

Pokłady możliwości



Dzień Inwestora Indywidualnego

Lubin, 19-20 listopada 2024 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.



Zanim wydrukujesz, pomyśl o środowisku. Wszystkie prezentacje inwestorskie dostępne są na stronie <https://kgm.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow/prezentacje>.
Ostatnią drukowaną prezentacją wynikową Grupy KGHM była prezentacja za IV kwartał i 12 miesięcy 2019 roku.

Prawa własności intelektualnej

Wszelkie prawa zastrzeżone. Wszystkie treści zawarte w niniejszej prezentacji KGHM są chronione prawem autorskim i innymi właściwymi prawami z zakresu własności intelektualnej.

Prezentacja oraz zawarte w niej znaki towarowe, znaki usługowe i logotypy są własnością KGHM lub są przez nią licencjonowane i podlegają ochronie prawno-autorskiej, ochronie znaków towarowych oraz innych praw własności intelektualnej na mocy prawa polskiego, unijnego i zagranicznego oraz konwencji międzynarodowych. Treści KGHM obejmują m.in. wszelkie teksty, bazy danych, zdjęcia, obrazy, projekty, grafiki, treści pisemne i inne, które pojawiają się w ramach prezentacji. Wszystkie grafiki, loga, projekty, nagłówki, skrypty i nazwy firmowe KGHM są zarejestrowanymi znakami towarowymi lub stanowią zastrzeżoną szatę graficzną KGHM w Polsce i/lub innych krajach. Znaki towarowe i szata graficzna nie mogą być używane, w tym jako część znaków towarowych i/lub jako część nazw domen, w związku z jakimkolwiek produktem lub usługą, w jakikolwiek sposób, który może wprowadzać odbiorców w błąd, a także nie mogą być kopiowane, imitowane ani wykorzystywane w całości lub w części, bez uprzedniej pisemnej zgody KGHM.

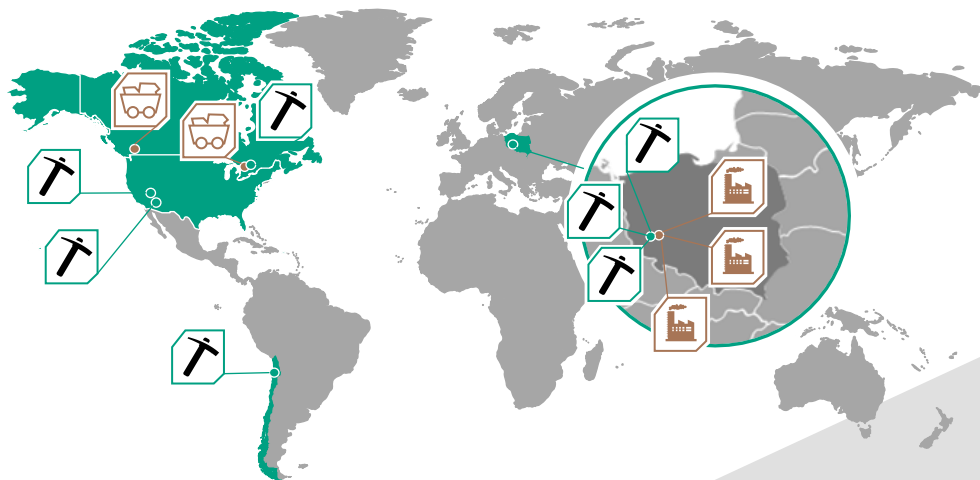
Treści KGHM zawarte w prezentacji są udostępniane wyłącznie do użytku osobistego i nie mogą być wykorzystywane, kopiowane, reprodukowane, rozpowszechniane, transmitowane, wyświetlane, sprzedawane, licencjonowane lub w inny sposób wykorzystywane do jakichkolwiek innych celów bez uprzedniej pisemnej zgody KGHM.

Użytkownicy zobowiązują się, że nie będą zmieniać ani usuwać żadnych informacji dotyczących własności KGHM z materiałów pobranych lub wydrukowanych z prezentacji. Pod warunkiem, że użytkownicy są uprawnieni do korzystania z prezentacji, niniejszym udziela się im ograniczonej (osobistej, niezbywanej, niepodlegającej sublicencjonowaniu i odwołalnej) licencji na dostęp i korzystanie z prezentacji, jej treści oraz na pobieranie lub drukowanie kopii jej dowolnej części, do której uzyskali prawidłowy dostęp, wyłącznie zgodnie z jej przeznaczeniem. Takie ograniczone korzystanie nie oznacza zrzeczenia się jakichkolwiek praw KGHM do prezentacji oraz jej treści. KGHM zastrzega sobie prawo do monitorowania sposobu korzystania z treści prezentacji oraz do zmiany lub cofnięcia niniejszej licencji, w dowolnym czasie i z dowolnego powodu.

