



PRZYSZŁOŚĆ JEST
Z MIEDZI

Wyniki Grupy KGHM za I półrocze 2021 roku

Lubin, 17-18 sierpnia 2021 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 jakiejkolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiejkolwiek 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. Odpowiedzialna produkcja –
huty KGHM z certyfikatem
Copper Mark



2. Sytuacja makroekonomiczna
i realizacja głównych założeń



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.

Odpowiedzialnie produkujemy miedź

Osiągnięcia w roku 2021:



- Huty Miedzi Głogów i Legnica z prestiżowymi certyfikatami **The Copper Mark** – międzynarodowego programu audytującego i poświadczającego odpowiedzialną produkcję miedzi
- Rozszerzone raportowanie środowiskowe – w tym obliczony i ujawniony w ankiecie **CDP Climate Change** poziom emisji GHG¹⁾ Scope 3 oraz ryzyka klimatyczne



W toku:



- Intensywne prace nad **Polityką Klimatyczną KGHM** obejmującą m.in. cele redukcji emisji GHG

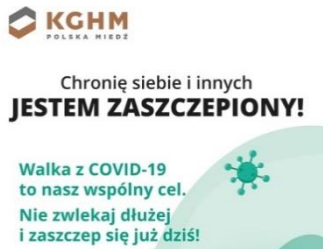
Na podstawie analiz wypracowanych na potrzeby polityki klimatycznej, wytypowane zostaną dalsze sposoby poprawy zarządzania emisjami i ich redukcji

Wyróżnienie znakiem Copper Mark, zaangażowanie w projekt CDP, utrzymanie certyfikatu FTSE4Good oraz trwające obecnie prace nad Polityką Klimatyczną są wyrazem odpowiedzialności Spółki za otoczenie i ludzi.

Dodatkowo stanowią mobilizację i zobowiązanie do jeszcze większego wysiłku w zakresie zmniejszenia jej wpływu na środowisko naturalne.

Warto się szczepić

Skutecznie zapobiegamy ryzyku rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 i wychodzimy naprzeciw oczekiwaniom pracowników KGHM i społeczeństwa



POMAGAMY

W każdym Oddziale KGHM zorganizowane były punkty informacyjno-rejestracyjne, pomagające pracownikom zarejestrować się na szczepienia. Zespół ekspertów dyżurujących podczas punktów pomagał także rozwiązywać rozmaite problemy i odpowiadał na pytania związane z systemem rejestracyjnym, ale także z mechanizmem działania szczepień.



ZACHĘCAMY

Każdy zaszczepiony pracownik KGHM może wziąć udział w konkursie, w którym do wygrania jest nawet **10 000 zł**. Wystarczy odpowiedzieć na pytanie „co było dla Ciebie czynnikiem decydującym o zaszczepieniu się przeciwko COVID-19?”. Konkurs trwa 12 tygodni. Co tydzień do wygrania 30 bonów w wysokości 500 zł i jedna nagroda pieniężna – **5 000 zł**. Pełna pula nagród to **250 000 zł**.



SZCZEPIMY

Szczepienia bezpośrednio w miejscu pracy – taką możliwość mają zarówno pracownicy jak i lokalna społeczność. Przy współpracy ze szpitalem MCZ organizujemy mobilne punkty szczepienne, w których każdy chętny może zaszczepić się przeciwko COVID-19 wybraną przez siebie szczepionką. Od końca lipca z tej możliwości skorzystało ponad **660 osób**.



Bezpieczeństwo pracowników jako priorytet strategiczny Grupy KGHM

H1 2021



Bezpieczeństwo i rozwój

ISO 45001:2018

Posiadamy certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy

Złota Karta Lidera Bezpiecznej Pracy

Spadek o 19% (h/h) liczby uznanych wypadków przy pracy z 95 do 77 zarejestrowanych na koniec H1 2021

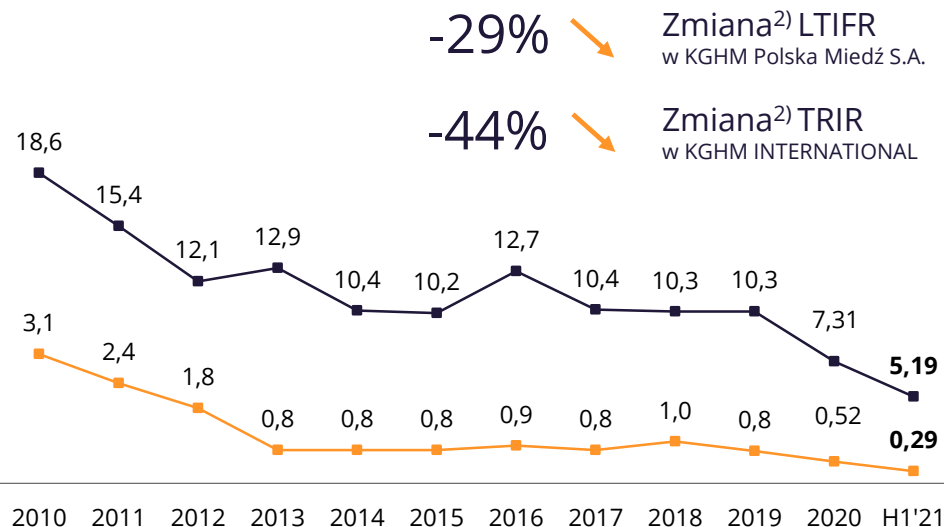
Historycznie niskie wskaźniki wypadkowości

Dzięki wspaniałej postawie i zaangażowaniu wszystkich pracowników przedsiębiorstwa

— TRIR w KGHM INTERNATIONAL LTD

— LTIFR w KGHM Polska Miedź S.A.

Wskaźniki wypadkowości¹⁾



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

2) Średnia wypadkowości za H1 2021 w porównaniu do średniej za rok 2020

Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

Podsumowanie H1 2021 w Grupie KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w porównaniu do H1 2020

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾

+65%

Notowania miedzi

+59%

Notowania srebra

-6%

Oslabienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

+8,6%

Produkcja miedzi

-5%

Produkcja srebra

+18%

Koszt C1

Wyniki finansowe

+32%

Wzrost przychodów
do poziomu
14 506 mln PLN

+100%

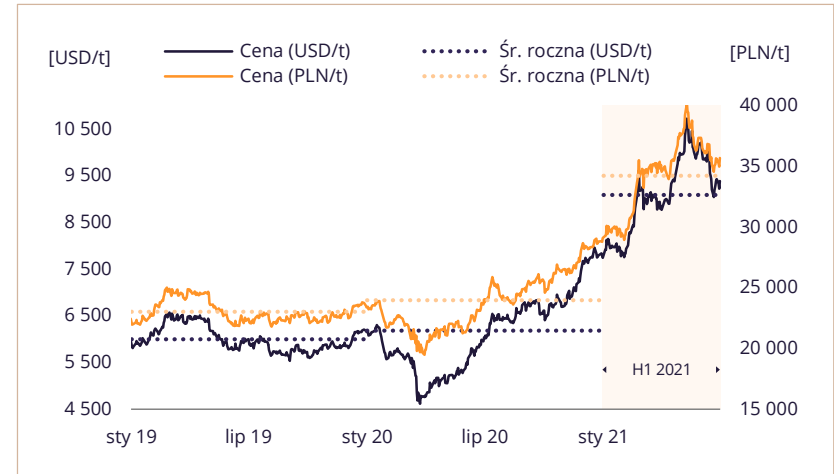
Wzrost EBITDA²⁾
do poziomu
5 313 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne

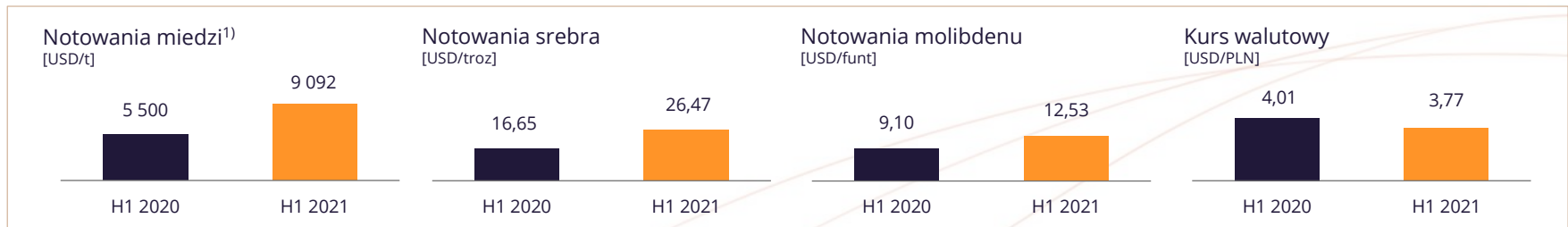
Notowania surowców i walut

Ceny miedzi osiągnęły historyczne maksimum na dziennym fixingu 10 maja na poziomie 10 724,5 USD/t. Średnia cena miedzi wyniosła ponad 9 000 USD/t.

- Średnia cena miedzi w I półroczu 2021 była o 65%, a molibdenu o blisko 38% wyższa w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego
- Średnia cena srebra w I półroczu 2021 była o 59% wyższa niż rok wcześniej
- Średnia cena miedzi w PLN ukształtowała się na poziomie blisko 56% wyższym niż w I połowie 2020, a efekt wzrostu dolarowej ceny miedzi został zniwelowany umocnieniem kursu walutowego USD/PLN (spadek kursu o -6% r/r)



Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.

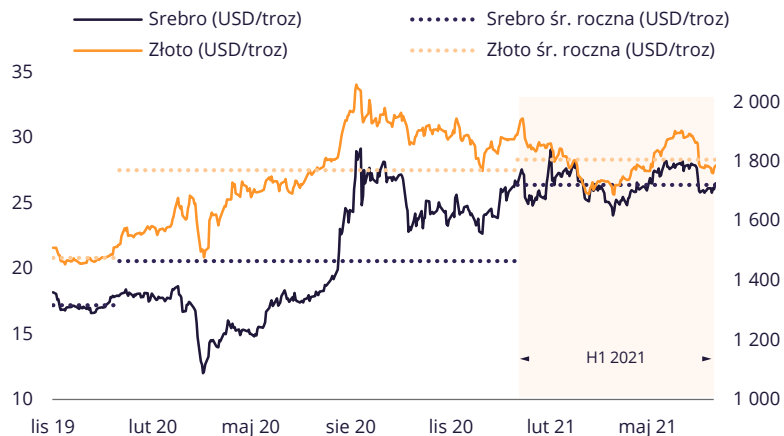


1) Średnie notowania miedzi *cash settlement*

Notowania metali szlachetnych w H1 2021

H1 2021 spokojnym czasem dla kruszców w porównaniu ze zmiennością cen w roku 2020

Cena srebra w H1 2021 stabilnie powyżej 25 USD/troz



Po zawirowaniach w roku 2020 wskaźnik ceny złota do ceny srebra spadł poniżej długoterminowej średniej



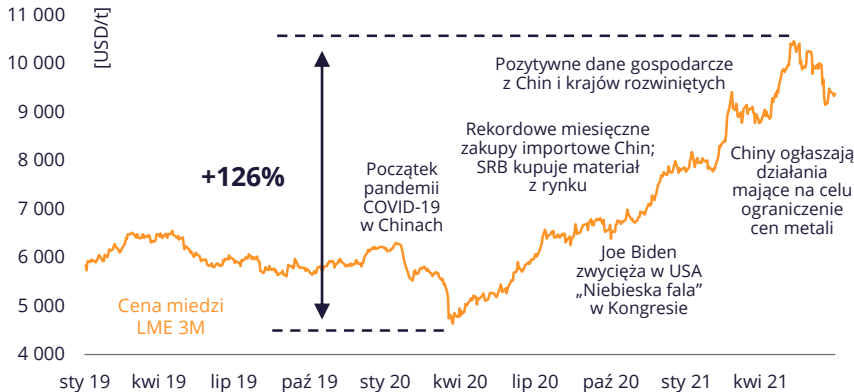
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Cena złota znalazła wsparcie w okolicy 1 700 USD/troz, po odbiciu się od którego wróciła w okolice 1 800 USD/troz. Podobnie cena srebra w I połowie 2021 wsparła się na poziomie 24 USD/troz, po czym utrzymywała się ok. 26 USD/troz.
- Ważny wskaźnik – relacja cen złota i srebra (gold/silver ratio) – wskazujący na przewartościowanie lub niedowartościowanie złota względem srebra, po osiągnięciu rekordowych wartości w pierwszej połowie 2020, spadł i utrzymuje się poniżej 5-cioletniej średniej
- W I połowie 2021 dynamika instytucjonalnego popytu na srebro, odzwierciedlanego głównie poprzez napływ do funduszy typu ETF, była mniejsza niż popytu indywidualnego, wyrażanego przez popyt na srebrne monety typu *Silver Eagle*, który wzrósł o 67,6% r/r

