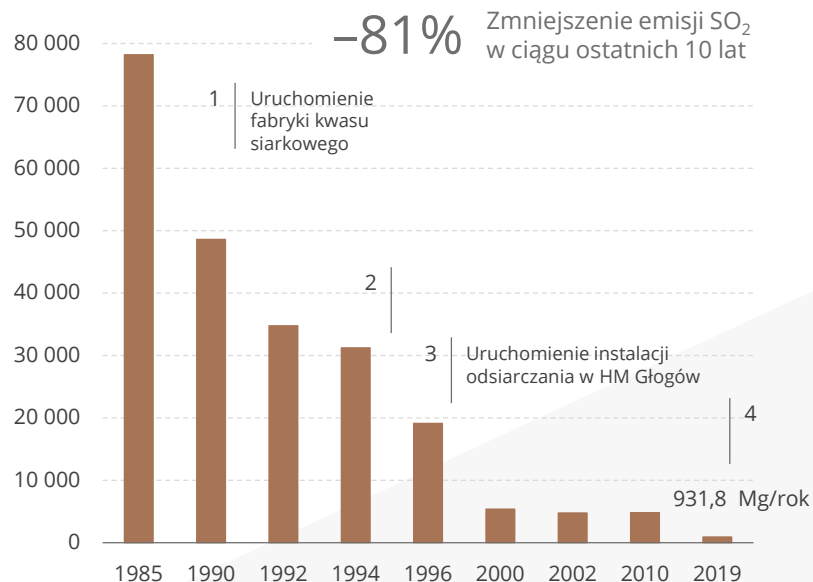
2,8 Ameryka Płn. 0,31 KGHM Chile SpA 0,36 Sierra Gorda S.C.

1) LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate); TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu International Council on Mining & Metals, łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda SCM i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin

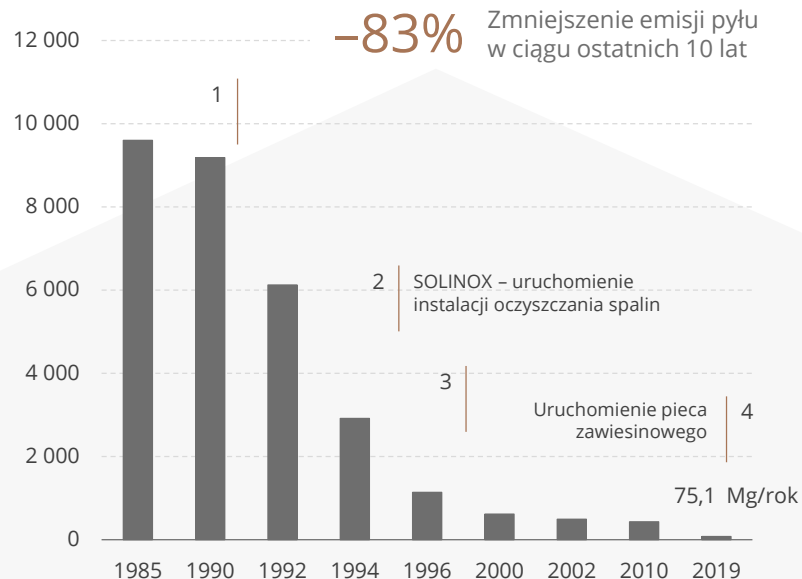
Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

Emisje SO₂ i pyłów¹⁾

Emisja SO₂ w KGHM Polska Miedź S.A.
[Mg/rok]



Emisja pyłów w KGHM Polska Miedź S.A.
[Mg/rok]

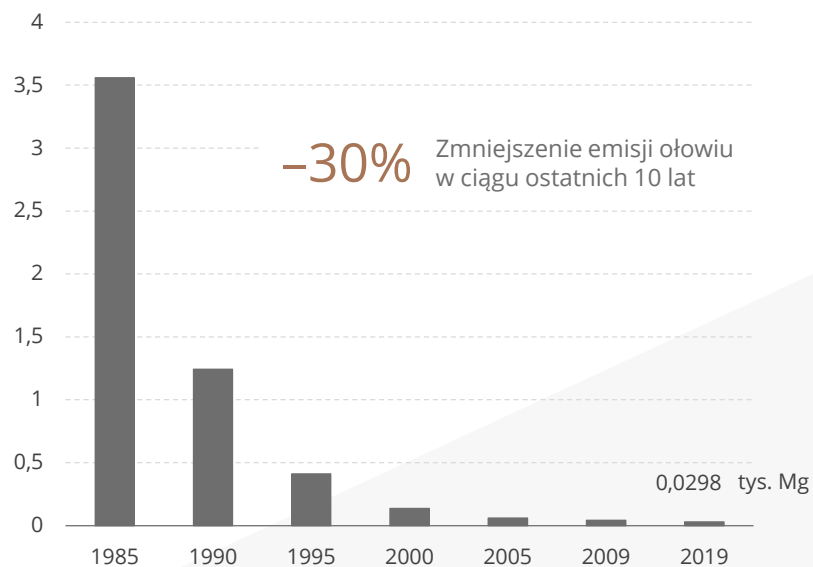


Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

Emisje ołowiu i miedzi

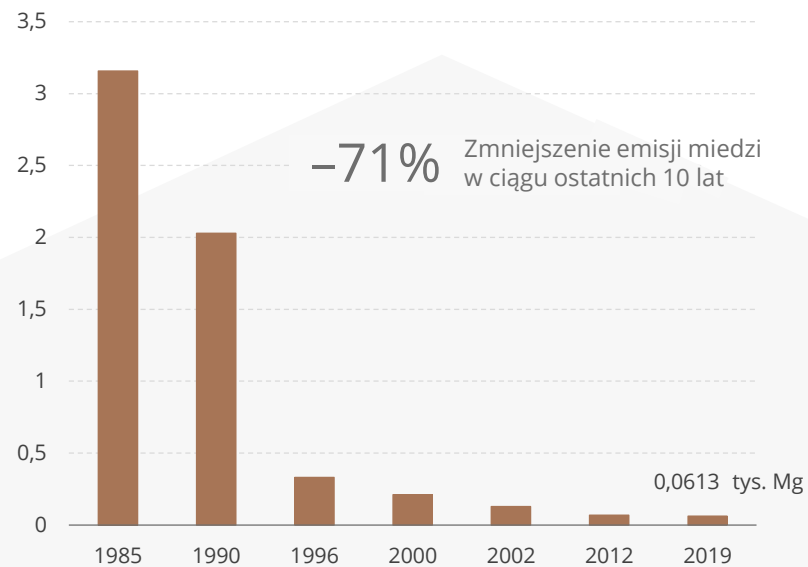
Emisja ołowiu w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



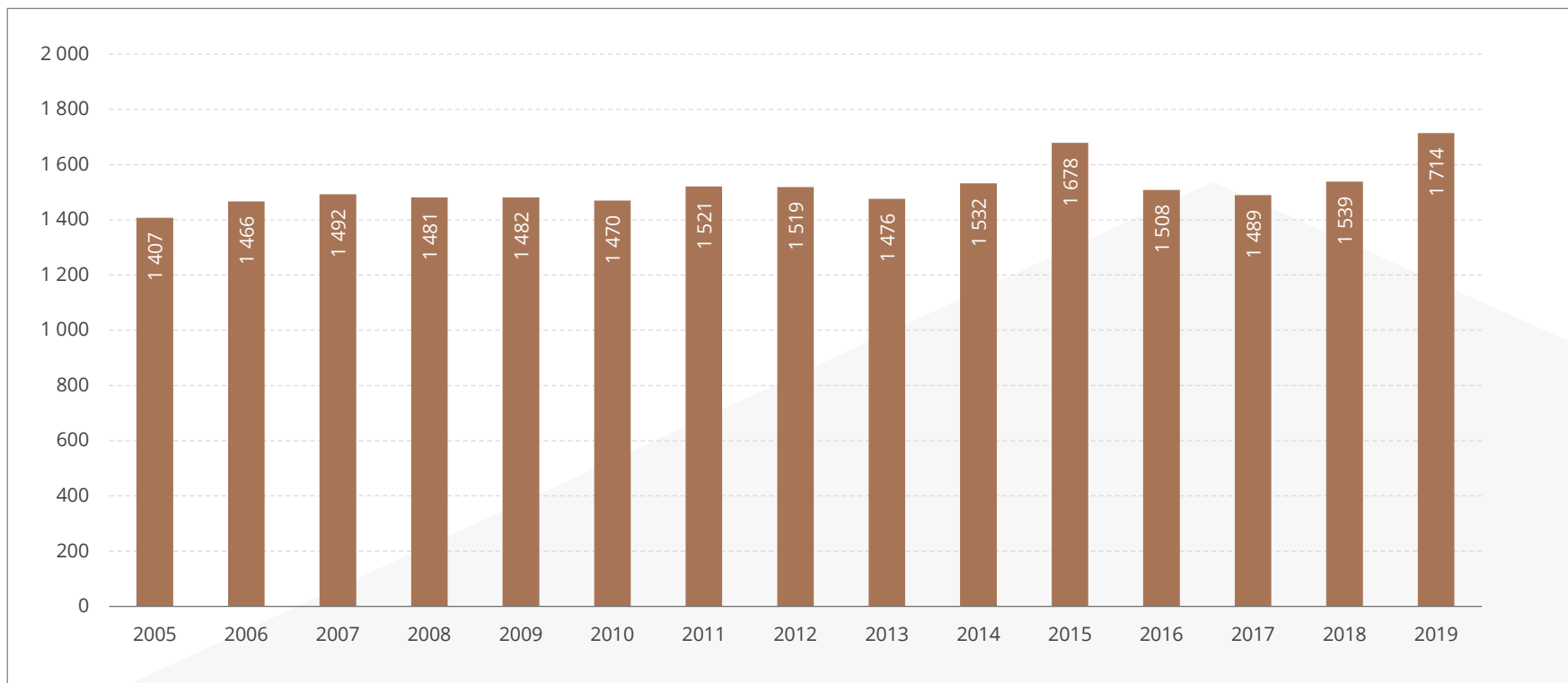
Emisja miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



Emisje CO₂ w KGHM Polska Miedź S.A.