Nieuprawnione wykorzystanie treści może stanowić naruszenie praw autorskich, praw do znaków towarowych lub innych przedmiotów praw własności intelektualnej i może stanowić podstawę odpowiedzialności cywilnej lub karnej.

Grupa KGHM globalnie

Nasze lokalizacje



Legenda: Projekty wydobywcze KGHM Kopalnie KGHM Huty KGHM

Ośmy
największy
producent
miedzi



Drugi
największy
producent
srebra



Źródło: Kitco 2023, World Silver Survey 2024

Pozostałe produkty Grupy KGHM:

- Molibden
- Ołów
- Nikiel
- Złoto
- Pallad
- Platyna
- Ren
- Kwas siarkowy
- Selen
- Siarczan miedzi
- Siarczan niklu

Geologia



Górnictwo



Metalurgia



Poszukiwanie
i rozpoznawanie

Wydobycie rudy

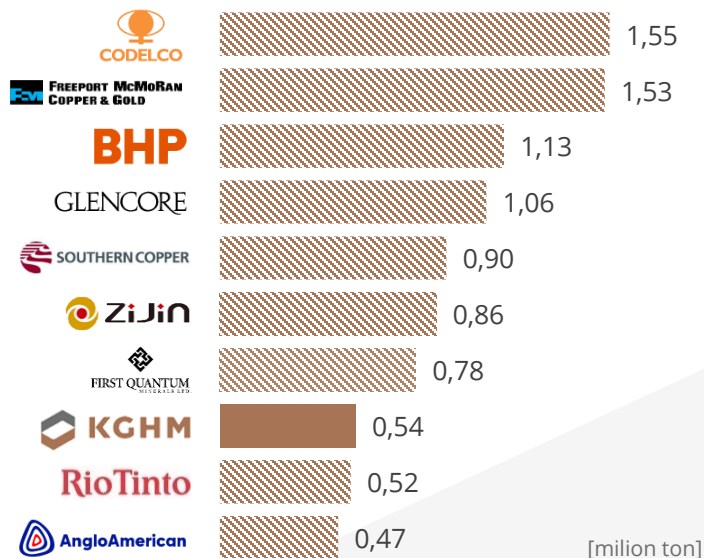
Wzbogacanie rudy

Hutnictwo
i rafinacja

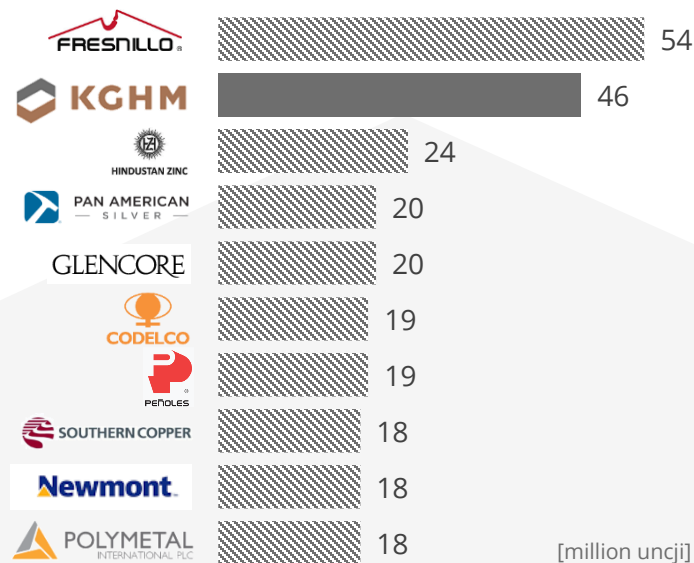
Przetwórstwo