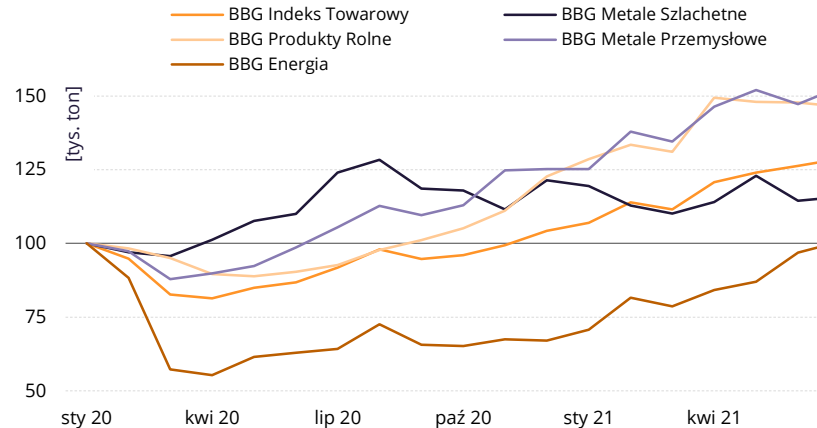
Ponad dwukrotny wzrost ceny miedzi od minimów z wiosny 2020

Indeks cen towarów znajduje się już o 25% powyżej poziomu sprzed pandemii

W ciągu 12 miesięcy ceny miedzi wzrosły o 126% i osiągnęły historyczne maksimum 10 maja



Indeks cen metali przemysłowych wzrósł o ponad 50% od początku 2020



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

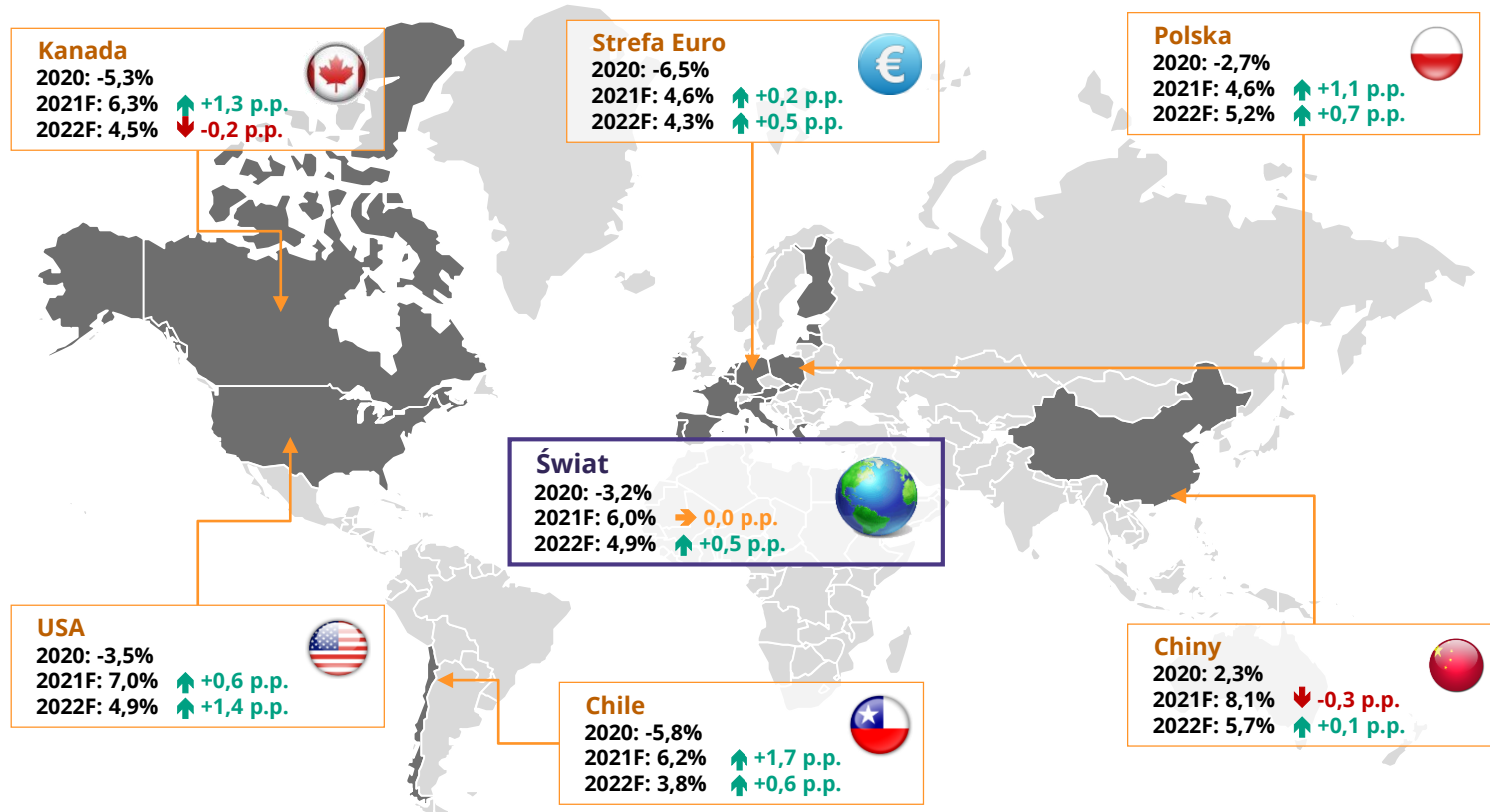
- W Q1 2020 w efekcie załamania spowodowanego pandemią COVID-19 ceny osiągnęły wieloletnie minimum
- Zwycięstwo Joe Bidena i Demokratów w USA w Q4 2020 oraz zakupy metali przez chińską Agencję Rezerw Strategicznych wsparły wzrost cen miedzi
- Stworzenie skutecznej szczepionki przeciw koronawirusowi oraz rozpoczęcie akcji szczepiennej pod koniec 2020 roku dało dodatkowy impuls dla cen czerwonego metalu
- Indeks cen towarów Bloomberg na koniec czerwca 2021 osiągnął najwyższe poziomy od blisko 8 lat
- Większość indeksów cen towarów odrobiło straty poniesione w trakcie pandemii do końca I połowy 2021
- Z powodu spadku cen ropy naftowej największe straty poniósł indeks energii (do -50%), ale również on wrócił do poziomu z początku 2020

Wzrost aktywności gospodarczej w H1 2021 szczególnie w strefie euro

Wskaźniki PMI dla przemysłu USA i Europie wzrosły ponad 60. Średni PMI dla przemysłu w strefie euro wyniósł 63,4. W Chinach natomiast wyprzedzające wskaźniki nieznacznie spadły w czerwcu.

	wrz 18	paź 18	lis 18	gru 18	sty 19	lut 19	mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	lut 20	mar 20	kwi 20	maj 20	cze 20	lip 20	sie 20	wrz 20	paź 20	lis 20	gru 20	sty 21	lut 21	mar 21	kwi 21	maj 21	cze 21	
USA (ISM)	59,5	58,3	58,7	54,8	55,7	54,2	55,3	53,6	52,2	51,3	51,0	48,4	48,3	48,3	48,2	47,7	51,1	50,3	49,7	41,7	43,1	52,2	53,7	55,6	55,7	58,8	57,7	60,5	58,7	60,8	64,7	60,7	61,2	60,6	
USA (PMI)	55,6	55,7	55,3	53,8	54,9	53,0	52,4	52,6	50,5	50,6	50,4	50,3	51,1	51,3	52,6	52,4	51,9	50,7	48,5	36,1	39,8	49,8	50,9	53,1	53,2	53,4	56,7	57,1	59,2	58,6	59,1	60,5	62,1	62,1	
Kanada	54,8	53,9	54,9	53,6	53,0	52,6	50,5	49,7	49,1	49,2	50,2	49,1	51,0	51,2	51,4	50,4	50,6	51,8	46,1	33,0	40,6	47,8	52,9	55,1	56,0	55,5	55,8	57,9	54,4	54,8	58,5	57,2	57,0	56,5	
Meksyk	51,7	50,7	49,7	49,7	50,9	52,6	49,8	50,1	50,0	49,2	49,8	49,0	49,1	50,4	48,0	47,1	49,0	50,0	47,9	35,0	38,3	38,6	40,4	41,3	42,1	43,6	43,7	42,4	43,0	44,2	45,6	48,4	47,6	48,8	
Brazylia	50,9	51,1	52,7	52,6	52,7	53,4	52,8	51,5	50,2	51,0	49,9	52,5	53,4	52,2	52,9	50,2	51,0	52,3	48,4	36,0	38,3	51,6	58,2	64,7	64,9	66,7	64,0	61,5	56,5	58,4	52,8	52,3	53,7	56,4	
Strefa euro	53,2	52,0	51,8	51,4	50,5	49,3	47,5	47,9	47,7	47,6	46,5	47,0	45,7	45,9	46,9	46,3	47,9	49,2	44,5	33,4	39,4	47,4	51,8	51,7	53,7	54,8	53,8	55,2	54,8	57,9	62,5	62,9	63,1	63,4	
Niemcy	53,7	52,2	51,8	51,5	49,7	47,6	44,1	44,4	44,3	45,0	43,2	43,5	41,7	42,1	44,1	43,7	45,3	48,0	45,4	34,5	36,6	45,2	51,0	52,2	56,4	58,2	57,8	58,3	57,1	60,7	66,6	66,2	64,4	65,1	
Francja	52,5	51,2	50,8	49,7	51,2	51,5	49,7	50,0	50,6	51,9	49,7	51,1	50,1	50,7	51,7	50,4	51,1	49,8	43,2	31,5	40,6	52,3	52,4	49,8	51,2	51,3	49,6	51,1	51,6	56,1	59,3	59,8	59,4	59,0	
Włochy	50,0	49,2	48,6	49,2	47,8	47,7	47,4	49,1	49,7	48,4	48,5	48,7	47,8	47,7	47,6	46,2	48,9	48,7	40,3	31,1	45,4	47,5	51,9	53,1	53,2	53,8	51,5	52,8	55,1	56,9	59,8	60,7	62,3	62,2	
Hiszpania	51,4	51,8	52,6	51,1	52,4	49,9	50,9	51,8	50,1	47,9	48,2	48,8	47,7	46,8	47,5	47,4	48,5	50,4	45,7	30,8	38,3	49,0	53,5	49,9	50,8	52,5	49,8	51,0	49,3	52,9	56,9	57,7	59,4	60,4	
Holandia	59,8	57,1	56,1	57,2	55,1	52,7	52,5	52,0	52,2	50,7	50,7	51,6	51,6	50,3	49,6	48,3	49,9	52,9	50,5	41,3	40,5	45,2	47,9	52,3	52,5	50,4	54,4	58,2	58,8	59,6	64,7	67,2	69,4	68,8	
Austria	55,0	53,8	54,9	53,9	52,7	51,8	50,0	49,2	48,3	47,5	47,0	47,9	45,1	45,5	46,0	46,0	49,2	50,2	45,8	31,6	40,4	46,5	52,8	51,0	51,7	54,0	51,7	53,5	54,2	58,3	63,4	64,7	66,4	67,0	
Irlandia	56,3	54,9	55,4	54,5	52,6	54,0	53,9	52,5	50,4	49,8	48,7	48,6	48,7	50,7	49,7	49,5	51,4	51,2	45,1	36,0	39,2	51,0	57,3	52,3	50,0	50,3	52,2	57,2	51,8	52,0	57,1	60,8	64,1	64,0	
Wlk. Brytania	53,7	51,1	53,3	54,3	52,8	52,1	55,1	53,1	49,4	48,0	48,0	47,4	48,3	49,6	48,9	47,5	50,0	51,7	47,8	32,6	40,7	50,1	53,3	55,2	54,1	53,7	55,6	57,5	54,1	55,1	58,9	60,9	65,6	63,9	
Grecja	53,6	53,1	54,0	53,8	53,7	54,2	54,7	56,6	54,2	52,4	54,6	54,9	53,6	53,5	54,1	53,9	54,4	56,2	42,5	29,5	41,1	49,4	48,6	49,4	50,0	48,7	42,3	46,9	50,0	49,4	51,8	54,8	54,0	58,6	
Polska	50,5	50,4	49,5	47,6	48,2	47,6	48,7	49,0	48,8	48,4	47,4	48,8	47,8	45,6	46,7	48,0	47,4	48,2	42,4	31,9	40,6	47,2	52,8	50,6	50,8	50,8	50,8	51,7	51,9	53,4	54,3	53,7	57,2	59,4	
Czechy	53,4	52,5	51,8	49,7	49,0	48,6	47,3	46,6	46,6	45,9	43,1	44,9	44,9	45,0	43,5	43,6	45,2	46,5	41,3	35,1	39,6	44,9	47,0	49,1	50,7	51,9	53,9	57,0	57,0	56,5	58,0	58,9	61,8	62,7	
Turcja	42,7	44,3	44,7	44,2	44,2	46,4	47,2	46,8	45,3	47,9	46,7	48,0	50,0	49,0	49,5	49,5	51,3	52,4	48,1	33,4	40,9	53,9	56,9	54,3	52,8	53,9	51,4	50,8	54,4	51,7	52,6	50,4	49,3	51,3	
Rosja	50,0	51,3	52,6	51,7	50,9	50,1	52,8	51,8	49,8	48,6	49,3	49,1	46,3	47,2	45,6	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	36,2	49,4	48,4	51,1	48,9	46,9	46,3	49,7	50,9	51,5	51,1	50,4	51,9	49,2	
Azja	51,3	51,1	51,0	50,6	50,4	50,1	50,6	50,4	50,2	49,8	50,0	49,7	49,9	49,3	50,0	50,5	50,9	43,7	50,0	42,0	42,6	47,4	48,7	50,6	51,7	52,4	52,5	52,7	52,6	52,4	53,0	52,9	51,8	50,8	
Chiny (Caixin)	50,0	50,1	50,2	49,7	48,3	49,9	50,8	50,2	50,2	49,4	49,4	50,4	51,4	51,7	51,8	51,5	51,1	40,3	50,1	49,4	50,7	51,2	52,8	53,1	53,0	53,6	54,9	53,0	51,5	50,9	50,6	51,9	52,0	51,3	
Chiny	50,8	50,2	50,0	49,4	49,5	49,2	50,5	50,1	49,4	49,4	49,7	49,5	49,8	49,3	50,2	50,2	50,0	35,7	52,0	50,8	50,6	50,9	51,1	51,0	51,5	51,4	52,1	51,9	51,3	50,9	50,6	51,9	51,1	51,0	50,9
Japonia	52,5	52,9	52,2	52,6	50,3	48,9	49,2	50,8	49,8	49,3	49,4	49,3	48,9	48,4	48,9	48,4	48,8	47,8	44,8	41,9	38,4	40,1	45,2	47,2	47,7	48,7	49,0	50,0	49,8	51,4	52,7	53,6	53,0	52,4	
Indie	52,2	53,1	54,0	53,2	53,9	54,3	52,6	51,8	52,7	52,1	52,5	51,4	51,4	50,6	51,2	52,7	55,3	54,5	51,8	27,4	30,8	47,2	46,0	52,0	56,8	58,9	56,3	56,4	57,7	57,5	55,4	55,5	50,8	48,1	
Indonezja	50,7	50,5	50,4	51,2	49,9	50,1	51,2	50,4	51,6	50,6	49,6	49,0	49,1	47,7	48,2	49,5	49,3	51,9	45,3	27,5	28,6	39,1	46,9	50,8	47,2	47,8	50,6	51,3	52,2	50,9	53,2	54,6	55,3	53,5	
Malezja	51,5	49,2	48,2	46,8	47,9	47,6	47,2	49,4	48,8	47,8	47,6	47,4	47,9	49,3	49,5	50,0	48,8	48,5	48,4	31,3	45,6	51,0	50,0	49,8	49,2	48,5	48,4	49,1	48,9	47,7	49,9	53,9	51,3	39,9	
Taiwan	50,8	48,7	48,4	47,7	47,5	46,3	49,0	48,2	48,4	45,5	48,1	47,9	50,0	49,8	49,8	50,8	51,8	49,9	50,4	42,2	41,9	46,2	50,6	52,2	55,2	55,1	56,9	59,4	60,2	60,4	60,8	62,4	62,0	57,6	
Tajlandia	49,9	49,4	50,2	50,3	49,6	49,7	50,3	50,3	50,6	50,6	49,4	49,8	50,1	49,5	49,7	51,2	49,6	49,7	46,4	35,8	41,3	42,5	45,3	50,0	49,6	51,1	50,7	52,3	48,5	47,2	49,2	49,7	46,4	48,9	
Korea Pd.	51,3	51,0	48,6	49,8	48,3	47,2	48,8	50,2	48,4	47,5	47,3	49,0	48,0	48,4	49,4	50,1	49,8	48,7	44,2	41,6	41,3	43,4	46,9	48,5	49,8	51,2	52,9	52,9	53,2	55,3	55,3	54,6	53,7	53,9	