Emisja bezpośrednia ETS¹⁾ + nonETS [tys. Mg CO₂]



ESG – nowy wymiar zrównoważonego rozwoju

w zakresie raportowania działań środowiskowych, społecznych i korporacyjnych

Ochrona praw człowieka, eksploatacja z poszanowaniem środowiska naturalnego, odpowiedzialne zarządzanie łańcuchem dostaw oraz transparentność w relacjach z interesariuszami mają dla nas kluczowe znaczenie i stanowią filar naszej działalności na globalnym rynku. Wśród osiągnięć oraz działań podjętych w Grupie KGHM w 2019 r. w obszarze E – environmental, S – social oraz G – governance znalazły się m.in.:

Środowisko

- OUOW Żelazny Most: XVIII Międzynarodowa Konferencja Technicznej Kontroli Zapór „Monitoring i bezpieczeństwo budowli hydrotechnicznych”
- Wymiana wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu siarkowego w Hucie Miedzi Legnica
- Rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe oraz budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego w spółce Energetyka sp. z o.o.
- Modernizacja oczyszczalni ścieków oraz kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, umożliwiającej ponowne wykorzystanie zateżonych kwasów w procesie produkcji w spółce NITROERG S.A.

Społeczeństwo

- Organizacja Dolnośląskiej Konferencji o Odpowiedzialnym Łańcuchu Dostaw „Mieć wpływ”
- Laureat w międzynarodowym konkursie Stevie Awards w kategorii „CSR Program of the Year – in Europe” za całokształt działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu
- Współpraca w projekcie „Razem dla młodzieży”, ku rozwoju możliwości dla młodzieży w regionie
- Przystąpienie do „Klastra Edukacyjnego Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej”
- Wolontariat pracowniczy „Miedziane serce”
- Program EKO-Zdrowie
- Powołanie Rady Medycznej przy KGHM, która ma za zadanie wspierać i inicjować wszelkie prace spółki w zakresie szeroko zakrojonych działań lokalnych na rzecz zdrowia pracowników oraz mieszkańców regionu

Ład korporacyjny

- KGHM Polska Miedź S.A. z wyróżnieniem dla Transparentnej Spółki Roku oraz nagroda The Best of The Best Annual Report dla Raportu Zrównoważonego za 2018 rok
- Nagroda „Executive of the Year – Metals & Mining” dla Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Uczestnictwo w indeksach RESPECT oraz WIG-ESG, a także od 2018 roku w FTSE4Good Index Series
- Udział w udostępnianiu na stronie internetowej informacji na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk



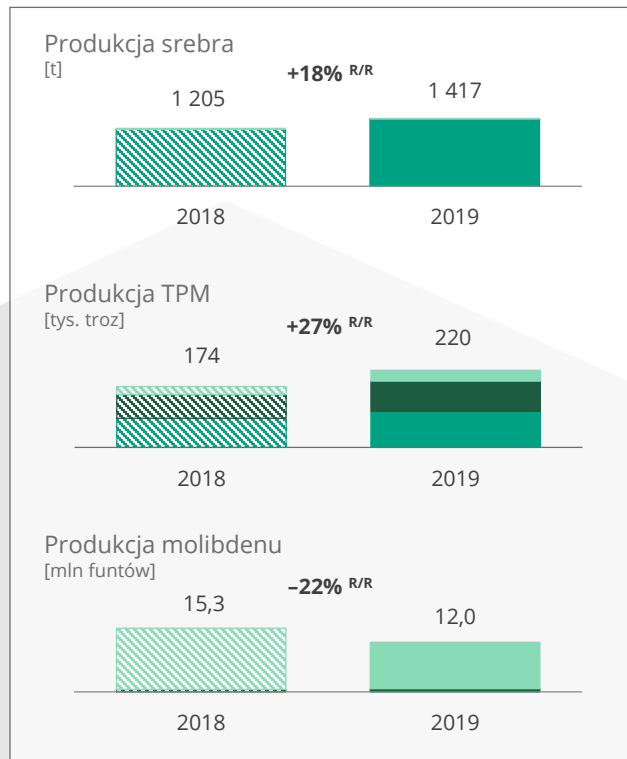
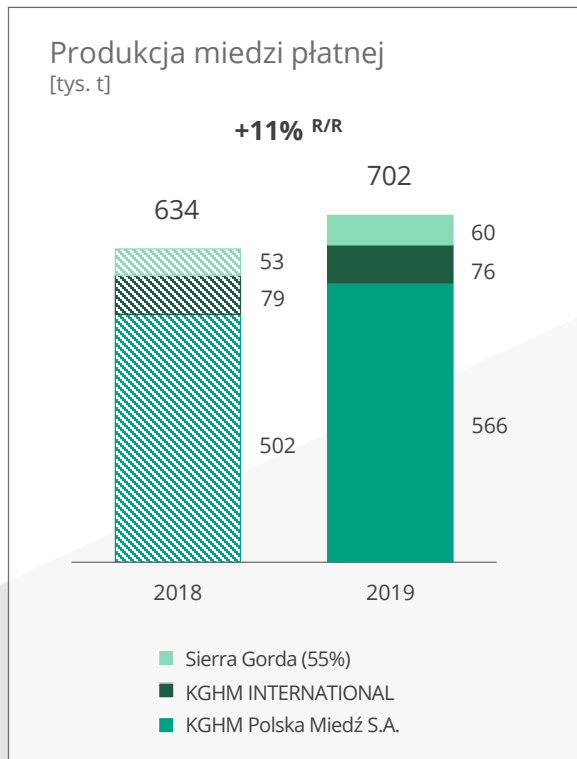
Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

- Przekroczenie planu produkcji miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. związane ze wzrostem dyspozycyjności ciągów technologicznych, w tym prawidłowej pracy instalacji do prażenia koncentratów miedzi
- Spadek produkcji miedzi w KGHM INTERNATIONAL spowodowany mniejszą produkcją w Zagłębiu Sudbury oraz kopalni Franke
- Wzrost produkcji miedzi płatnej w kopalni Sierra Gorda w wyniku większego wydobycia i przerobu rudy oraz wyższej zawartości miedzi w rudzie

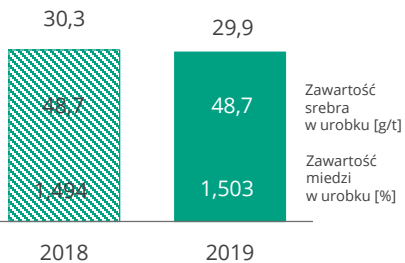


Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

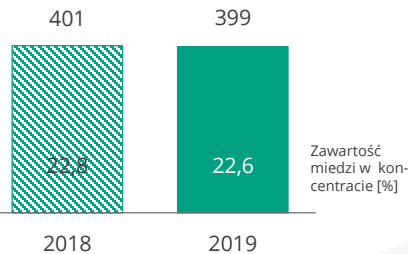
Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]

-1,3% R/R



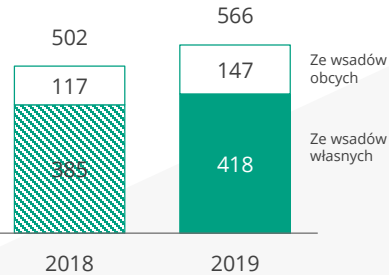
Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]

-0,5% R/R



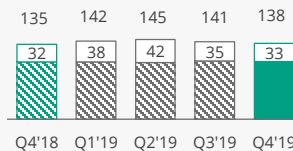
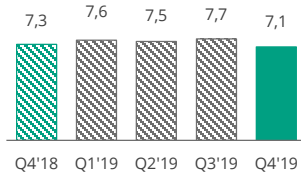
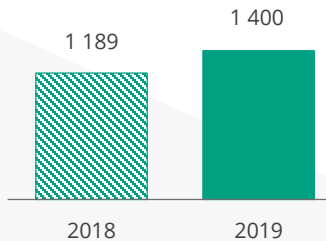
Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]

+13% R/R



Produkcja srebra
metalicznego [t]

+18% R/R



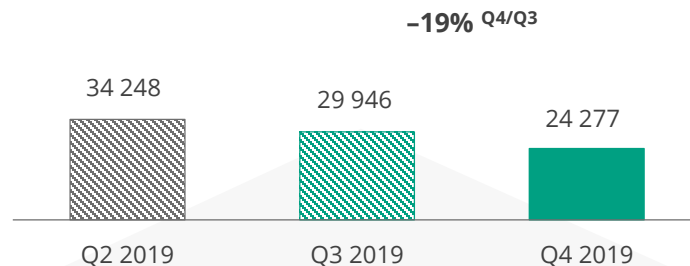
- Wzrost produkcji r/r w wyniku większego przerobu koncentratów dzięki pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi
- Wyższa produkcja w wyniku większej dostępności materiałów wsadowych wynikających z większego przerobu koncentratów

Stan zasobów

KGHM Polska Miedź S.A.