KGHM w gronie największych producentów miedzi i srebra

Produkcja górnicza miedzi 2022 ¹⁾



Produkcja srebra 2023 ²⁾



1) KITCO, marzec 2023

2) World Silver Survey, kwiecień 2024

Grupa KGHM oferuje zdywersyfikowane portfolio produktów

GŁÓWNE PRODUKTY

Wyroby z miedzi



Katody
miedziane



Walcówka
miedziana



Koncentrat
miedzi



Drut z miedzi
beztlenowej



Granulat
miedziany

Metale szlachetne



Srebro w postaci
gąsek



Sztabki złota



Srebro
w postaci
granulatu

Inne



Tlenki
molibdenu



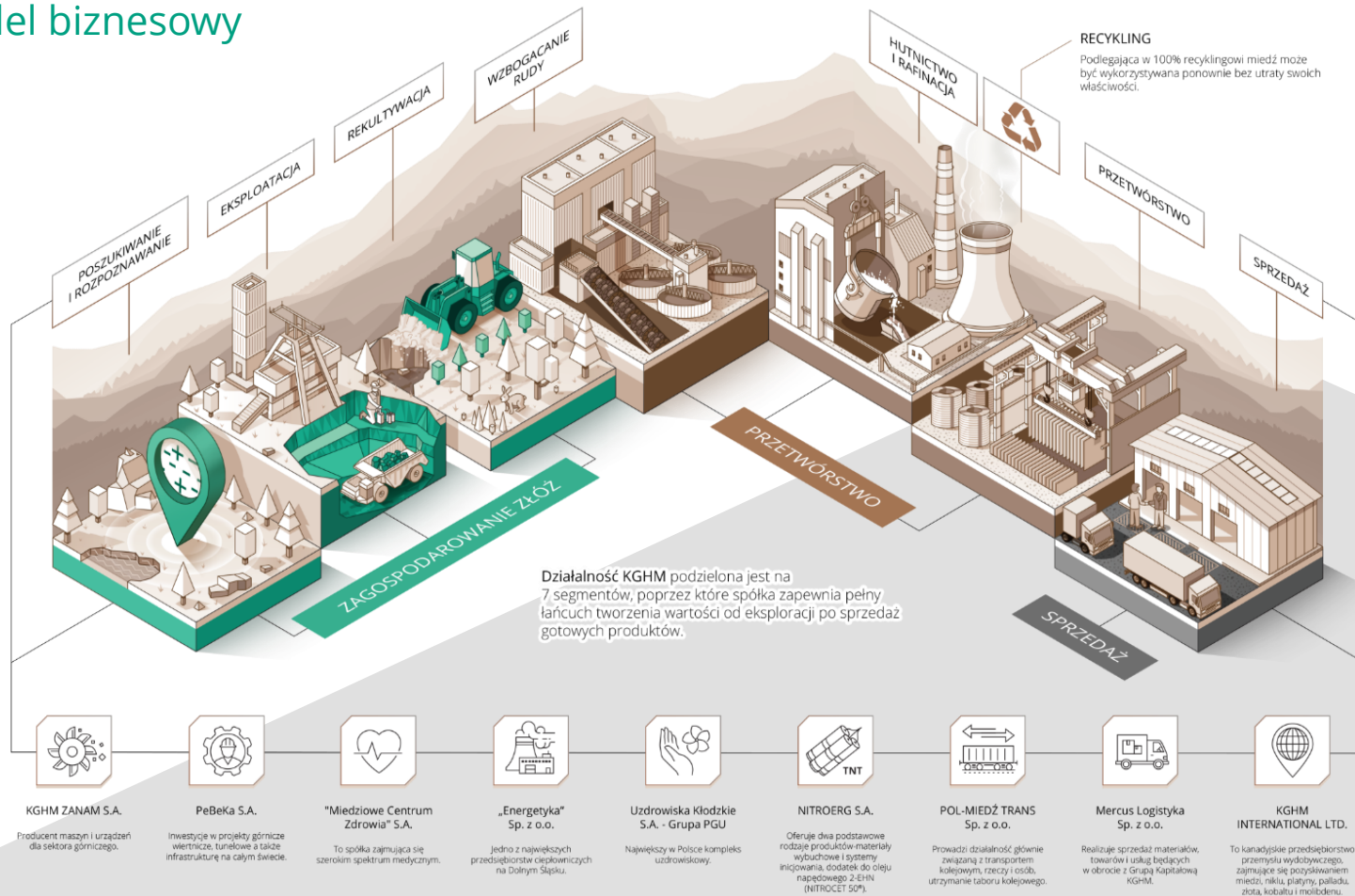
Koncentrat
molibdenu



Ruda miedzi,
niklu i TPM

Ponadto sól kamienna, kwas siarkowy, ołów, ren i inne

Model biznesowy



KGHM - zrównoważony rozwój oraz dane ESG

KGHM nieustannie wdraża polityki systemowe zgodne z międzynarodowymi normami ISO oraz wymogami dobrych praktyk