Prognozy wzrostu gospodarczego MFW z lipca 2021



Kluczowe wskaźniki produkcyjne

H1 2021

Produkcja miedzi płytnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 8,6% (h/h)

381

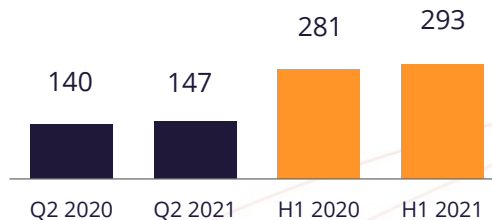
+8,6% H/H
[tys. t]

- KGHM Polska Miedź: wzrost produkcji z obcych materiałów miedzionośnych w wyniku wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych
- Sierra Gorda: wyższy uzysk oraz wyższa zawartość miedzi w rudzie
- KGHM INTERNATIONAL: wyższa produkcja w kopalni Robinson

Produkcja miedzi płytnej
KGHM Polska Miedź [tys. t]

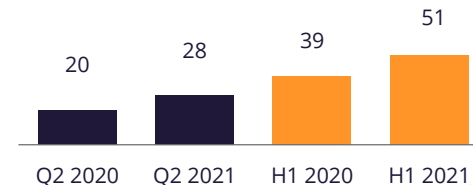
+4,4% H/H

293



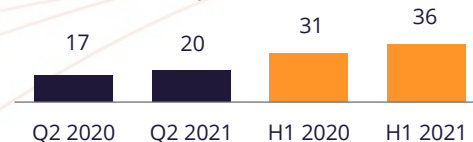
Produkcja miedzi płytnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]

+31% H/H



Produkcja miedzi płytnej
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]

+18% H/H



Kluczowe wskaźniki finansowe

H1 2021

Dwukrotny wzrost EBITDA skorygowanej Grupy KGHM w relacji do H1 2020

Wzrost EBITDA skorygowanej w relacji do H1 2020 (+2 662 mln PLN; +100%), w tym w segmentach:

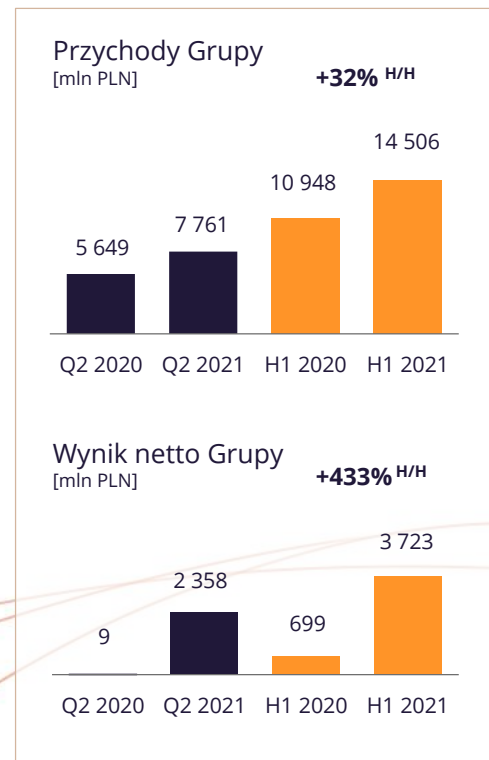
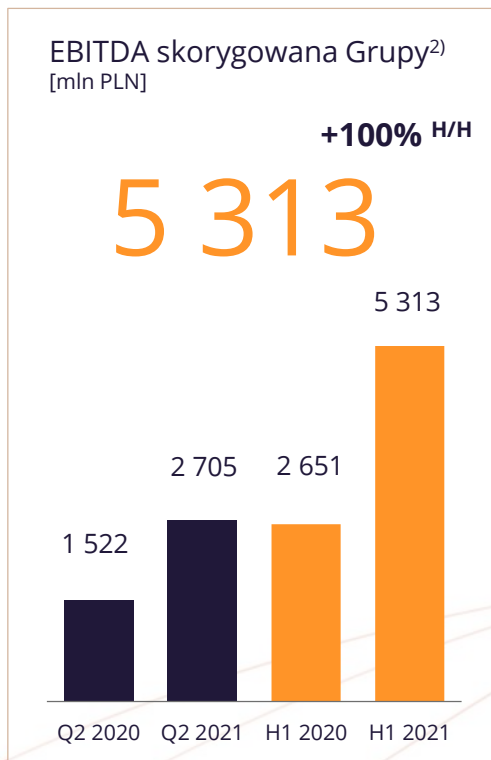
- KGHM Polska Miedź +1 226 mln PLN – wzrost cen miedzi
- Sierra Gorda¹⁾ +1050 mln PLN – przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży miedzi związane ze wzrostem notowań oraz wyższym wolumenem sprzedaży
- KGHM INTERNATIONAL +371 mln PLN – wzrost cen miedzi oraz spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej z wyłączeniem amortyzacji

Wzrost przychodów Grupy

- Wpływ wyższych notowań metali

Wzrost wyniku netto Grupy

- Poprawa w zakresie EBITDA oraz odwrócenie utraty wartości pożyczek umożliwiły realizację wyniku netto na poziomie o 3 024 mln PLN (5,3-krotnie) wyższym od zanotowanego w H1 2020

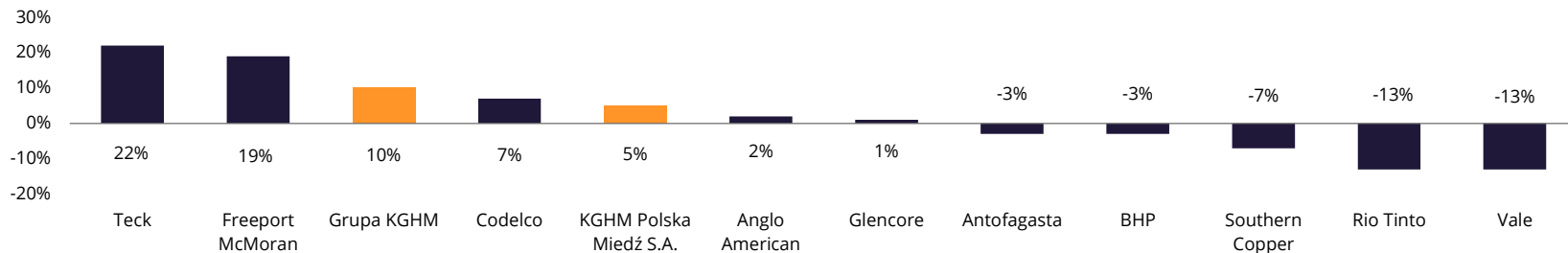


1) Dla 55% udziału

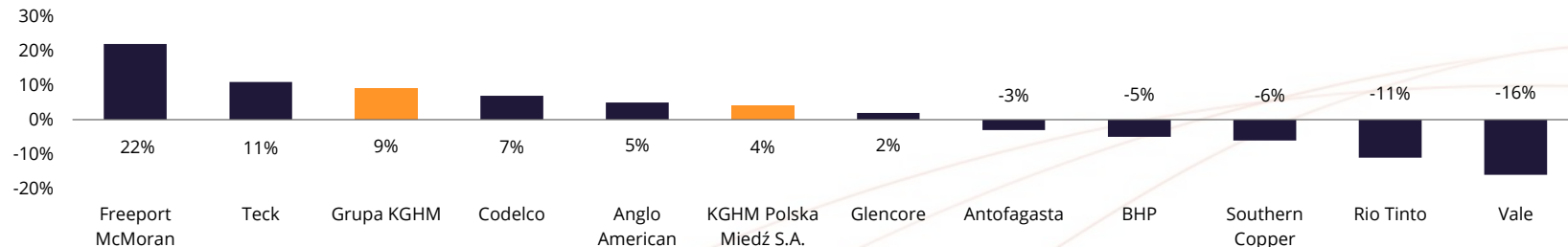
2) Suma segmentów; EBITDA skorygowana = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja skorygowane o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki produkcyjne spółek wydobywczych w H1 2021

Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych Q2 2021 vs Q2 2020



Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych H1 2021 vs H1 2020



Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2021
Budżet

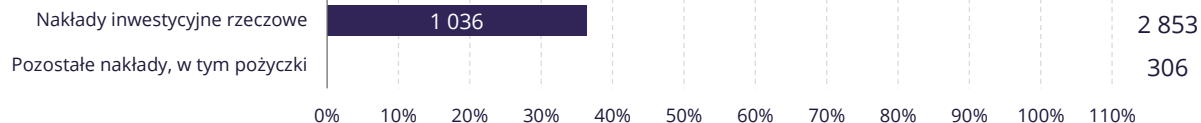
Całkowity jednostkowy koszt produkcji

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



Nakłady inwestycyjne

KGHM Polska Miedź S.A.²⁾
[mln PLN]