Zapasy miedzi w koncentracie 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

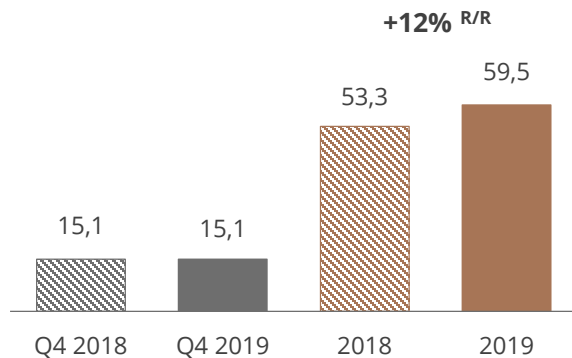


Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda¹⁾

Produkcja miedzi płytnej

[tys. t]

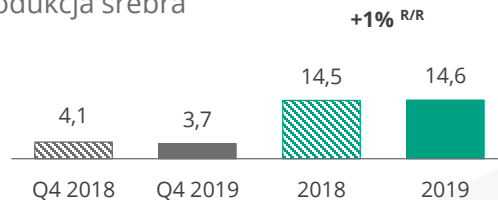


Wyższy od zakładanego w budżecie poziom produkcji miedzi po 4 kwartałach 2019 roku

- Wyższa produkcja miedzi płytnej w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy
- W 2019 roku eksploatacji podlegała ruda o wyższej zawartości miedzi niż w 2018 roku

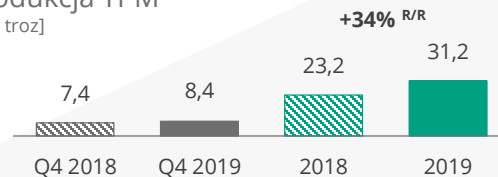
Produkcja srebra

[t]



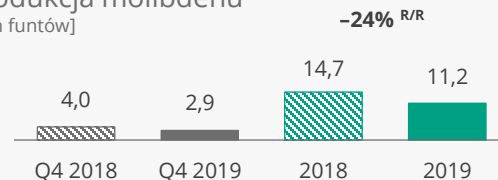
Produkcja TPM

[tys. troz]



Produkcja molibdenu

[mln funtów]



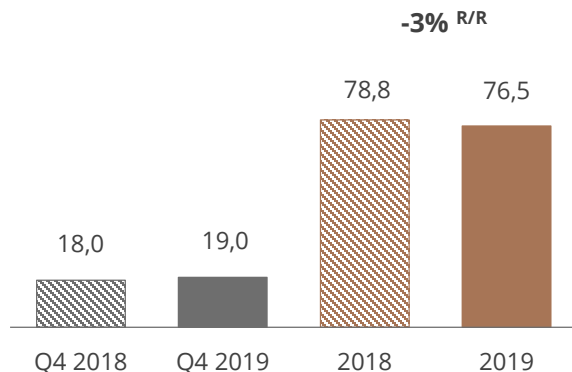
- Wzrost produkcji miedzi, srebra i złota wynikiem zwiększenia wydobycia w kopalni Sierra Gorda
- Spadek produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z mniejszą zawartością Mo w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich latach

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

Produkcja miedzi płatnej

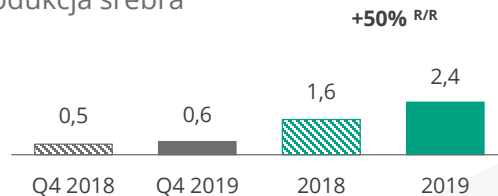
[tys. t]



- Spadek produkcji spowodowany niższymi zawartościami miedzi w rudzie w Zagłębiu Sudbury (zmiana obszaru wydobycia) oraz w kopalni Franke (charakterystyka stref złóżowych)

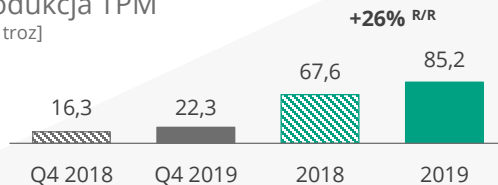
Produkcja srebra

[t]



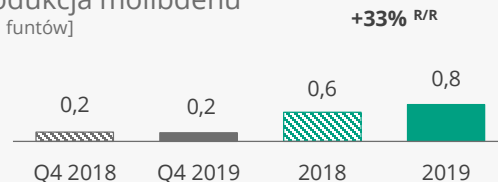
Produkcja TPM

[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 wzrostu uzysku tego metalu na skutek poprawy efektywności procesu produkcyjnego

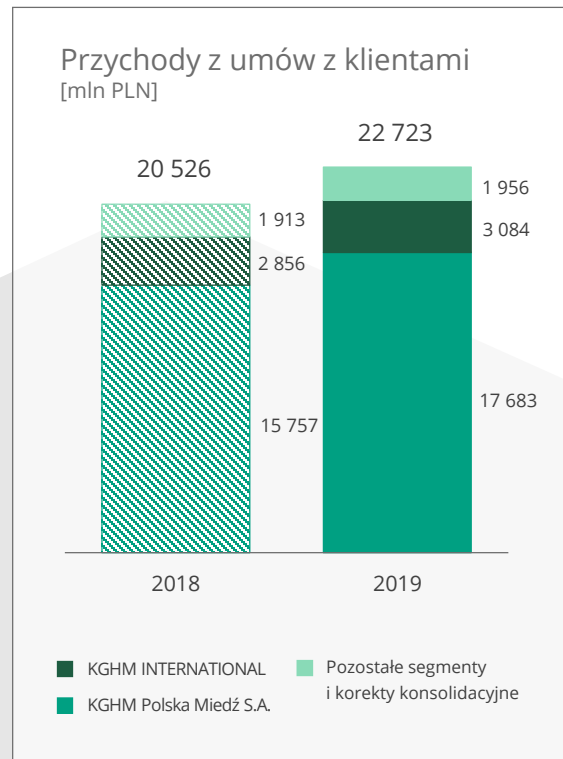
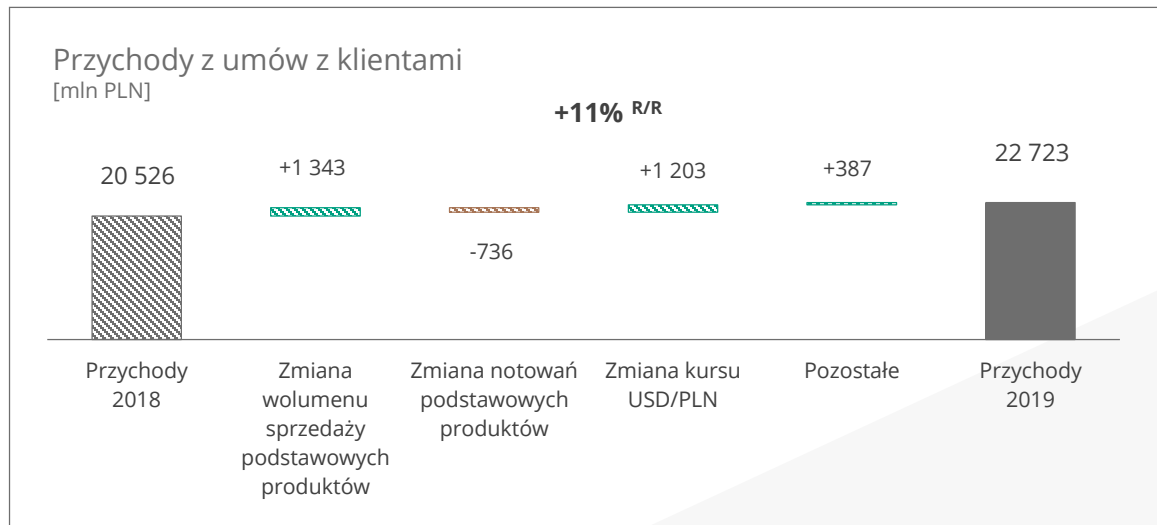


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



Przychody Grupy Kapitałowej

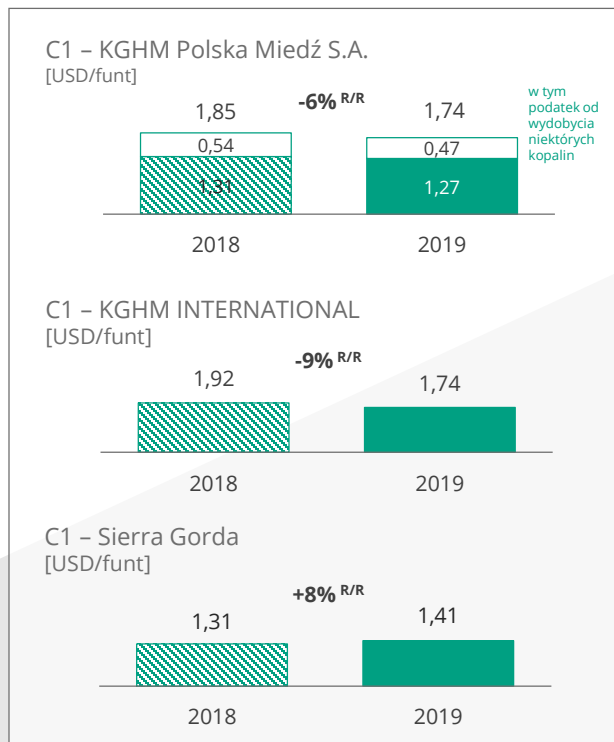
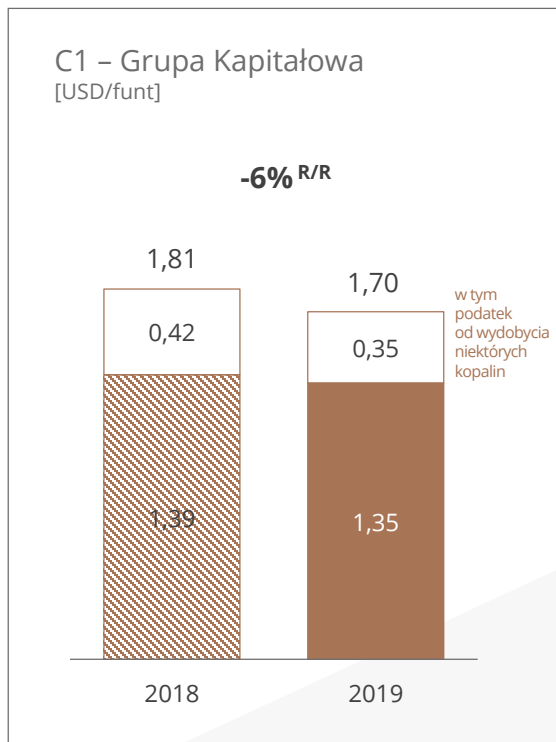
2019