Jesteśmy świadomi naszych zobowiązań i odpowiedzialności w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Od lat opracowujemy i wdrażamy odpowiednie regulacje w postaci Kodeksów i Polityk, które odzwierciedlają nasze zaangażowanie i podejście wobec otoczenia, m.in.:

Polityka Środowiskowa – w oparciu o PN-EN ISO 14001 2023 aktualizacja

Polityka Klimatyczna – 2021

Polityka BHP – w oparciu o PN-ISO 45001 aktualizacja 2023

Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw – 2023

Polityka Podatkowa – 2023

Polityka Praw Człowieka – 2022

Polityka Antykorupcyjna – w oparciu o PN-ISO37001 aktualizacja 2023



The Copper Mark®

Copper Mark® został ustanowiony w celu promowania odpowiedzialnej produkcji miedzi. Przedłużenie certyfikacji pozwala KGHM na m.in. podtrzymanie rejestracji swoich produktów (katod miedzianych i produktów ołowioowych) na Londyńskiej Giełdzie Metali.

Huty Miedzi Głogów i Legnica dołączyły do programu Copper Mark® w 2020 roku. Międzynarodowi eksperci sprawdzali zgodność procesów biznesowych oddziałów KGHM z 32 kryteriami przyznawania certyfikatu. Pod uwagę wzięto działania związane m.in. z ochroną środowiska, łańcuchem dostaw dla metali, warunkami pracy, praktykami w zakresie zarządzania ryzykiem czy współpracą z lokalnymi społecznościami. W tym roku przeprowadzony został uzupełniający audyt zgodności w ramach certyfikatu Copper Mark®.

- **Huta Miedzi Głogów** - certyfikacja 2021, audyt 2022
- **Huta Miedzi Legnica** - certyfikacja 2021, audyt 2022
- **Huta Miedzi Cedynia** - certyfikacja 2023



RESPONSIBLY
PRODUCED
COPPER

Copper Mark® powstał, aby umożliwić lepsze zrozumienie i sprostanie rosnącym wymaganiom w zakresie niezależnie weryfikowanych odpowiedzialnych praktyk produkcyjnych oraz aby wnieść pozytywny wkład w zrównoważony rozwój. Jest to dobrowolny program dla firm z przemysłu miedziowego, które mają szansę otrzymać swoisty certyfikat jakości. Podmioty, które pomyślnie przechodzą weryfikację, mogą wykorzystywać znak w swoich publikacjach korporacyjnych, na umowach czy na wyrobach z miedzi.

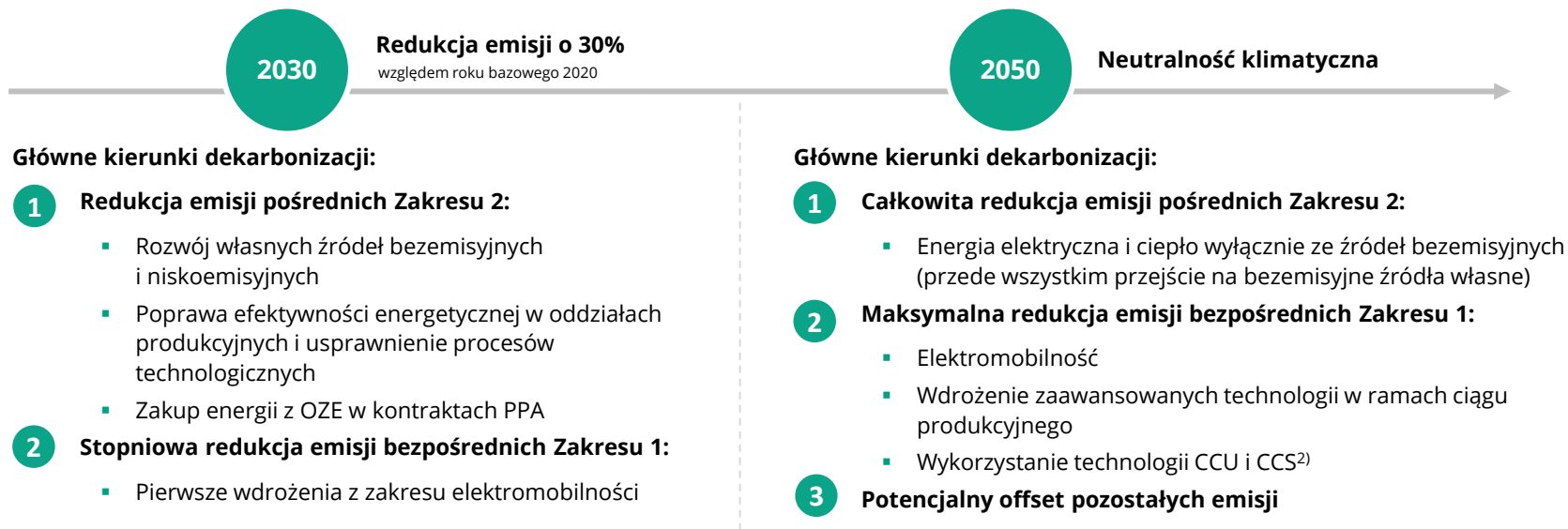
32 kryteria standardu The Copper Mark® obejmują:

- Praca przymusowa
- Równość płci
- Bezpieczeństwo i higiena pracy
- Zarządzanie i ochrona wody słodkiej
- Gospodarowanie odpadami
- Bioróżnorodność i obszary chronione
- Rozwój społeczności lokalnych
- Prawa człowieka
- Prawa ludności rdzennej
- Dziedzictwo kulturowe

Pełne raporty są dostępne na stronie internetowej The Copper Mark® <https://coppermark.org/participants-home/participants/>

Neutralność klimatyczna do roku 2050

Osiągnięcie neutralności klimatycznej do roku 2050 celem nadrzędnym Polityki Klimatycznej KGHM Polska Miedź S.A. Celem pośrednim – redukcja łącznych emisji Zakresu 1 i 2 do 2030 roku o 30%¹⁾

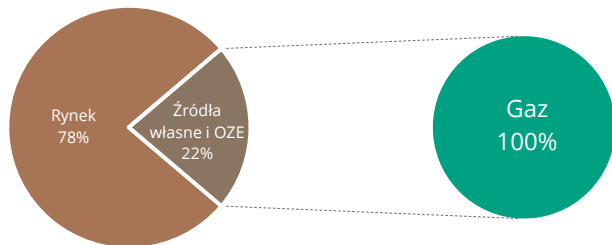


Kompleksowe **nakłady inwestycyjne** związane z realizacją działań ograniczających poziom emisji GHG zostaną określone w ramach **Programu Dekarbonizacji** Grupy Kapitałowej KGHM.

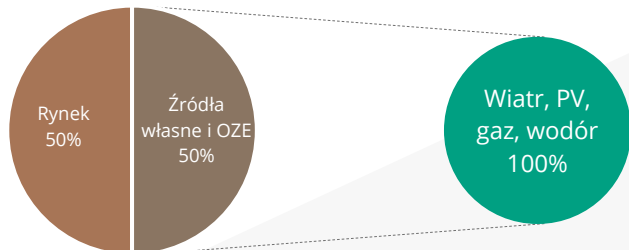
Do 2030 wzrost udziału OZE przyczyni się do znaczącego spadku emisji CO₂

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

Rok 2020 - bazowy (2,9 TWh):



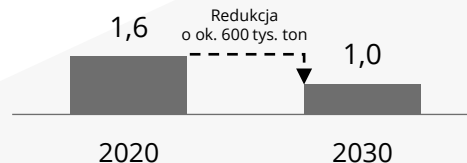
Rok 2030 - cel:



9M 2024:

Własne źródła energii, w tym OZE, pozwoliły pokryć 19,93% ogólnego zużycia energii elektrycznej w KGHM Polska Miedź S.A.

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. 600 tys. ton CO₂ rocznie



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



KGHM Polska Miedź S.A. na przestrzeni lat

Dlaczego warto być naszym akcjonariuszem?