Wypłacalność Grupy KGHM

[dług netto / skorygowana EBITDA]³⁾

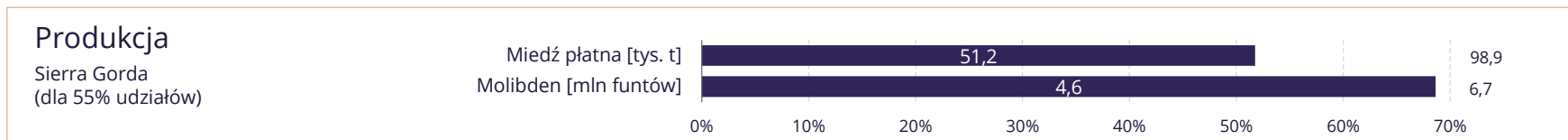
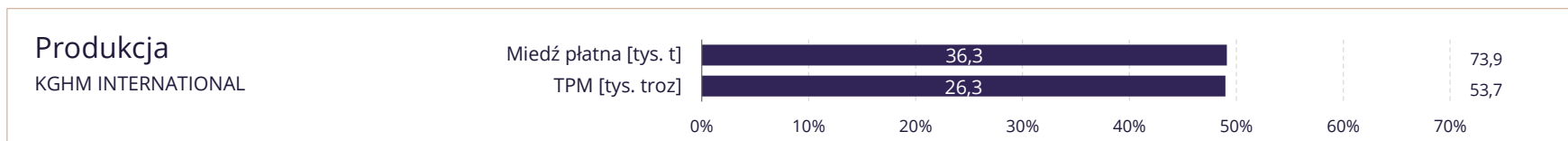
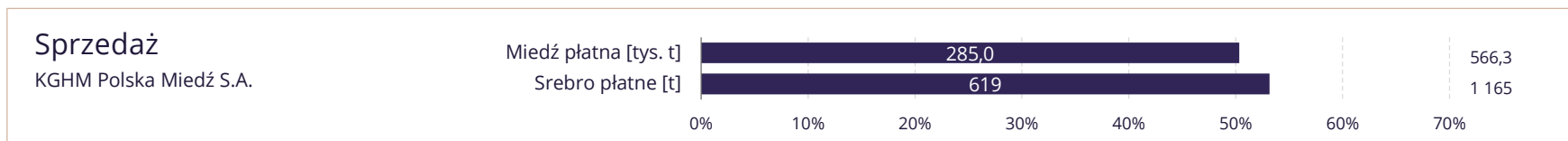
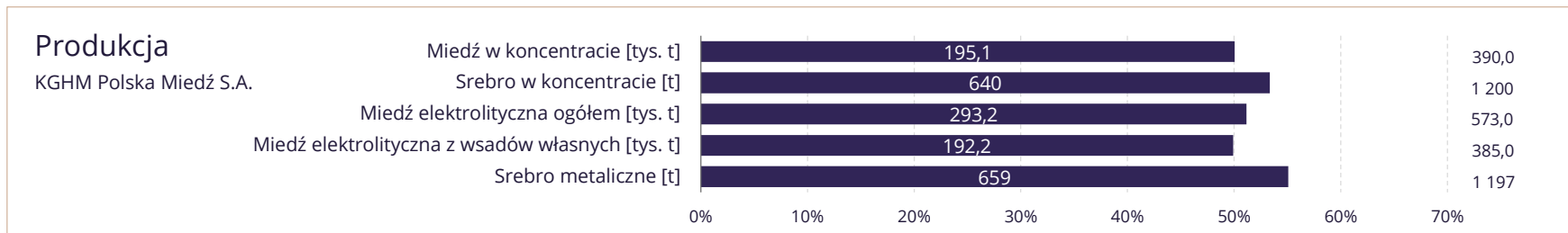


- 1) Suma kosztów wydobycia, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na katodę wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych
- 2) Nakłady inwestycyjne rzeczowe – z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego, leasingu WG MSSF16 niezwiązanego z projektem inwestycyjnym oraz nakładów na prace rozwojowe – niezakończone; Pozostałe nakłady – nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych wraz z pożyczkami dla tych jednostek
- 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 2021 r.

Wyniki produkcyjne i sprzedażowe Grupy w H1 2021

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

2021
Budżet

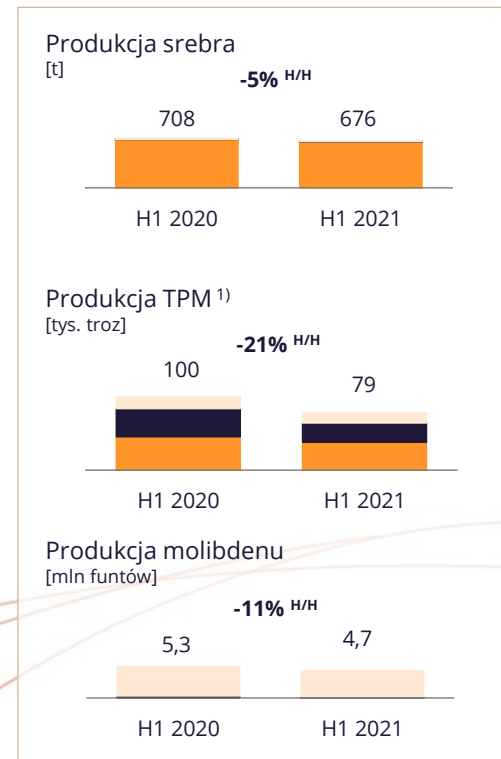
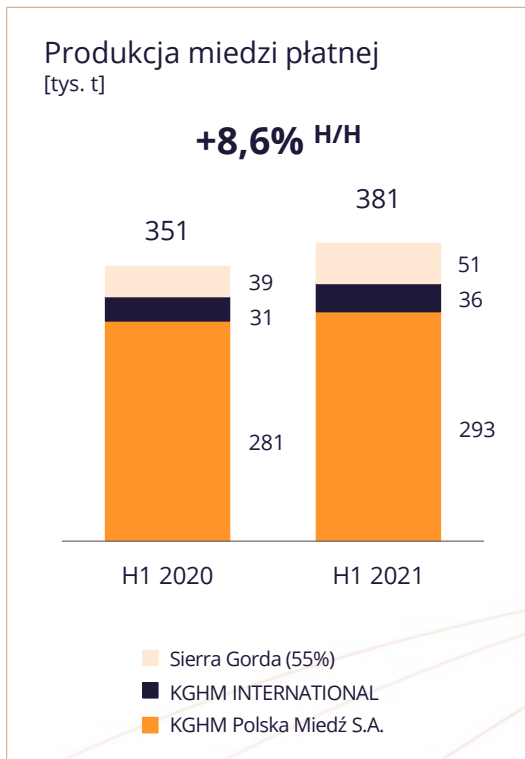


Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym

Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

- Wysza od ubiegłorocznej produkcja:
 - w KGHM Polska Miedź wynikiem wzrostu produkcji z obcych materiałów miedzionośnych
 - w KGHM INTERNATIONAL spowodowana głównie wyższą produkcją w kopalni Robinson
 - w kopalni Sierra Gorda w wyniku wyższego uzysku oraz wyższej zawartości miedzi w rudzie
- Niższa produkcja srebra w KGHM Polska Miedź wynikiem mniejszej dostępności materiałów wsadowych obcych
- Niższa produkcja TPM w KGHM Polska Miedź, Zagłębiu Sudbury oraz w Sierra Gorda
- Niższa produkcja Mo w Sierra Gorda (niższe zawartości Mo w rudzie, których nie zrekompensował wyższy uzysk) oraz w Robinson (eksploatacja rudy o niższych zawartościach Mo i niższym uzysku)

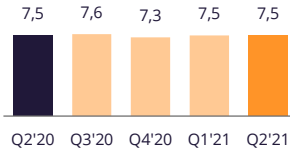
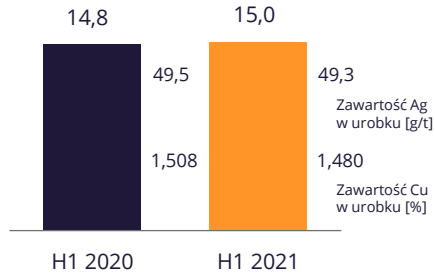


Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]

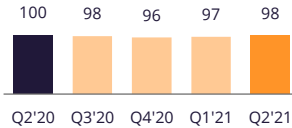
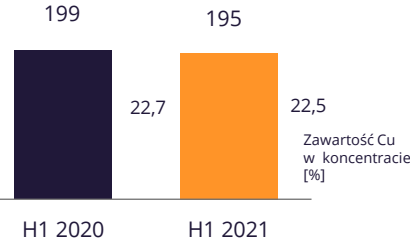
+1,4% H/H



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]

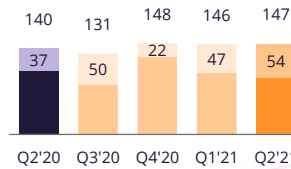
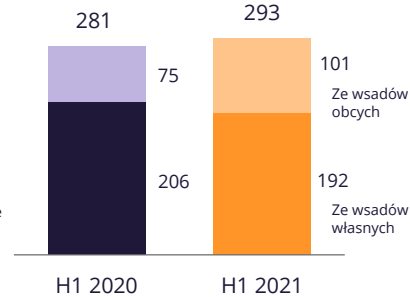
-1,9% H/H



- Produkcja miedzi w koncentracji wynikająca z wielkości wydobycia i zawartości Cu

Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]

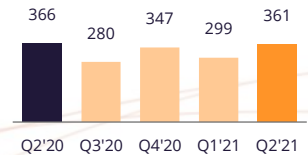
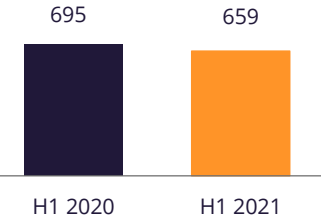
+4,4% H/H



- Wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej wynikiem wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych

Produkcja srebra
metalicznego [t]

-5,1% H/H

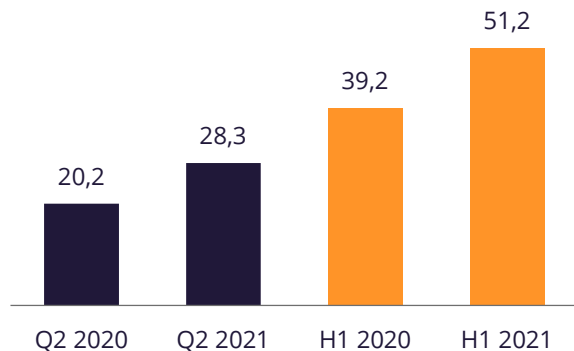


- Niższa produkcja wynikiem mniejszej dostępności materiałów wsadowych obcych

Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda¹⁾

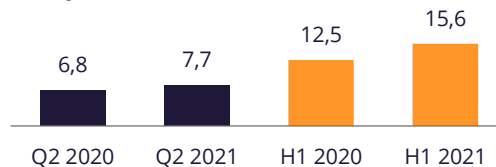
Produkcja miedzi płytnej [tys. t] **+30% H/H**



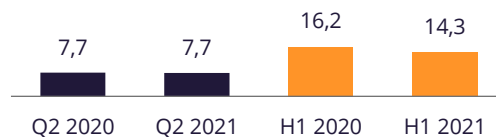
Poziom produkcji miedzi za H1 2021 wyższy niż za H1 2020

- W wyższej produkcji miedzi w H1 2021 w stosunku do H1 2020 wystąpiła dzięki wyższej zawartości Cu w eksploatowanej rudzie i wyższemu uzyskowi metalu

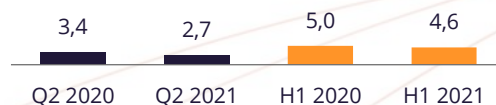
Produkcja srebra [t] **+25% H/H**



Produkcja TPM [tys. troz] **-12% H/H**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **-8% H/H**

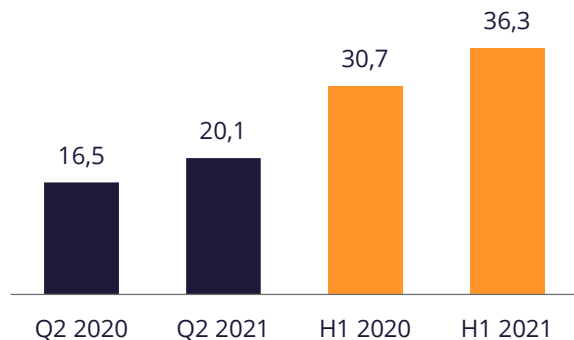


- Wzrost produkcji srebra w H1 2021 w stosunku do H1 2020 nastąpił dzięki wyższej zawartości tego pierwiastka w eksploatowanej rudzie
- Niższa produkcja TPM w H1 2021 w stosunku do H1 2020 w wyniku niższej zawartości metali szlachetnych w eksploatowanej rudzie
- Spadek produkcji Mo determinowany był niższą zawartością tego metalu w eksploatowanej rudzie

Wyniki produkcyjne

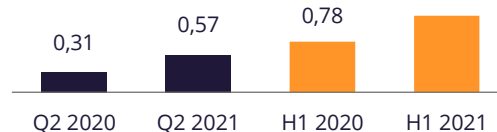
KGHM INTERNATIONAL

Produkcja miedzi płytnej [tys. t] **+18% H/H**

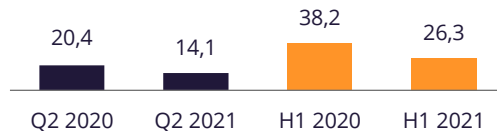


- W wyższą produkcję pochodną wzrostu produkcji w kopalni Robinson (eksploatacja rudy o wyższej zawartości tego pierwiastka oraz wzrostu jego uzysku)