- Zwiększenie przychodów o 2 197 mln PLN (+11%) w relacji do 2018 roku, w tym wzrost przychodów KGHM Polska Miedź S.A. (+1 926 mln PLN)
- Wzrost przychodów w KGHM Polska Miedź S.A. przede wszystkim w wyniku zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+8%) i srebra (+13%) oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi

Koszt jednostkowy C1¹⁾

w Grupie Kapitałowej



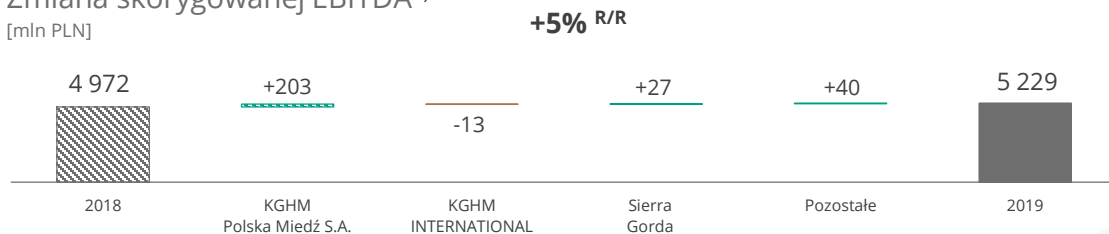
- Spadek kosztu C1 KGHM Polska Miedź S.A. wynikiem głównie osłabienia się złotego względem dolara o 6% oraz niższego podatku od wydobycia niektórych kopalin
- Obniżenie kosztu C1 o 10% w KGHM INTERNATIONAL m.in. w wyniku obniżenia kosztów operacyjnych jak również zwiększenia przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (które pomniejszają ten koszt)
- Wzrost C1 Sierra Gorda o 8% wynikiem przede wszystkim niższego wolumenu sprzedaży Mo (spadek zawartości Mo w rudzie), a tym samym niższej wartości przychodów podlegających odliczeniu w kalkulacji C1

Wyniki operacyjne

Grupy Kapitałowej

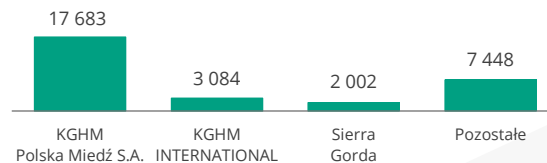
Zmiana skorygowanej EBITDA¹⁾

[mln PLN]



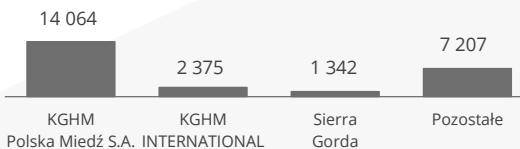
Przychody operacyjne wg segmentów

[mln PLN]



Koszty wg segmentów²⁾

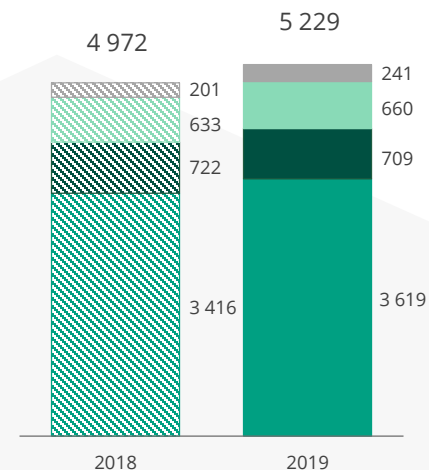
[mln PLN]



- Zwiększenie skorygowanej EBITDA Grupy Kapitałowej (+257 mln PLN) dzięki wzrostowi wskaźnika w KGHM Polska Miedź S.A. (+203 mln PLN; +6%), krajowych spółek Grupy Kapitałowej (+40 mln PLN; +20%) oraz Sierra Gorda (+27 mln PLN; +4%)

Skorygowana EBITDA

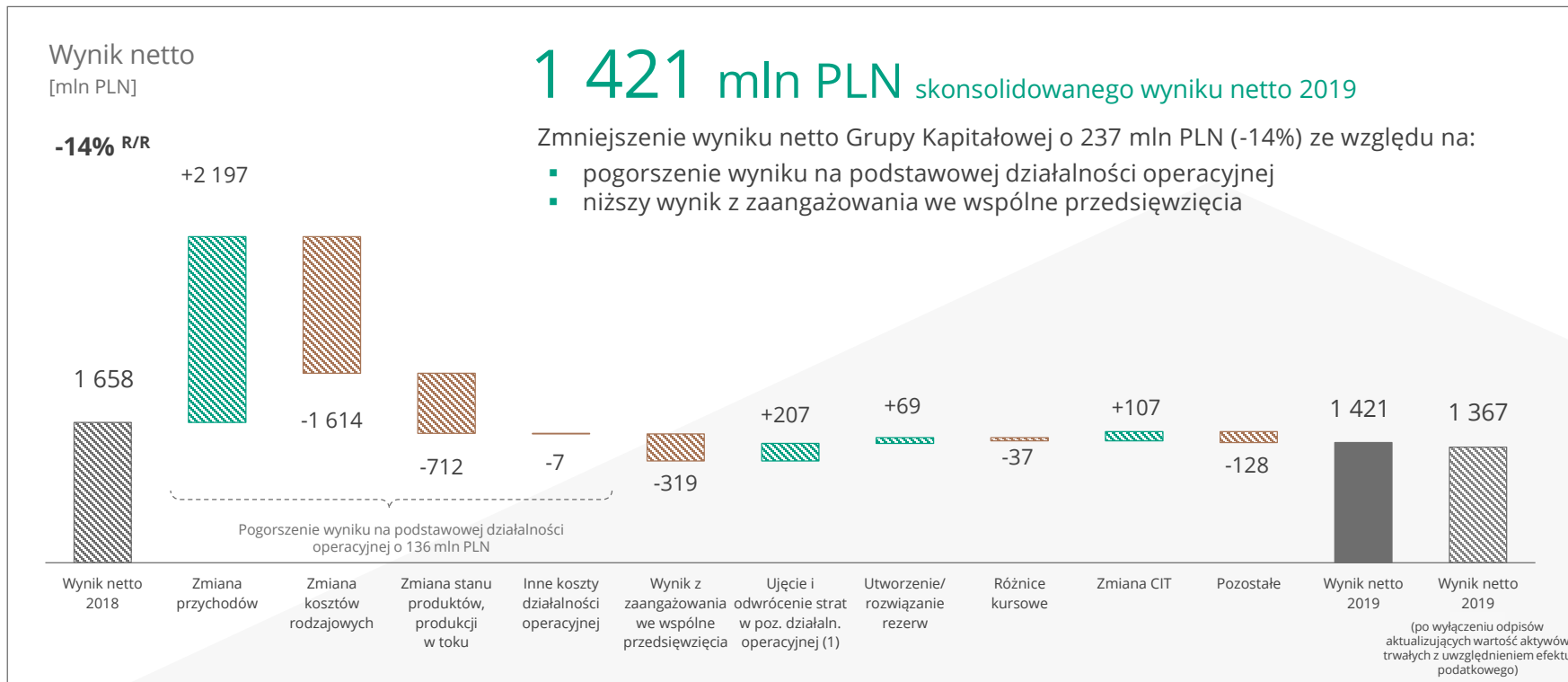
[mln PLN]



- KGHM INTERNATIONAL
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Pozostałe segmenty
- Sierra Gorda (55%)