Wiodący producent miedzi i srebra na świecie ze stabilnym poziomem produkcji



Doświadczona kadra zarządzająca oddana kreowaniu wartości dla akcjonariuszy



Szeroki portfel wyrobów o unikalnych właściwościach



Aktywa zlokalizowane w krajach stabilnych geopolitycznie i otwartych na rozwój górnictwa



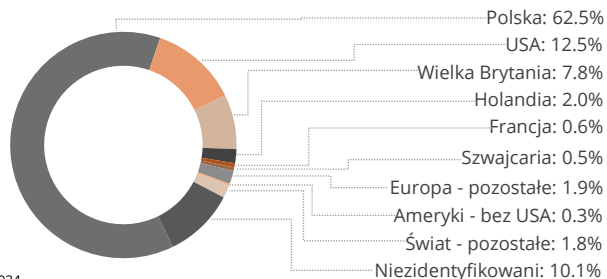
Zdywersyfikowany portfel aktywów na różnym poziomie zaawansowania



Idea zrównoważonego rozwoju wdrażana na każdym etapie łańcucha wartości

Akcjonariat i pokrycie analityczne

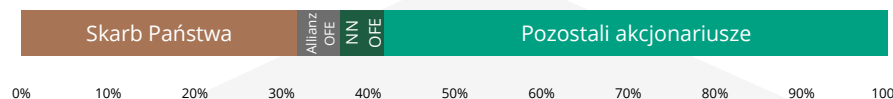
Geograficzna struktura akcjonariatu



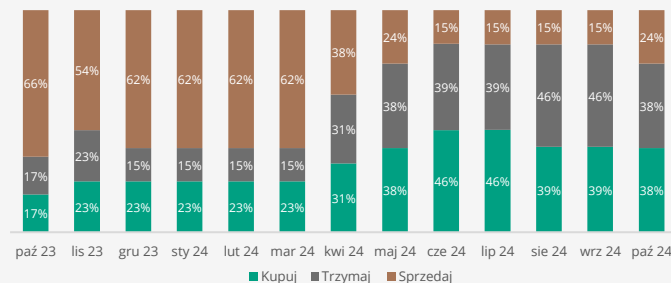
Źródło: CMI2i, luty 2024

Struktura własnościowa

Akcjonariusz	Liczba akcji/ głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	31,79%	31,79%
Allianz OFE	11 961 453	5,98%	5,98%
Nationale-Nederlanden OFE	10 104 354	5,05%	5,05%
Pozostali akcjonariusze	114 344 293	57,18%	57,18%
Razem	200 000 000	100,00%	100,00%