Produkcja srebra [t] **+51% H/H**



Produkcja TPM [tys. troz] **-31% H/H**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **-59% H/H**

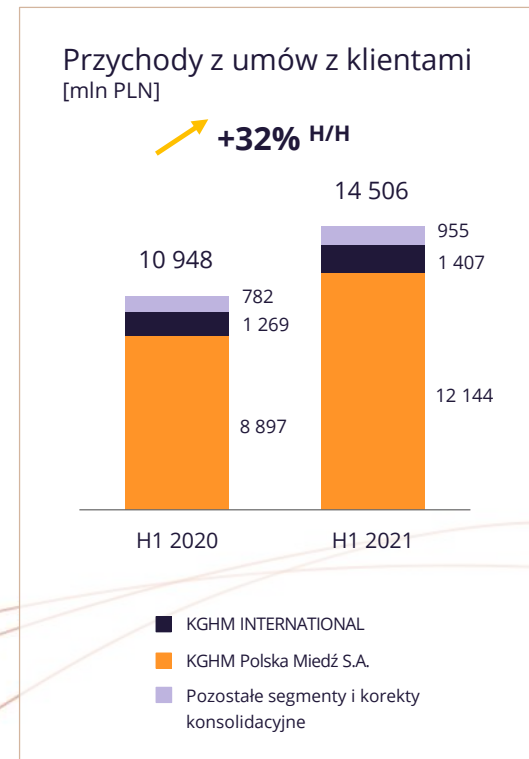
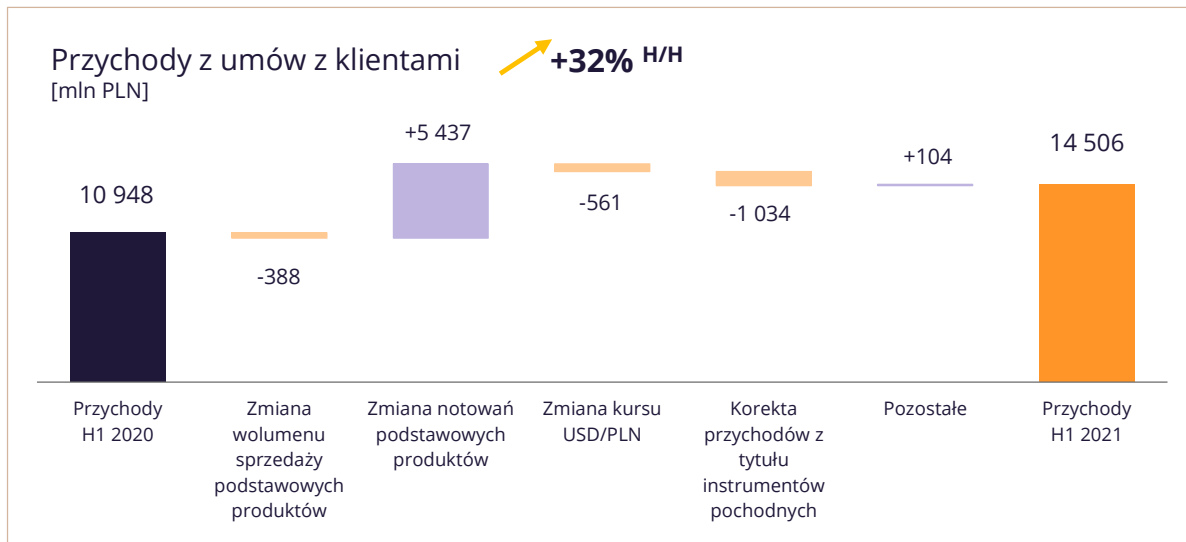


- Wyższa produkcja Ag w Zagłębiu Sudbury wynikiem wyższych zawartości srebra w rudzie
- Wyższa produkcja Au w kopalni Robinson (wyższy uzysk) nie zrekompensowała znacznego spadku produkcji TPM w Zagłębiu Sudbury (mniejsze wydobycie, niższe zawartości TPM w rudzie)
- Niższa produkcja Mo w kopalni Robinson spowodowana eksploatacją rudy o niższej zawartości molibdenu oraz niższym uzyskiem

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Przychody Grupy Kapitałowej

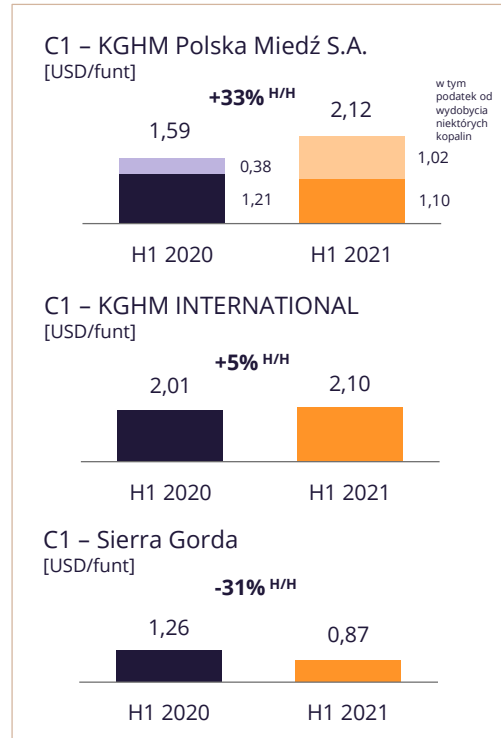
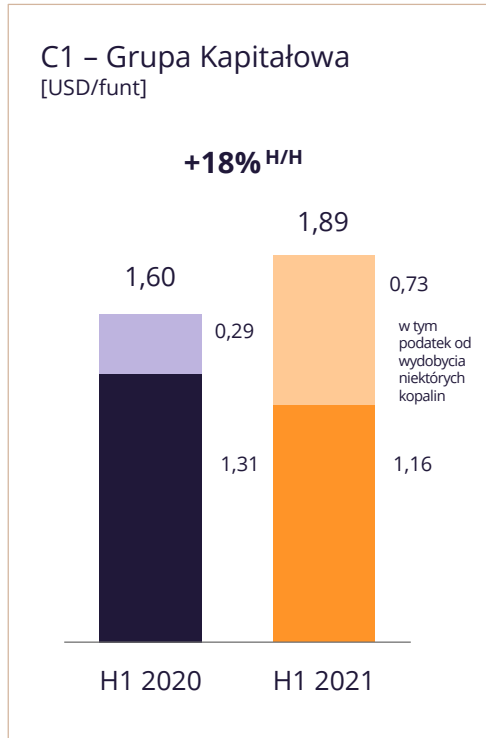
H1 2021



- Zwiększenie przychodów o 3 558 mln PLN (+32%) w relacji do H1 2020 związane ze wzrostem notowań podstawowych produktów, częściowo ograniczone przez korektę przychodów z tytułu instrumentów pochodnych, niższy wolumen sprzedaży oraz mniej korzystny kurs walutowy USD/PLN

Koszt jednostkowy C1¹⁾

Grupa Kapitałowa



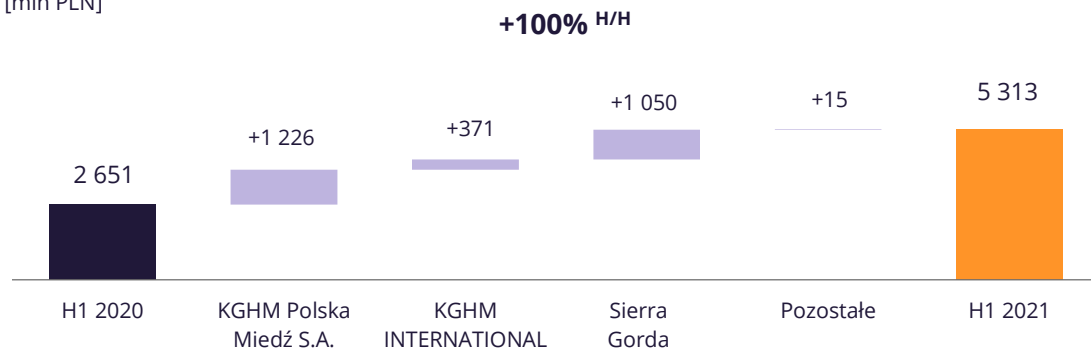
- Wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź o 33% w relacji do H1 2020 głównie wynikiem wzrostu podatku od wydobycia niektórych kopalin (koszt C1 bez podatku niższy o 9% głównie z uwagi na wyższą wycenę produktów ubocznych, tj. srebra i złota)
- Wzrost kosztu C1 o 5% w KGHM INTERNATIONAL w porównaniu do H1 2020 na skutek niższego wolumenu sprzedaży miedzi oraz spadku przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących
- Zmniejszenie kosztu C1 Sierra Gorda o 31% w relacji do ubiegłego roku jest efektem wyższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, a także zwiększenia produkcji i sprzedaży Cu

Wyniki operacyjne

Grupa Kapitałowa

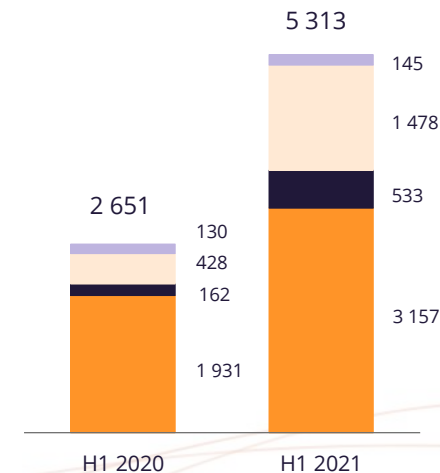
Zmiana skorygowanej EBITDA¹⁾

[mln PLN]



Skorygowana EBITDA

[mln PLN]



Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do H1 2020 o 2 662 mln PLN głównie na skutek zwiększenia skorygowanej EBITDA w segmentach:

- KGHM Polska Miedź S.A. (+1 226 mln PLN)
- Sierra Gorda (+1 050 mln PLN)
- KGHM INTERNATIONAL (+371 mln PLN)

1) Suma segmentów; EBITDA skorygowana = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja skorygowane o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa

Wynik netto
[mIn PLN]

+433% H/H

3 723
[mIn PLN]

skonsolidowanego wyniku netto w H1 2021

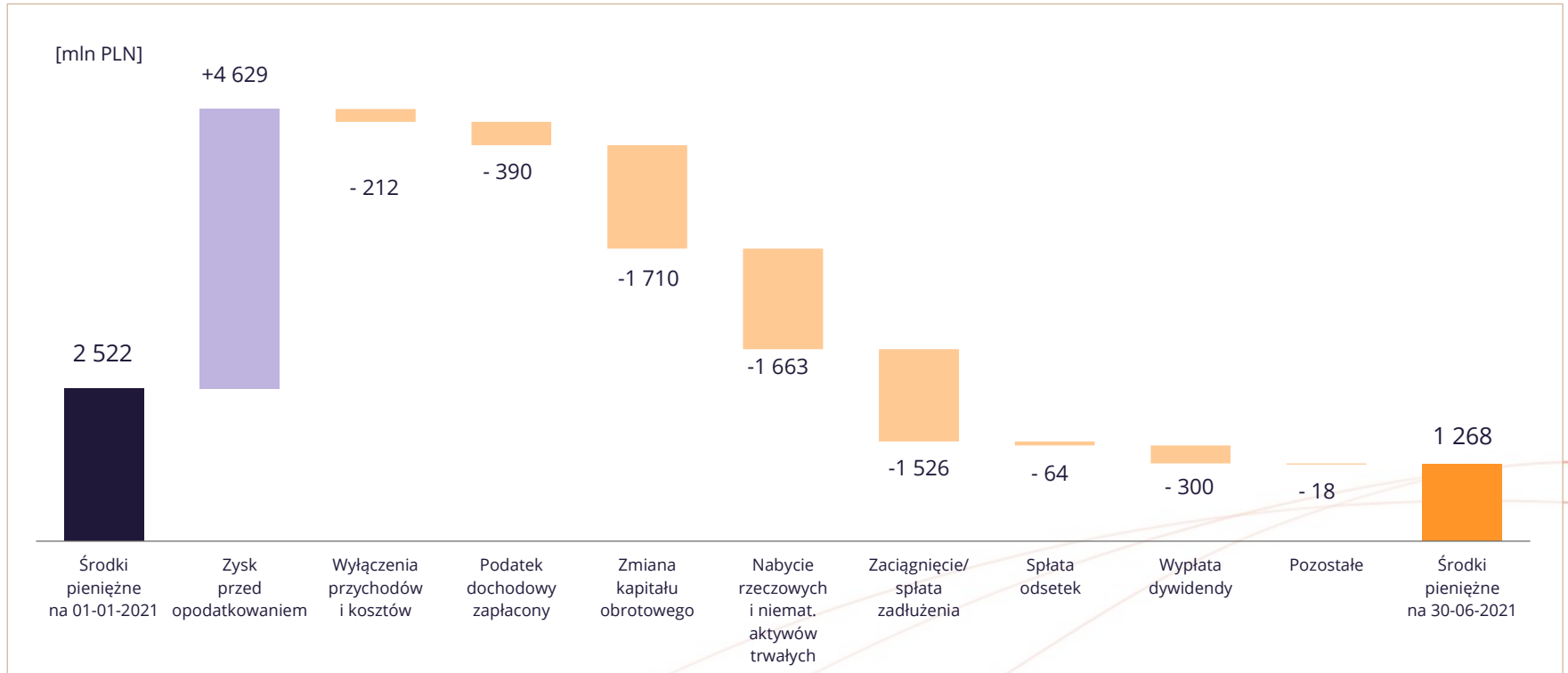
Zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 3 024 mln PLN (5,3-krotne) przede wszystkim w związku z poprawą wyniku netto ze sprzedaży oraz wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia przy wyższym podatku CIT