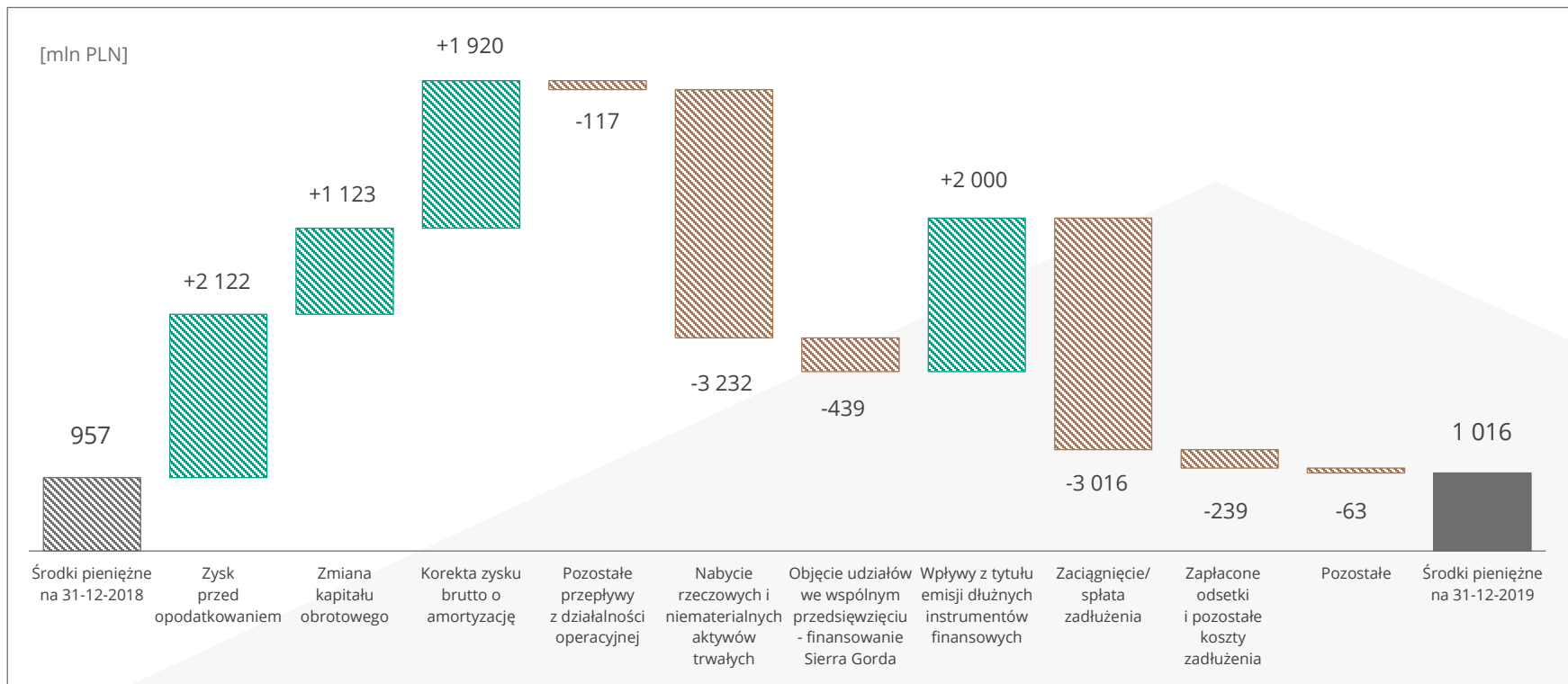
Wyniki finansowe

Grupy Kapitałowej



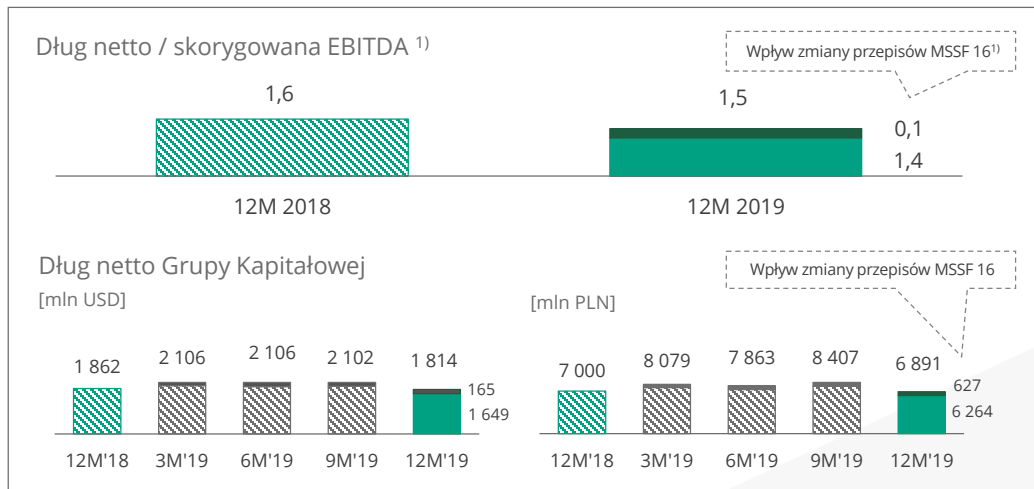
Przepływy pieniężne

w Grupie Kapitałowej



Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q4 2019



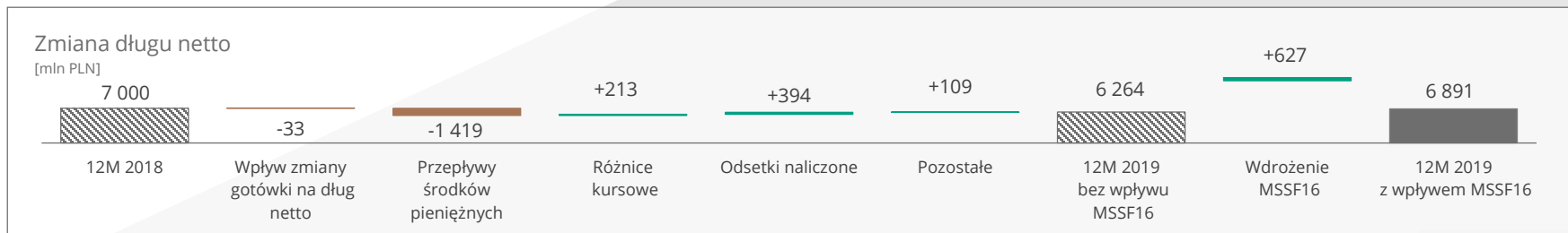
Główne czynniki wpływające na zadłużenie oprocentowane w 12 miesiącach 2019 roku

(Wzrost zadłużenia)

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (3 233 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 520 mln PLN)
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (112,75 mln USD)
- Koszty finansowania (239 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 213 mln PLN)
- Wzrost stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 96 mln PLN)

(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (5 628 mln PLN)
- Wzrost stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 737 mln PLN)
- Obniżenie zapasów (spadek o 305 mln PLN)





KGHM
POLSKA MIEDŹ

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 4 kwartałach 2019 roku

Główne projekty finansowane w 4 kwartałach 2019 r.

Program Udostępnienia Złoża

- Systematycznie realizowano poszczególne projekty w kategorii utrzymanie oraz rozwój w grupie projektów górniczych (wykonano 48,1 km wyrobisk górniczych), szybowych (GG-1 zgłębiono do 1099,3 m), klimatyzacyjnych i energomechanicznych.

Instalacja do prażenia koncentratu miedzi

- Instalacja z powrotem uruchomiona i włączona w ciąg produkcyjny Huty Miedzi „Głogów”. Od początku ciągłej pracy instalacji (styczeń 2019) wyprodukowano 79 tys. Mg prażonki.

Piec WTR w Hucie Miedzi „Legnica”

- Zabudowano i uruchomiono piec WTR wraz z instalacjami towarzyszącymi. Osiągnięto parametry gwarancyjne. Piec WTR pracuje w ciągu technologicznym Huty Miedzi „Legnica”. Przetop złomów Cu w piecu WTR umożliwił osiągnięcie, w roku 2019, po raz pierwszy w historii Huty Miedzi „Legnica”, łącznego przetopu złomów i materiałów miedziowych w piecach anodowych i WTR na poziomie 26 tys. Mg.

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most”

- Zgodnie z harmonogramem realizowano poszczególne etapy projektu budowy kwatery południowej obiektu (łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 59% na 12.2019). Trwały również prace związane z budową stacji segregacji i zagęszczania odpadów (łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 49% na 12.2019).

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji 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 oraz modernizację układu odpylania na Piecach Szybowych w HML. Uruchomiono do testów instalację odsiarczania gazów z pieca Kaldó w HMG.

2 516 mln PLN

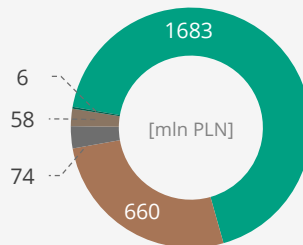
Założenie budżetowe CAPEX 2019

2 670 mln PLN

Założenie budżetowe CAPEX 2018

2019 - wg obszarów

- Górnictwo (68%)
- Hutnictwo (27%)
- Pozostała działalność (3%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone



2 481 mln PLN

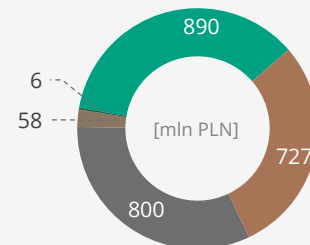
Realizacja CAPEX za 2019: 98,6%

2 132 mln PLN

Realizacja CAPEX za 2018

2019 - wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (36%)
- Utrzymanie (29%)
- Rozwój (32%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone

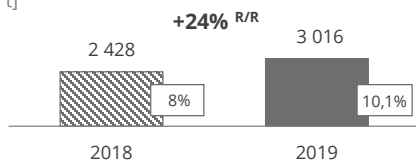


Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce

Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Rosnący udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

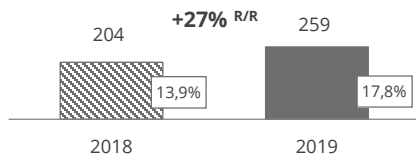
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP
[tys. t]



Ilość Cu w urobku
[tys. t]

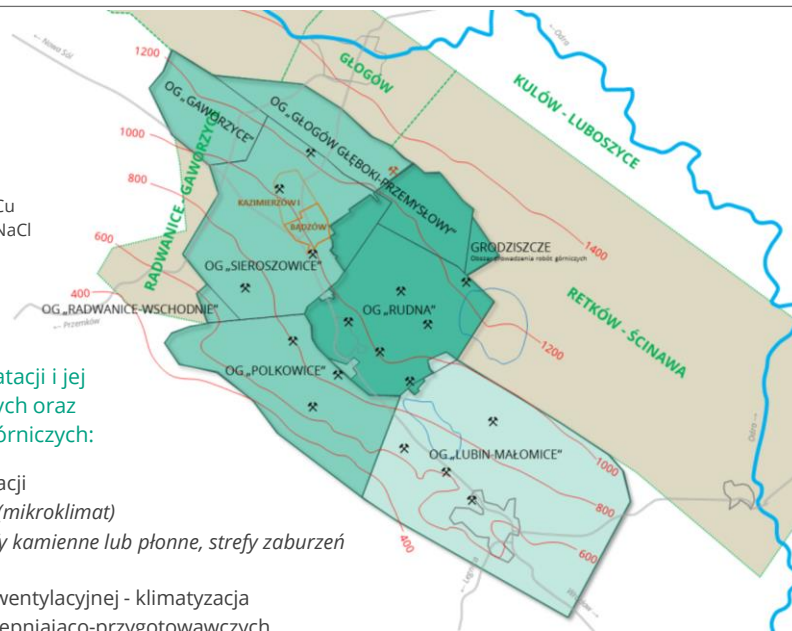


Ilość Ag w urobku
[t]



Obszary koncesyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar górniczy NaCl
- Obszar rozpoznawania złóż Cu
- Obszar rozpoznawania złóż NaCl
- Szyby, szyb w budowie
- Izolinie głębokości zalegania złoża Cu



Uwarunkowania dalszej eksploatacji i jej prowadzenia do granic aktualnych oraz perspektywicznych obszarów górniczych:

- Wzrost głębokości eksploatacji
- Trudniejsze warunki pracy (*mikroklimat*)
- Duża zmienność złoża (*strefy kamienne lub płonne, strefy zaburzeń tektonicznych*)
- Rozbudowa struktury sieci wentylacyjnej - klimatyzacja
- Znaczny zakres robót udostępniająco-przygotowawczych
- Rozbudowa infrastruktury dołowej (*taśmociągi, media, sieć energetyczna, itp.*)
- Krótszy efektywny czas pracy (*wzrost odległości od szybów*)
- Aktywizacja zagrożeń naturalnych

Inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe

Grupa KGHM



Ponad
229
milionów PLN

wydanych w 2019 r.
przez KGHM na
realizację inwestycji
proekologicznych

[w tym największe wydatki w wysokości
ponad 44 mln PLN poniesione na wymianę
wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu
siarkowego w Hucie Miedzi Legnica]

Wybrane inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe w 2019 r.

3,3 mln PLN

Energetyka sp. z o.o. **-13% R/R**

[opłaty za pobór wody i odprowadzanie ścieków
oraz emisję zanieczyszczeń do powietrza]

→ Wybrane inwestycje proekologiczne¹⁾:

- budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego
- rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe

0,3 mln PLN

NITROERG S.A. **-40% R/R**

[opłaty ze względu na specyfikę produkcji – materiały
wybuchowe, systemy inicjujące, dodatek do paliwa]

→ Wybrane inwestycje proekologiczne:

- modernizacja oczyszczalni ścieków
- kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, która umożliwi ponowne wykorzystanie zużytych kwasów w procesie produkcyjnym

Program BATAs

Wybrane inwestycje proekologiczne:

- prowadzono 22 projekty (16 w O/HMG i 6 w O/HML), podjęto decyzję o wyłączeniu z Programu BATAs sześciu projektów
- HM Głogów: zakończono hermetyzację przenośników i stacji napinających taśmociągi koncentratów miedzi oraz zakończono zabudowę instalacji odsiarczania gazów z pieca Kaldo
- HM Legnica oddano do eksploatacji zmodernizowany układ odpylania trzech filtrów za piecami szybowymi.

Inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe

KGHM INTERNATIONAL

Działania prowadzone przez podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL w 2019 r. związane z ochroną środowiska

28 mln PLN

Robinson (USA)

w tym 3 mln PLN z tytułu posiadanych pozwoleń na korzystanie ze środowiska

↳ Działania skupiały się na monitoringu jakości powietrza i wód, zagospodarowaniu odpadów oraz rekultywacji obszarów górniczych

5 mln PLN

Carlota (USA)

↳ Prowadzono działania związane z zamykaniem kopalni oraz monitorowaniem środowiska

1 mln PLN

Sudbury (Kanada)

↳ W kopalniach Zagłębia działania skupiały się na monitorowaniu stanu środowiska

6 mln PLN

Franke (Chile)

↳ Działania skupiły się na pozyskiwaniu niezbędnych pozwoleń oraz monitoringu stanu środowiska



W 2014 r. KGHM PRZYSTĄPIŁ DO *GLOBAL COMPACT* – NAJWIĘKSZEJ NA ŚWIECIE INICJATYWY ONZ NA RZECZ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU I WSPIERANIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Program rozwoju energetyki



Rozwój odnawialnych źródeł energii

- Fotowoltaika
 - 200 ha własnych gruntów dla projektów PV, z czego 160 ha w sąsiedztwie miejsc zużywających energię
- Lądowe farmy wiatrowe
 - Umowy PPA¹⁾ - wirtualny
 - Zakupy/Przejęcia



Optymalizacja i rozwój źródeł konwencjonalnych

- Wzrost produkcji energii elektrycznej z istniejących bloków gazowo-parowych
- Budowa lokalnych silników gazowych



Poszukiwanie opcji alternatywnych poprzez działalność B+R

- Wykorzystanie ciepła odpadowe z procesów górniczych i hutniczych
- Magazyny energii elektrycznej – funkcja stabilizacyjna oraz optymalizacyjna
- Wykorzystanie paliw alternatywnych, np. odpadów/RDF



Budowanie kompetencji

- Dostosowanie struktury organizacyjnej do zmieniającego się otoczenia
- Budowa kompetencji dla zapewnienia dostaw energii
- Wspieranie przepisów utrzymujących konkurencyjność przemysłu energochłonnego

Pierwsze projekty PV¹⁾

Faza projektowa

PV 1. HMG

4 MW na terenie Huty Miedzi Głogów
Rozpoczęcie produkcji
Q3 2021

PV 2. Piaskownia Obora

5 MW na terenie rekultywacyjnym piaskowni Obora
Rozpoczęcie produkcji
Q2 2022



Faza przed projektowa

3. Wierzba I

16 MWp²⁾ na terenie
plantacji wierzby

4. Wierzba II

50 MWp na terenie
plantacji wierzby

5. Konrad

30 MWp na terenie
d. kopalni Konrad

Pokłady możliwości



Wyniki KGHM Polska Miedź S.A.
za IV kwartał i cały 2019 rok

18 marca 2020 r.

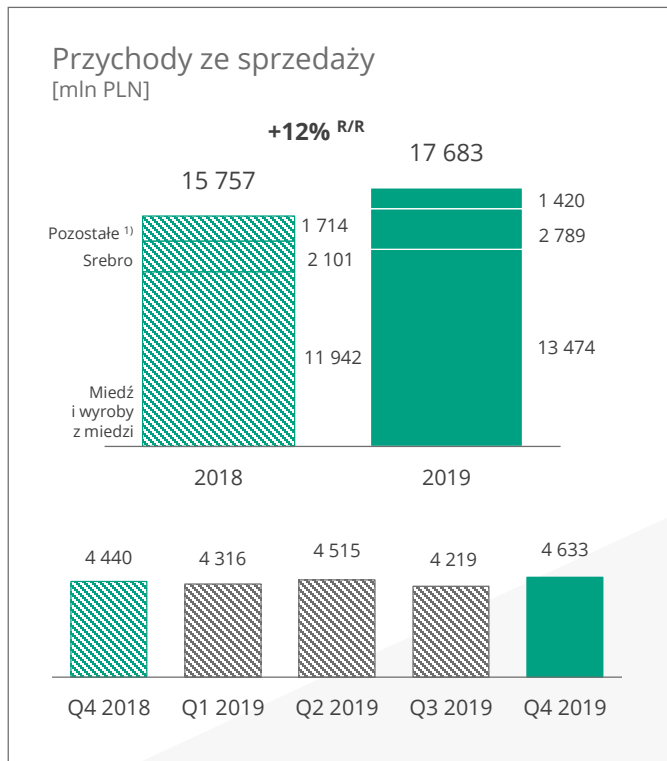
Slajdy dodatkowe

KGHM Polska Miedź S.A.



Przychody ze sprzedaży

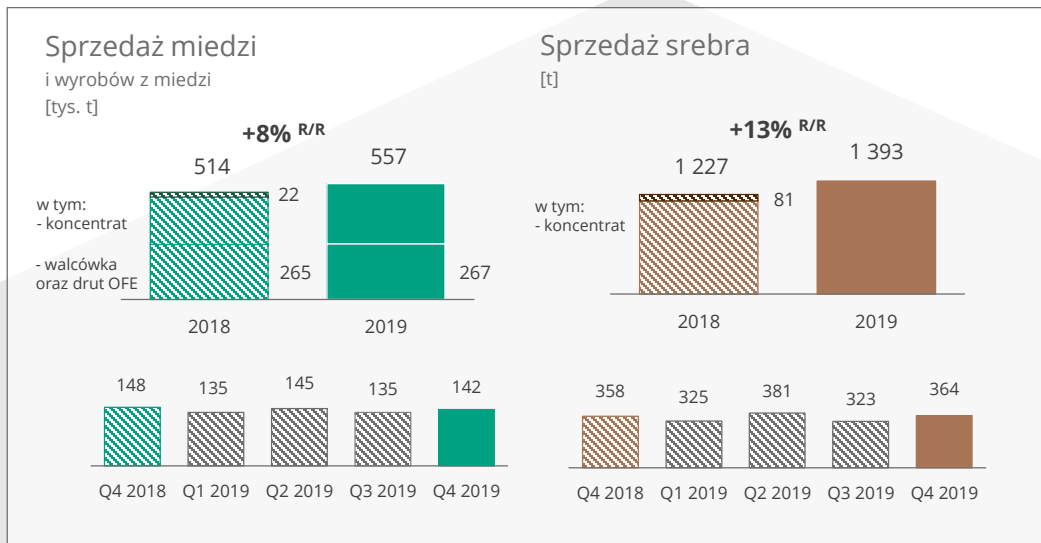
KGHM Polska Miedź S.A.