Poprawa wyniku netto ze sprzedaży o 1 666 mln PLN



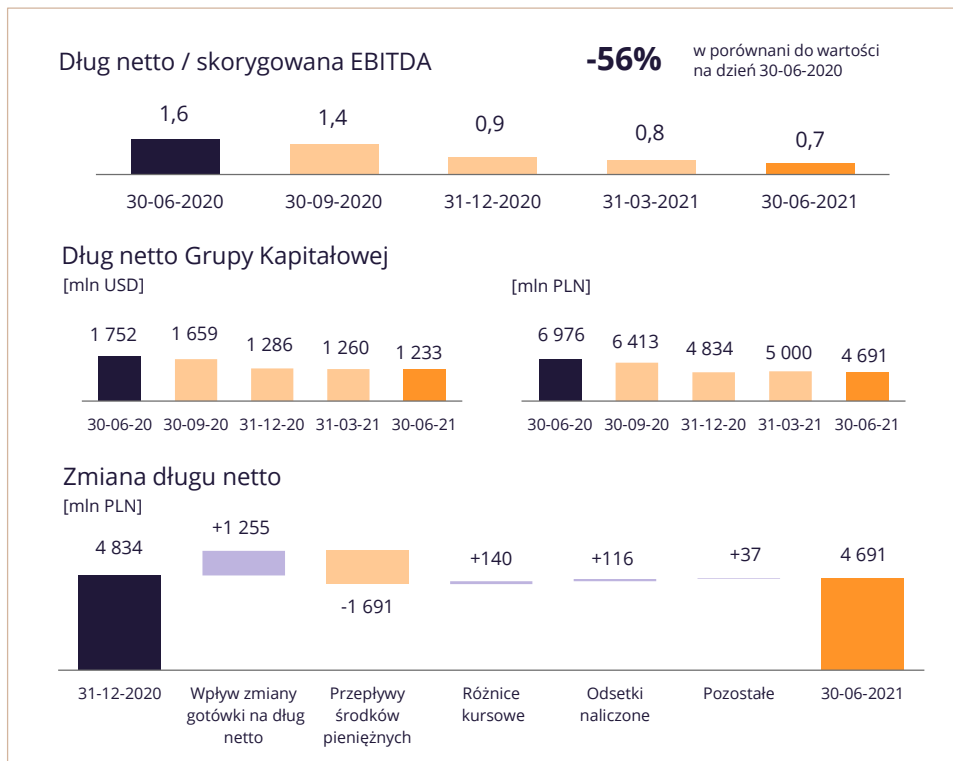
Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa



Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q2 2021



Główne czynniki wpływające na zadłużenie netto w I półroczu 2021

Wzrost zadłużenia

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (1 663 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalni (1 635 mln PLN)
- Zmiana stanu zapasów (wzrost o 1 306 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia netto wyrażonego w PLN o 140 mln PLN)
- Koszty finansowania w rachunku przepływów pieniężnych (64 mln PLN)

Zmniejszenie zadłużenia

- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalni (4 956 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 205 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (spadek o 98 mln PLN)
- Wpływy ze zbycia udziałów w spółce PGE EJ1 (53 mln PLN)

Realizacja inicjatyw rozwojowych

Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w H1 2021



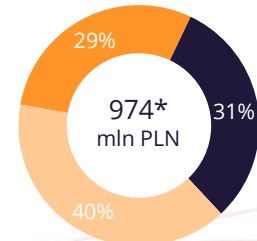
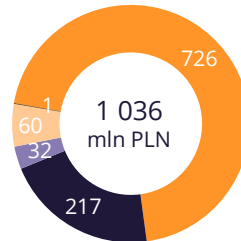
Realizacja CAPEX w H1 2021

wg obszarów działalności

- Górnictwo
- Hutnictwo
- Pozostała działalność
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie
- Utrzymanie
- Rozwój



*bez Leasing MSSF 16

Porównawczo: nakłady inwestycyjne i budżet za H1 2020



1 025 mln PLN
Realizacja CAPEX H1 2020

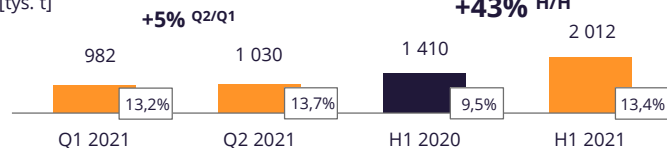
2 250 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2020

Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobycia w Polsce

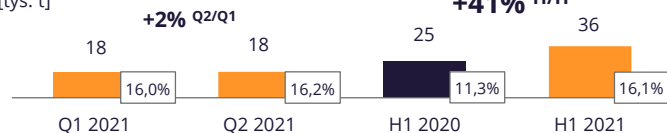
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

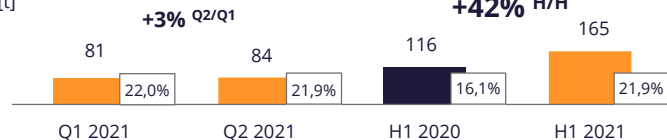
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. t]



Ilość Cu w urobku [tys. t]

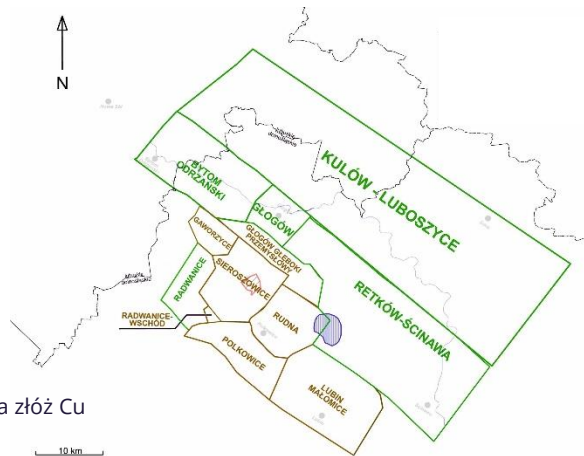


Ilość Ag w urobku [t]



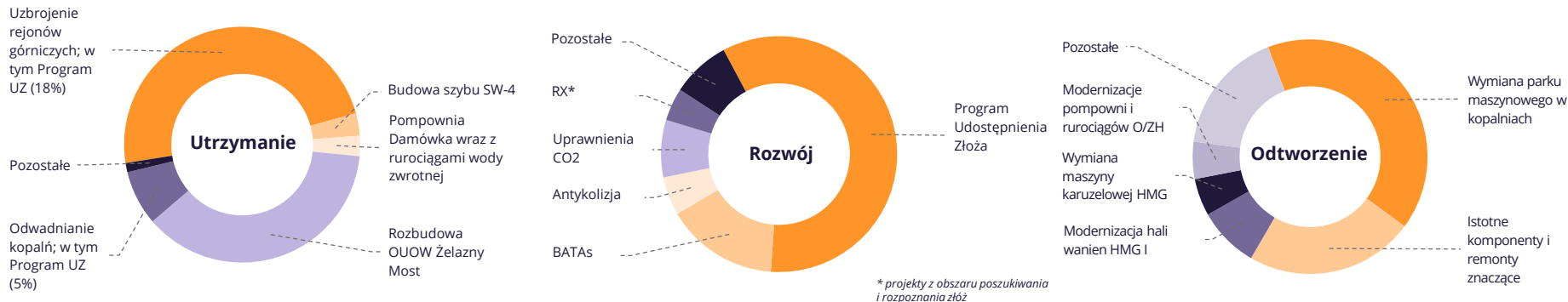
Obszary koncesyjne produkcyjne i perspektywiczne

— Obszar górniczy Cu
— Obszar rozpoznawania złóż Cu



- Zwiększenie wydobycia urobku (+43%), jak i ilości miedzi (+41%), półrocza do półrocza (H1 2021/H1 2020) w obszarze wydobywczym GGP związane ze zwiększeniem liczby robót przygotowawczych w H1 2021 w porównaniu do H1 2020, jak i znacznie większym udziałem w robotach przygotowawczych „pracy w złożu” niż „w kamieniu”.
- Planowane rozpoczęcie, zgodnie z otrzymanymi koncesjami, prac eksploracyjnych (poszukiwanie i rozpoznanie złóż) na obszarze Bytom Odrzański oraz prac poszukiwawczych na obszarze Kulów-Luboszyce.

Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji



Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most

- Zakończono realizację Fazy 1 budowy Kwatery Południowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie
- Kontynuowano realizację budowy Kwatery Południowej: zaawansowanie 94% (Faza 2 – 89%, Faza 3 – 83%)
- Kontynuowano realizację Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów – zaawansowanie 72% (dla Etapu 1: 97%, a dla Etapu 2: 40%)

Program Udostępnienia Złoże

- Szyb GG-1 – zgłębiono do poziomu 1231,2 m
- Szyb GG-2 „Odra” – opublikowano MPZP; zakupiono działki; rozpoczęto procedurę dla wykonania otworów na potrzeby szybu;
- Wykonano 22,4 km wyrobisk górniczych
- System Klimatyzacji Centralnej – prowadzono prace związane z obudową budynku chłodniczego (99%), budynku energetycznego (99%), prace instalacyjno-montażowe (98%) oraz na prace związane z zabudową i części rurociągów powierzchniowych (99%)

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

- W HM Głogów rozliczono i przekazano do eksploatacji Instalację przesyłową żużla poolowioowego oraz Magazyn i plac dla materiałów ołowionośnych; w pozostałych projektach trwają intensywne prace budowlano-montażowe, rozpoczęto rozruchy technologiczne

Modernizacja Hali Wanien HMG I

- Montaż nowego poszycia dachu – 12 etapów zakończonych, na ukończeniu w 2 etapach (powyżej 90%) na pozostałych 2 etapach zaawansowanie powyżej 60%
- Trwają prace na powierzchni ścian hali (demontaż starych płyt, czyszczenie i malowanie konstrukcji ścian, montaż nowych okien i płyt warstwowych elewacyjnych) – zaawansowanie powyżej 80% dla 20 etapów
- Pozostałe prace dla całego obiektu: dostawy 99%, pozostałe prace dla całego obiektu 71%
- P.poż. – dokumentacja wykonawcza R01 przekazana do HMG, komplekacja dostaw przez Wykonawcę

Program „Rozwój Energetyki, w tym OZE”

Działania w 2021 roku



Rozwój odnawialnych źródeł energii

- Uzyskiwane są kolejne pozwolenia i prowadzone są prace projektowe dla elektrowni fotowoltaicznych Piaskownia Obora i HM Głogów I-III¹⁾
- Przygotowano analizy możliwości przyłączenia dla EPV HM Głogów I-III
- Zainicjowano prace nad rozwojem elektrowni fotowoltaicznej przy HM Cedynia
- Trwają prace analityczne nad możliwościami wykorzystania posiadanych gruntów w zakresie rozwoju elektrowni fotowoltaicznych
- Aktywny udział w zakresie opiniowania miejscowych planów i studiów uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego
- Przygotowana została struktura pod kątem nabywania zewnętrznych źródeł energii
- Obecnie prowadzone są 4 procesy nabycia źródeł energii – etap analizy wstępnej



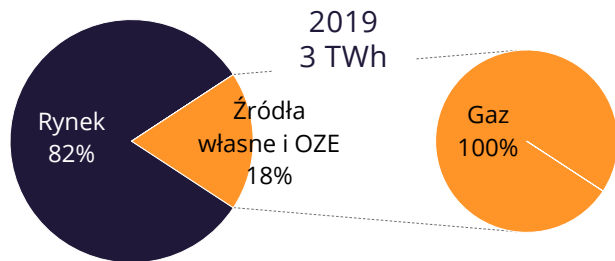
Optymalizacja i rozwój źródeł konwencjonalnych

- W 2020 roku przeprowadzono pilotażowy równoległy ruch dwóch turbin gazowych w bloku gazowo-parowym w Głogowie
- Wzrost produkcji energii elektrycznej o ok. 16 GWh, przyczynił się do obniżenia kosztów pozyskania energii elektrycznej o ok. 1,8 mln PLN i uniknięcia emisji CO₂ o ponad 4 tys. ton
- Na tej podstawie rozpoczęto prace analityczne mające umożliwić produkcję ciągłą w ruchu równoległym

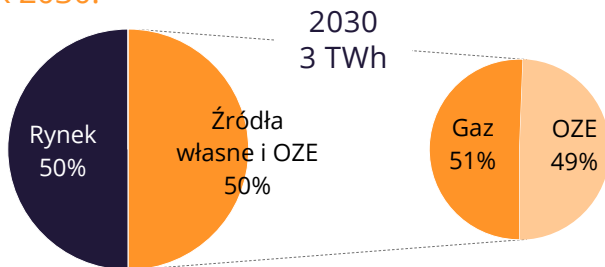
Do 2030 wzrost udziału OZE przyczyni się do znaczącego spadku emisji CO₂

Udział źródeł energii elektrycznej w dostawach dla KGHM Polska Miedź S.A.