Wyższe o 1 926 mln PLN (+12%) przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2019 w stosunku do 2018 w wyniku:

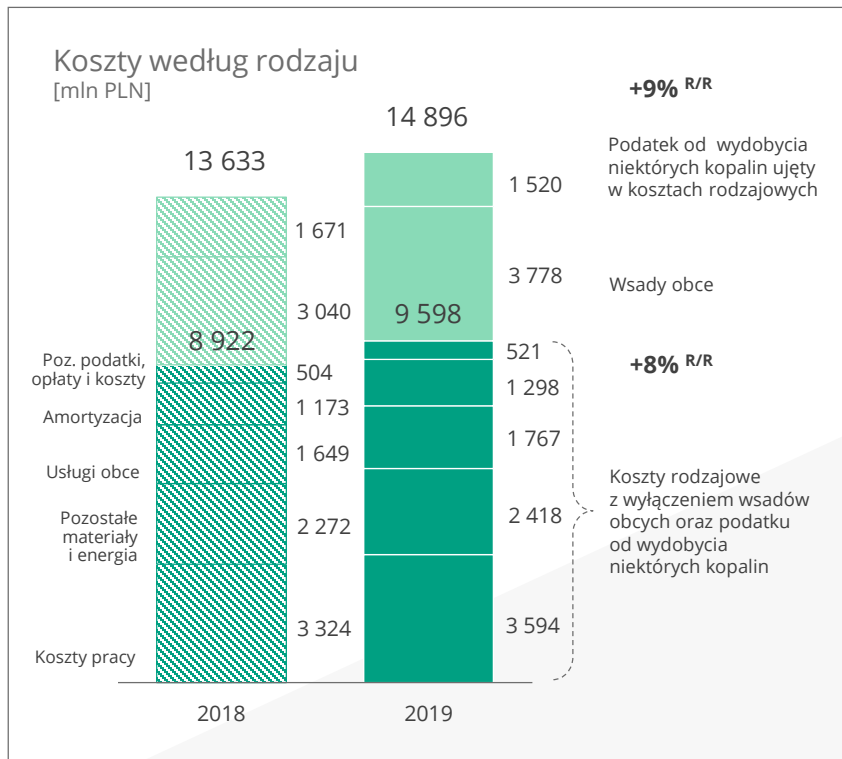
- wyższego wolumenu sprzedaży (miedzi o 8% i srebra o 14%)
- korzystniejszego kursu walutowego USD/PLN (+6%) i notowań srebra (+3%)

przy mniej korzystnych notowaniach miedzi (-8%)

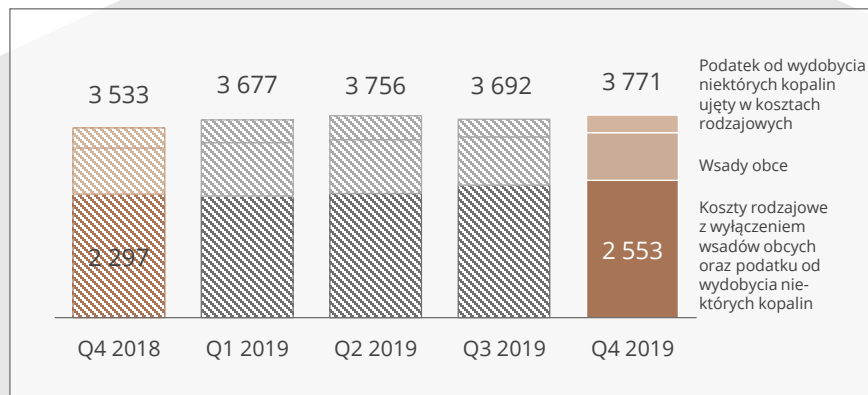


Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



- Koszty rodzajowe wyższe o 1 263 mln PLN (9%) głównie z uwagi na wzrost zużycia wsadów obcych o 738 mln PLN (wyższy wolumen zużycia wsadów o 29 tys. ton Cu przy zbliżonej cenie zakupu)
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalini wyższe o 676 mln PLN (8%) głównie z uwagi na wzrost kosztów pracy (+270 mln PLN), kosztów energii i materiałów technologicznych (+146 mln PLN), kosztów amortyzacji (+125 mln PLN) oraz usług obcych (+118 mln PLN)

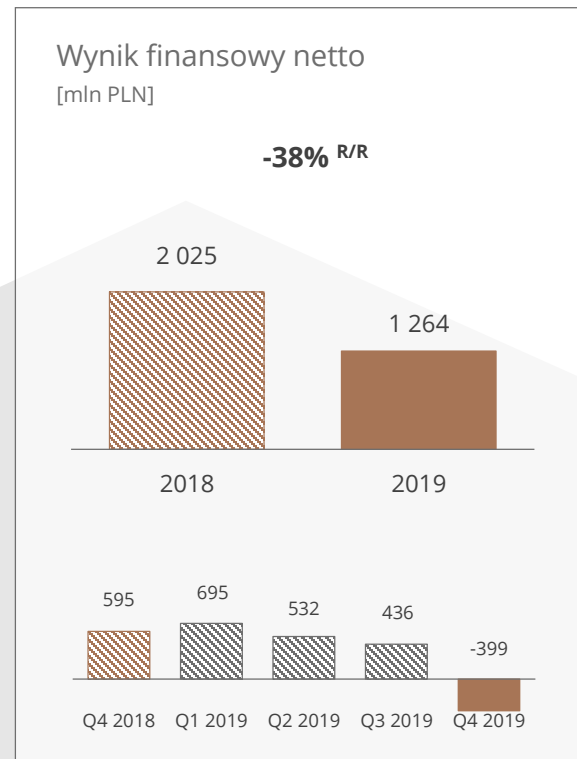
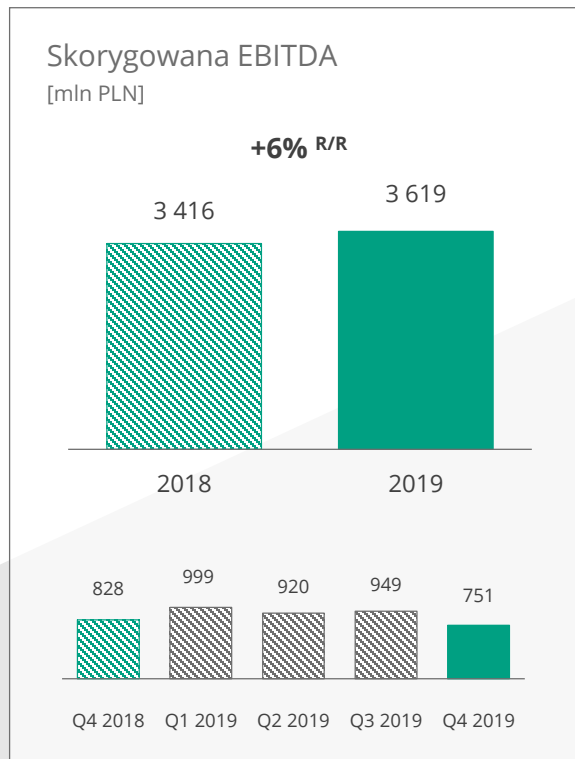


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

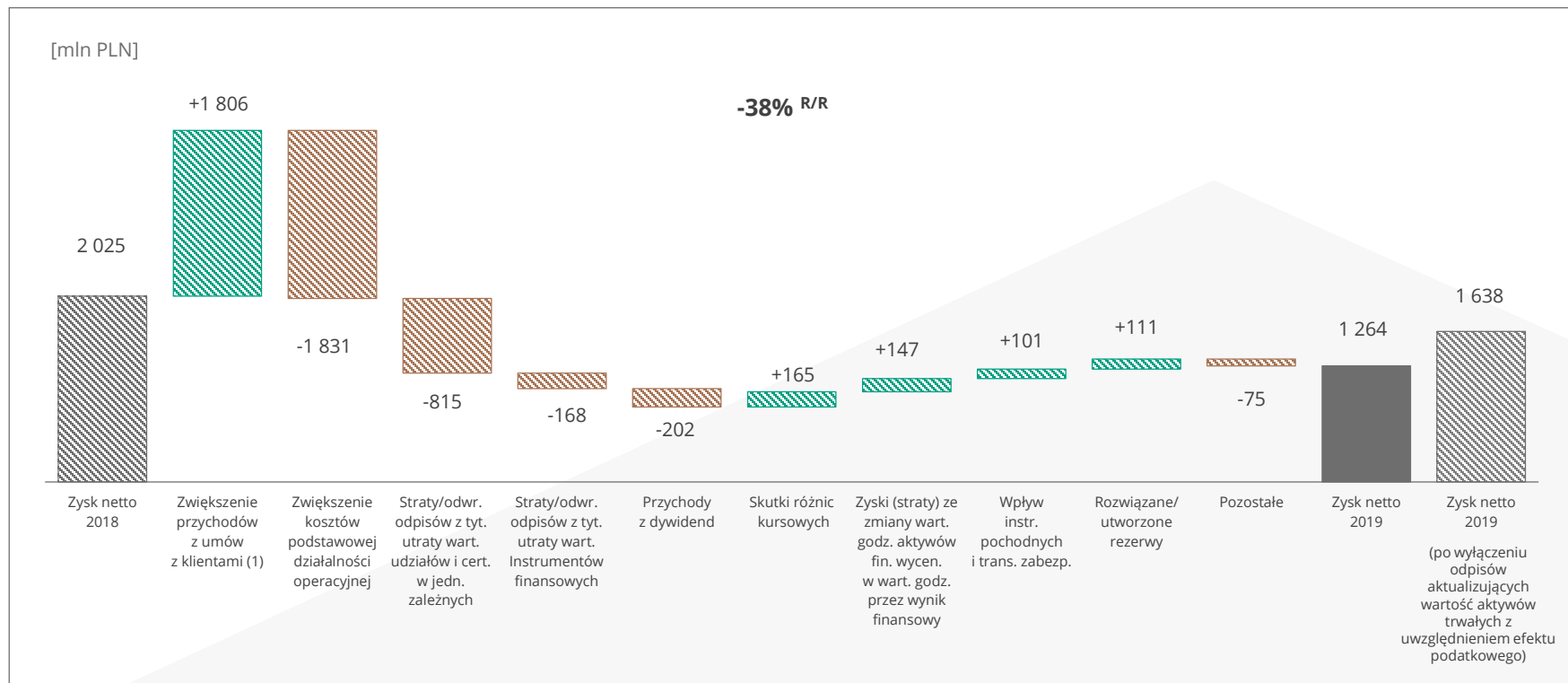
Wzrost jednostkowej EBITDA przy spadku wyniku finansowego netto

- EBITDA 6% powyżej wielkości zrealizowanej w 2018 r. z uwagi na wyższy wolumen sprzedaży miedzi oraz korzystniejszy kurs walutowy (wzrost przychodów)
- Wynik netto 761 mln PLN (-38%) poniżej zrealizowanego w 2018 r. ze względu na utratę wartości – odpis z tyt. utraty wartości udziałów i certyfikatów inwest. w jednostkach zależnych w 2019 r. (-460 mln PLN), przy odwróceniu odpisu w 2018 r. (+355 mln PLN)



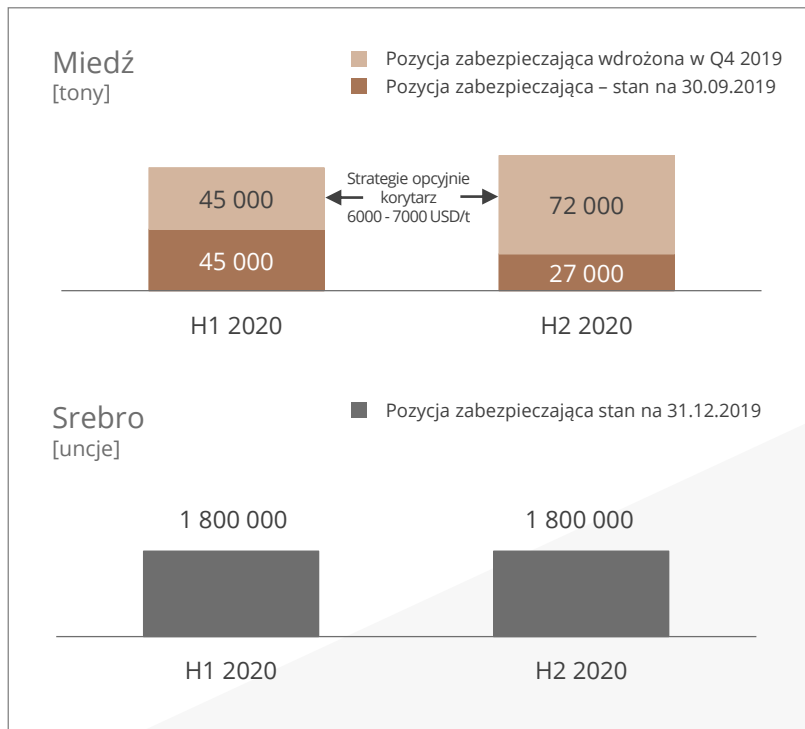
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i srebra (stan na 31.12.2019 r.)

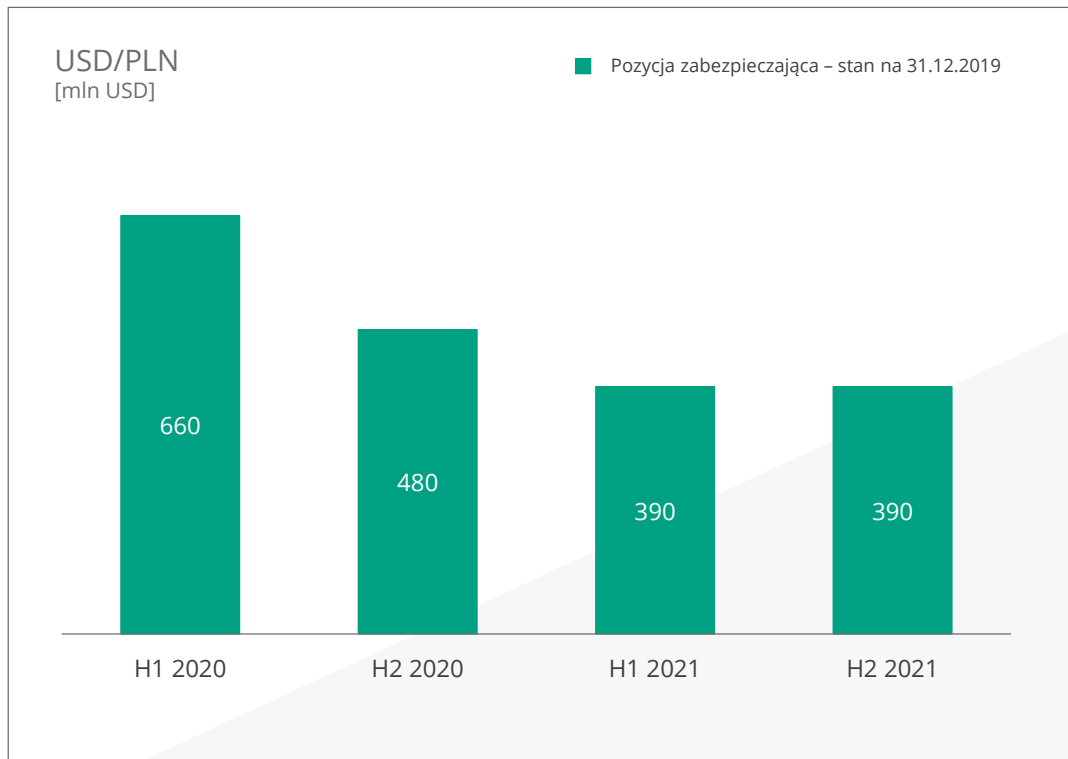


W 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 100 mln PLN:

- kwotą 245,4 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 31 grudnia 2019 r.)
 - kwotą -1,4 mln PLN skorygowano odsetki od zadłużenia
 - 122,3 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
 - 21,5 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 223 mln PLN
 - Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł - 182,8 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym i stopy procentowej (stan na 31.12.2019 r.)



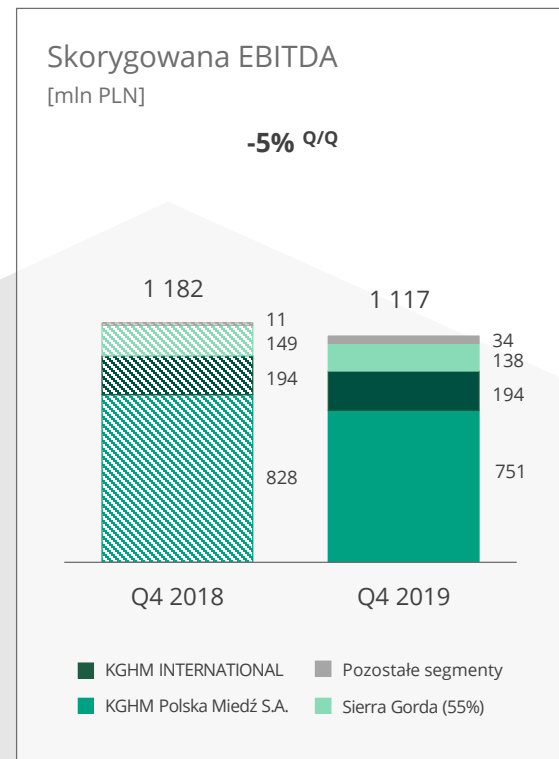
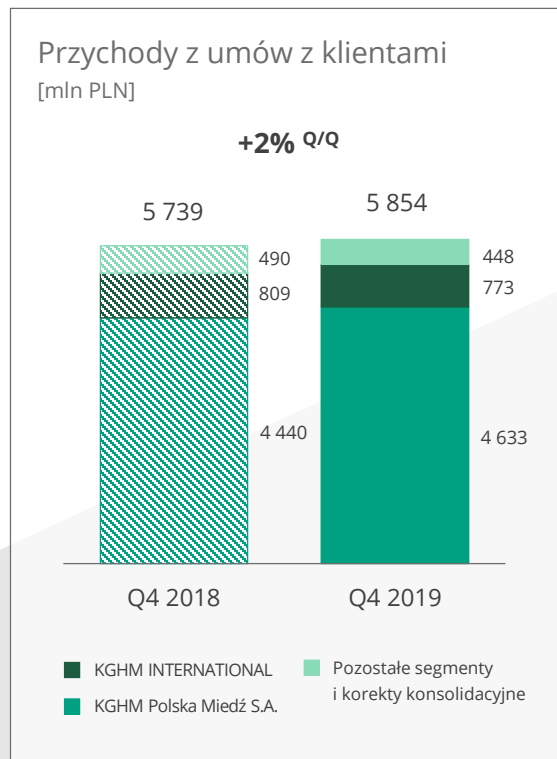
- Na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu
- Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 r. oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej

Informacje dodatkowe

Przychody oraz EBITDA Grupy Kapitałowej w Q4 2019

5% spadek EBITDA (q4/q4) w Grupie KGHM

- **KGHM Polska Miedź S.A.** (-77 mln PLN; -9%) – spadek głównie w związku z wyższym poziomem kosztów i spadkiem cen miedzi
- **KGHM INTERNATIONAL** na poziomie zanotowanym w Q4 2018
- **Sierra Gorda** (-11 mln PLN; -7%) – przede wszystkim ze względu na eksploatację obszarów o niższej zawartości molibdenu, czego rezultatem jest spadek produkcji; niższa była również cena molibdenu



Śledź nas w mediach
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280