Rok 2019:



Rok 2030:

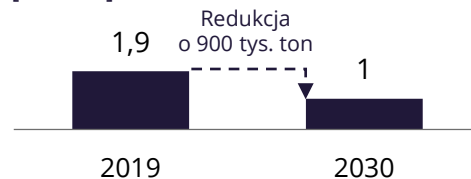


Rok 2020:

Własne źródła energii pozwoliły pokryć 22,42% ogólnego zużycia energii w KGHM w 2020 roku

(blisko 1,5% więcej niż w 2019 roku)

Szacowane emisje CO₂ z tytułu zużycia energii elektrycznej [mln ton]



Wdrożenie Programu „Rozwój energetyki, w tym OZE” wraz ze zmianami struktury wytwarzania w krajowym systemie energetycznym pozwolą uniknąć emisji ok. 900 tys. ton CO₂ rocznie



100% energii elektrycznej z **OZE** w kopalni **Sierra Gorda** od 2023 roku

Pierwsze projekty elektrowni fotowoltaicznych

PVPP Piaskownia Obora

Moc zainstalowana 8 MW
Szacowana produkcja 8,5 GWh



Zespół PVPP HMG I-III

Moc zainstalowana 6,5 MW
Szacowana produkcja 6,9 GWh



Uniknięte emisje przez 25 lat:

- CO₂ ponad 80 tys. ton
- Tlenki siarki ponad 70 ton
- Tlenki azotu ponad 70 ton
- Tlenek węgla ponad 30 ton
- Pyły ponad 4 tony

Uniknięte emisje przez 25 lat:

- CO₂ ponad 70 tys. ton
- Tlenki siarki ponad 60 ton
- Tlenki azotu niemal 60 ton
- Tlenek węgla ponad 25 ton
- Pyły ponad 3 tony



Pierwsza w Polsce elektrownia fotowoltaiczna oparta na technologii 4.0 wybudowana przez KGHM ZANAM w Legnicy

Kluczowe elementy w poszczególnych obszarach Strategii w H1 2021



Produkcja

- Stabilna produkcja miedzi z aktywów krajowych (produkcja górnicza 220,9 tys. ton; produkcja hutnicza 293,2 tys. ton)
- Stabilna produkcja miedzi z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 93,1 tys. ton; Robinson 27,7 tys. ton; Carlota 2,5 tys. ton; Franke 5 tys. ton; Zagłębie Sudbury 1 tys. ton)
- Kontynuacja projektów służących automatyzacji



Rozwój

- Kontynuacja Programu Udostępnienia Żłóża (szyb GG-1 – zakończono prace związane z obudową tubingową szybu)
- Kontynuacja rozbudowy OUOW „Żelazny Most” (ponad 90% zaawansowania projektu)
- Kontynuacja projektów eksploracyjnych w Polsce
- Zaspokojono zapotrzebowanie KGHM na energię ze źródeł własnych na poziomie 17,9% ogólnego zużycia; rozwój OZE
- Kontynuowano prace zmierzające do budowy II linii Upcast w HM Cedynia (produkcja miedzi beztlenowej)



Innowacje

- Kontynuacja przedsięwzięcia CuBR oraz Programu Doktoratów Wdrożeniowych
- Realizacja prac badawczo-rozwojowych
- Realizacja inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym
- Kontynuacja projektów dofinansowanych w ramach KIC Raw Materials oraz Horyzont 2020
- Zrealizowano Hackathon „CuValley Hack”



Efektywna Organizacja

- Pogłębianie efektywności energetycznej
- Kontynuacja transformacji cyfrowej w ramach Programu KGHM 4.0
- Optymalizacja portfela aktywów zagranicznych
- Prace nad poprawą efektywności procesów wsparcia



Człowiek i Środowisko

- Działania dostosowawcze do konkluzji BAT (w tym Program BATAs dedykowany ograniczaniu emisji arsenu)
- Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 5,19; TRIR: 0,29)
- Wdrażanie systemu antykolizyjnego maszyn górniczych (85% zaawansowania projektu)
- Zintensyfikowane działania na rzecz walki z COVID-19 (powszechny dostęp do szczepień dla pracowników)



Stabilność Finansowa

- Efektywne wykorzystanie faktoringu
- Optymalizacja struktury finansowania
- Oparcie struktury finansowania Grupy KGHM na instrumentach długoterminowych
- Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w Grupie KGHM
- Zawarto aneks do umowy pożyczki z EBI (440 mln PLN). Dodatkowa kwota będzie stanowiła potencjalną rezerwę, która może być wykorzystana dla finansowania projektów inwestycyjnych realizowanych przez Spółkę.

Slajdy dodatkowe

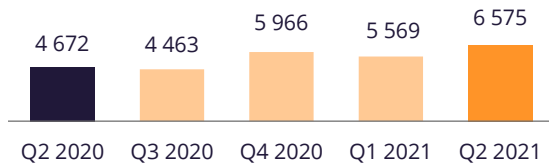
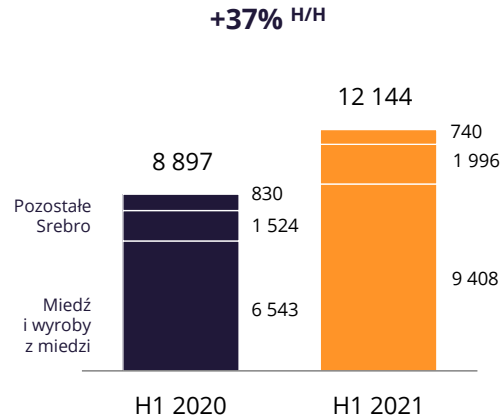
KGHM Polska Miedź S.A.

Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.

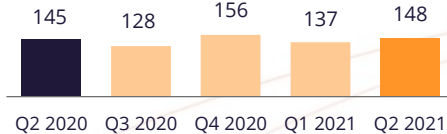
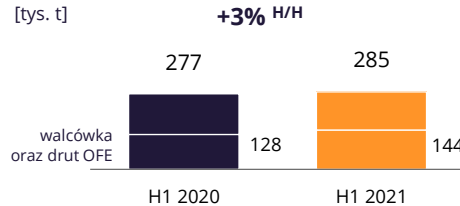
Wyższe o 3 248 mln PLN (+37%) przychody z umów z klientami zrealizowane w H1 2021 w stosunku do H1 2020 głównie w wyniku wyższych notowań metali (miedź +65%, srebro +59%)

Przychody z umów z klientami
[mln PLN]



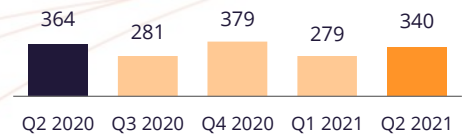
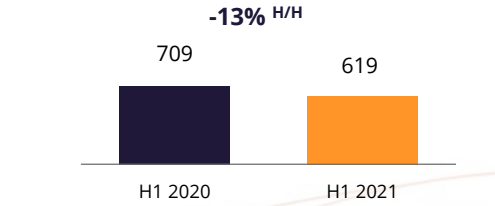
Sprzedaż miedzi

i wyrobów z miedzi
[tys. t]



Sprzedaż srebra

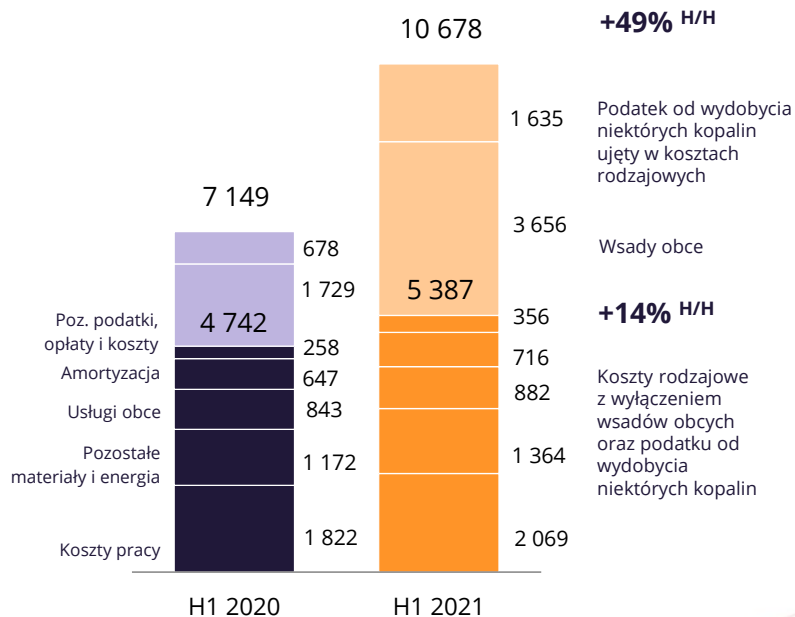
[t]



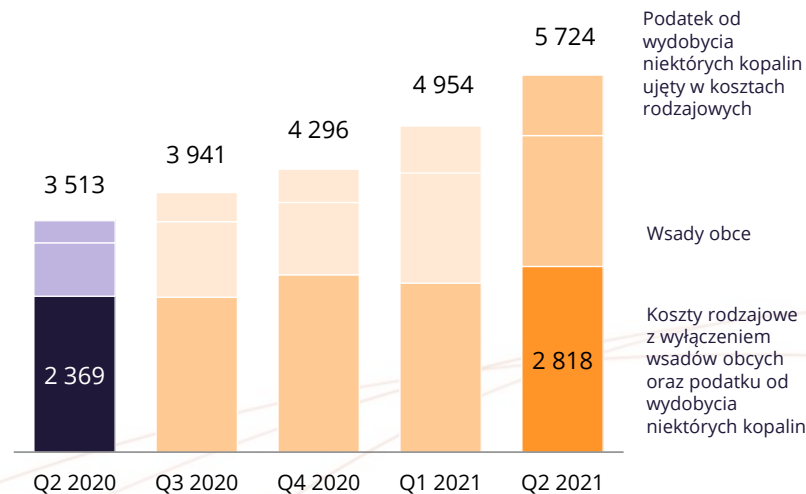
Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.

Koszty według rodzaju
[mln PLN]



Wzrost kosztów rodzajowych Spółki o 3 529 mln PLN w relacji H/H

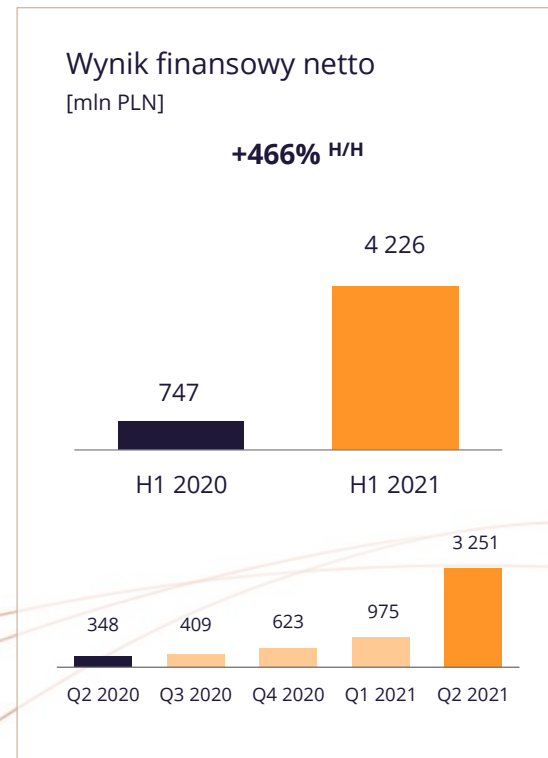
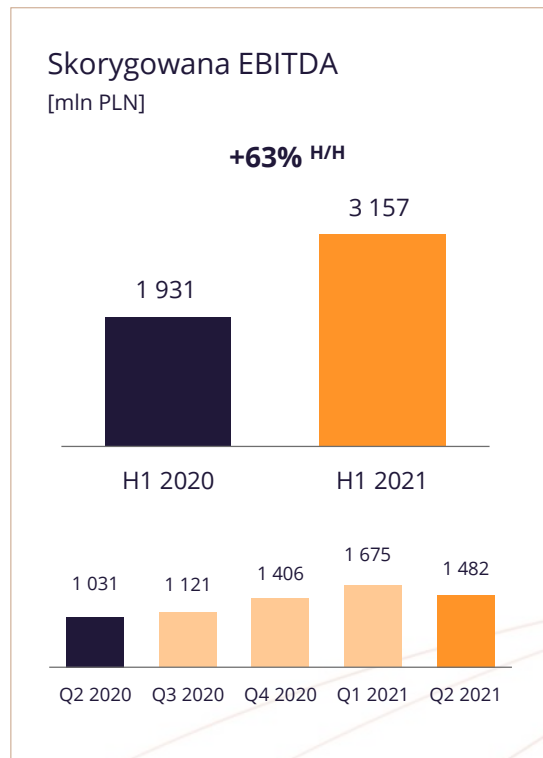


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

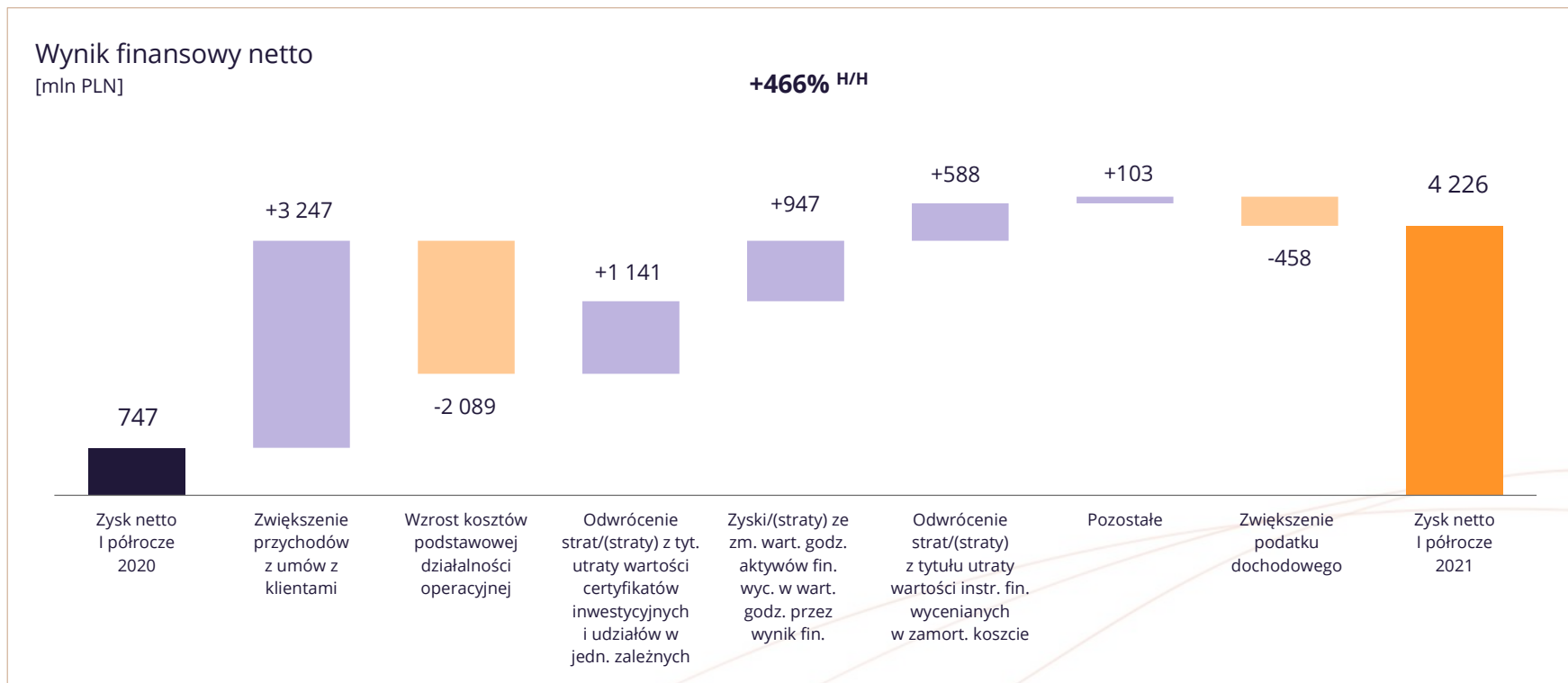
Wzrost EBITDA przy zwiększeniu wyniku finansowego netto Spółki

- EBITDA na poziomie wyższym o 63% w relacji do H1 2020
- Wynik netto o 3 479 mln PLN (+466%) powyżej zrealizowanego w H1 2020 głównie w wyniku korzystniejszych warunków makroekonomicznych (poprawa wyniku operacyjnego) oraz wyceny aktywów finansowych



Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



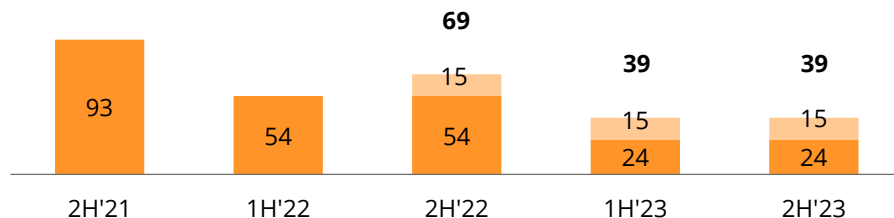
Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi (stan na 30.06.2021)

Miedź

[tys. ton]

- Pozycja zabezpieczająca – otwarta na 31.12.2020
- Pozycja zabezpieczająca wdrożona w H1 2021



W I półroczu 2021 wdrożono strategię zabezpieczającą *mewa* na okres od lipca 2022 do grudnia 2023 dla łącznego wolumenu 45 tys. ton miedzi.

Zrestrukturyzowana została również otwarta pozycja w instrumentach pochodnych na rynku miedzi:

- Nabyto *opcje kupna* na okres od marca do grudnia 2021 dla łącznego nominału 155 tys. ton, otwierając partycypację w ewentualnych dalszych wzrostach cen miedzi dla posiadanych struktur opcyjnych *mewa* i *korytarz*
- Podniesiony został poziom wykonania struktur zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi na okres od października do grudnia 2021 dla łącznego wolumenu 25,5 tys. ton

W I półroczu 2021 Jednostka Dominująca zanotowała wynik na instrumentach pochodnych* i zabezpieczających w wysokości -936 mln PLN:

- kwotą -742 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30 czerwca 2021)
- 173 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
- 21 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej

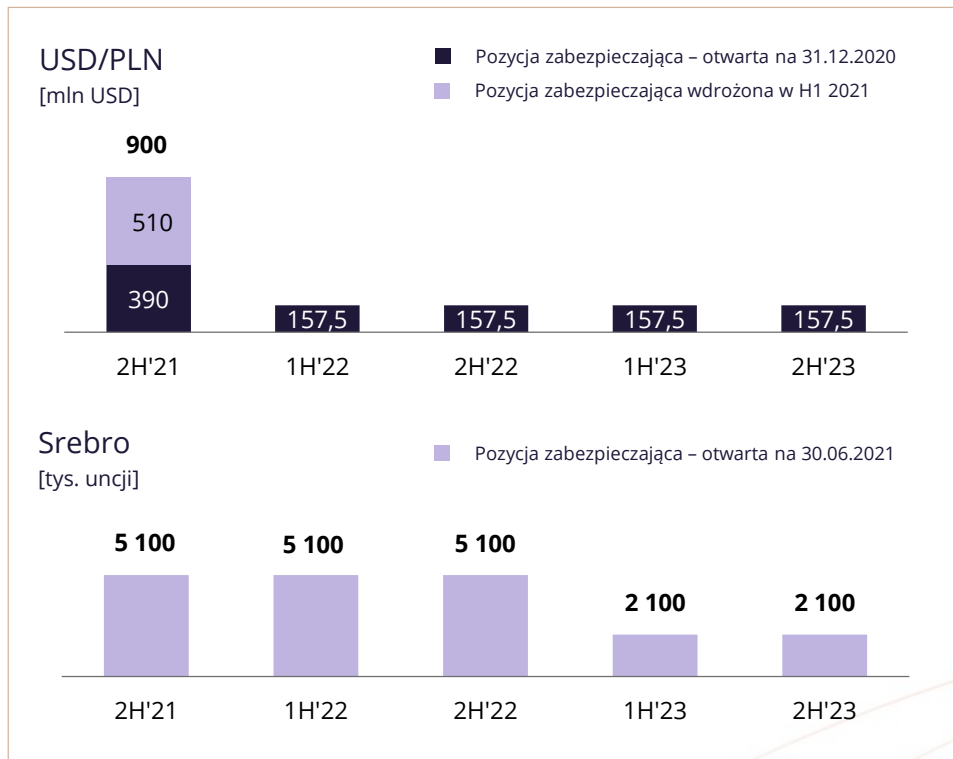
Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. otwartych na dzień 30 czerwca 2021 wyniosła -1 463 mln PLN*.

Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2021 wyniósł -2 176 mln PLN.

* nie uwzględnia wbudowanych instrumentów pochodnych

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym, srebra i stopy procentowej (stan na 30.06.2021)



W I półroczu 2021 wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym:

- Nabyte zostały opcje sprzedaży z terminami zapadalności od lutego do grudnia 2021 dla łącznego nominału 870 mln USD. Transakcje te nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.
- Odkupiono sprzedane wcześniej opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,20 dla nominału 495 mln USD na okres od lutego do grudnia 2021

Zrestrukturyzowana została pozycja na terminowym rynku srebra na okres od lipca 2021 do grudnia 2022. Odkupiono część nominału sprzedanych wcześniej opcji sprzedaży (11,7 mln uncji) oraz opcji kupna (5,1 mln uncji) zawartych w ramach struktur zabezpieczających *mewa*, a także podniesiono poziom wykonania sprzedanych opcji kupna na 2022 rok (6,6 mln uncji).

W I półroczu 2021 na terminowym rynku stopy procentowej nie zawarto transakcji zabezpieczających.

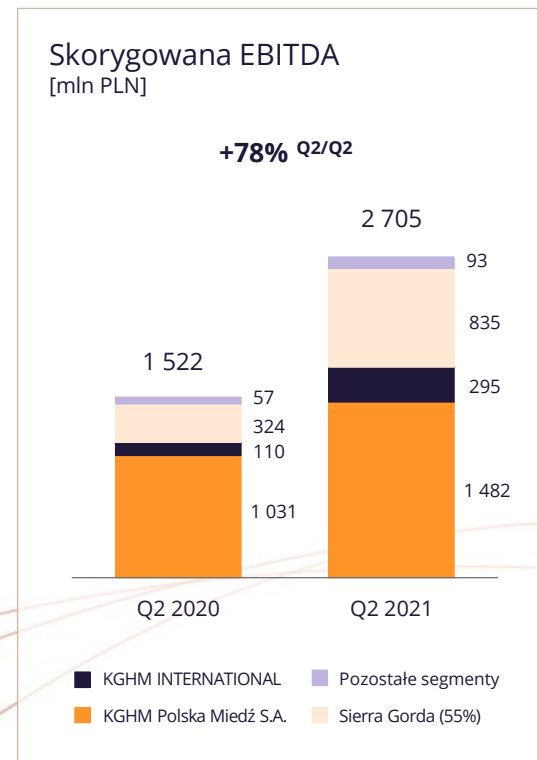
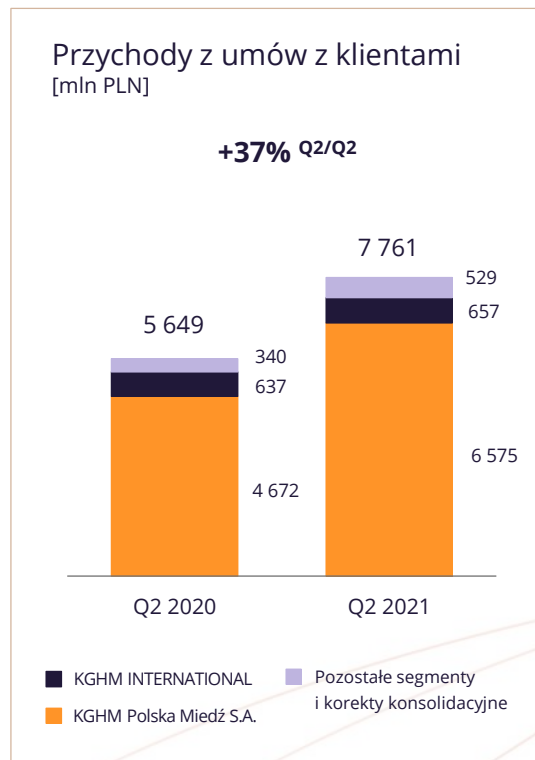
Na dzień 30 czerwca 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (*CIRS*) dla nominału 2 mld PLN.

Przychody oraz EBITDA w Q2 2021

Grupa Kapitałowa

Wzrost EBITDA Grupy KGHM o 1 183 mln PLN (q/q) wynikał przede wszystkim z korzystniejszych notowań metali i w poszczególnych segmentach kształtował się jak niżej:

- **KGHM Polska Miedź S.A.**
(+451 mln PLN, +44%)
- **Sierra Gorda**
(+511 mln PLN, +158%)
- **KGHM INTERNATIONAL**
(+185 mln PLN, +168%)





Departament Relacji Inwestorskich

www.kghm.com/pl/inwestorzy

ir@kghm.com | esg@kghm.com

T +48 76 74 78 280 | F +48 76 74 78 205