Pokrycie analityczne i rekomendacje

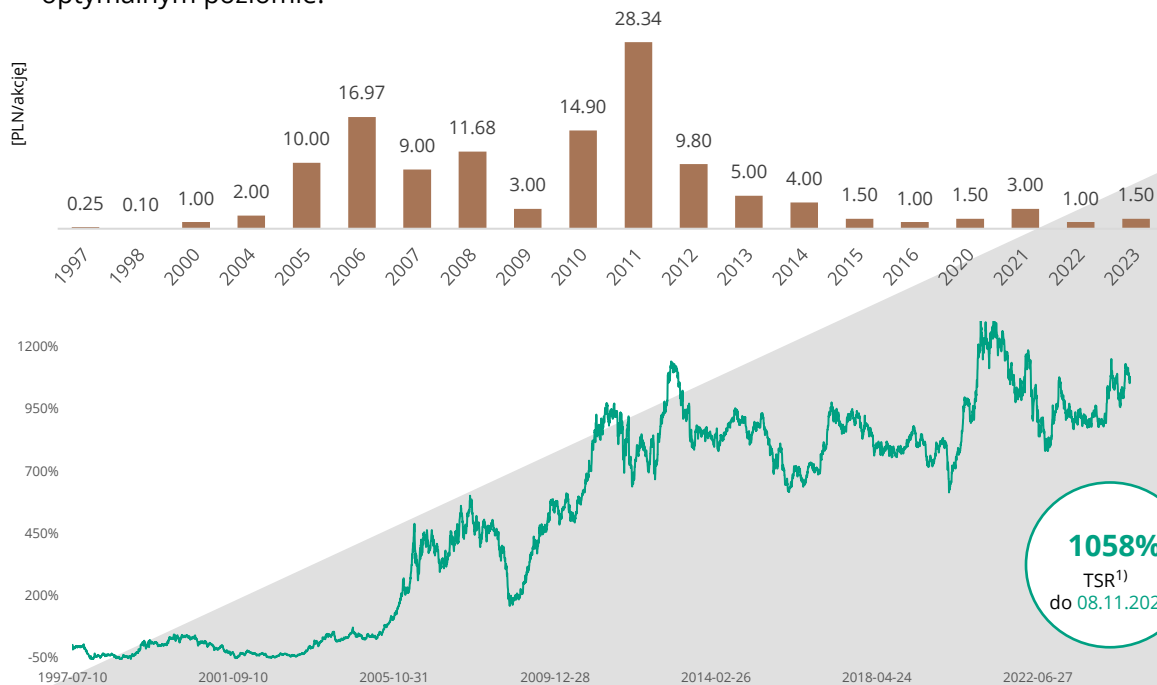


Dane: KGHM, Bloomberg

Dzielimy się zyskiem z akcjonariuszami

Wypłata dywidendy

KGHM od lat prowadzi politykę dzielenia się zyskiem ze swoimi akcjonariuszami na poziomie konkurencyjnym w stosunku do innych spółek z branży górniczej. W przyszłości Spółka zamierza kontynuować tę politykę w taki sposób, aby zwrot dla akcjonariuszy był na optymalnym poziomie.



Łącznie ponad **23 mld** PLN wypłacone akcjonariuszom KGHM w formie dywidend.

Rekordowa dywidenda **28,34** PLN/akcję (za 2011 r.).

Kolejny rok z rządu z dywidendą dla akcjonariuszy w wysokości **1,50** PLN/akcję (za 2023 r.).

1058%
TSR¹⁾
do 08.11.2024

Najistotniejsze inicjatywy w obszarze relacji inwestorskich KGHM na rynku krajowym i zagranicznym w 2024 r.

Konferencje inwestorskie



- Udział w najważniejszych konferencjach sektorowych w Polsce i na świecie m.in.:
 - DM PKO BP
 - mBank
 - BoFA
 - Wood & Company
 - Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (WallStreet)
 - Pekao
 - BOŚ
 - Santander
 - Trigon
 - Strefa Inwestorów (Skuteczny Inwestor)

Spotkania z inwestorami i analitykami



- Rocznie ~ 100 spotkań one-on-one z zarządzającymi funduszami inwestycyjnymi i analitykami w ramach konferencji inwestorskich
- Rocznie 4 konferencje oraz 4 czaty inwestorskie dedykowane omówieniu wyników finansowych
- Konferencje, sympozja, spotkania ESG

Pokrycie analityczne



- Pokrycie analityczne:
 - analitycy krajowi (obecnie 9 DM)
 - analitycy zagraniczni (obecnie 8 DM)

Działania informacyjne

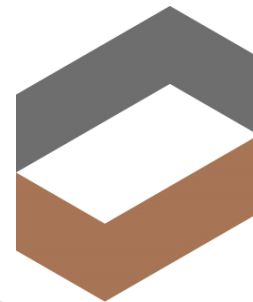


- Raporty bieżące
- Sprawozdania finansowe
- Miesięczne raporty produkcyjno – sprzedażowe
- Komitet ds. Ujawnień Informacji

Narzędzia komunikacji



- Publikacja Newslettera IR, IR Release, profil KGHM IR LinkedIn
- Odpowiedzi na zapytania z rynku w formie elektronicznej i telefonicznej
- Udział w spotkaniach z analitykami i inwestorami w formie zdalnej za pośrednictwem dedykowanych platform internetowych
- Raportowanie ESG*: współpraca z interesariuszami (agencje ratingowe, CDP, klienci Spółki)



Podsumowanie
aktywności
IR KGHM
w 2024 r.

Zrealizowane aktywności w obszarze relacji inwestorskich KGHM w 2024 r.

W 2024 roku z powodzeniem realizowaliśmy aktywności związane z relacjami inwestorskimi



Organizacja wydarzeń dedykowanych inwestorom w formie tradycyjnej i zdalnej



Konferencje wynikowe realizowane w formie tradycyjnej oraz na żywo w Internecie, z aktywnym uczestnictwem inwestorów i analityków (możliwość interakcji poprzez zadawanie zdalne pytań)



Stacjonarny i wirtualny udział w konferencjach inwestorskich



Uczestnictwo w konferencjach dla inwestorów indywidualnych
Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych: WallStreet, Strefa Inwestorów: Skuteczny Inwestor



Kontakt z inwestorami przy wykorzystaniu zarówno tradycyjnych jak i interaktywnych narzędzi



Publikacja Newslettera IR, IR Release, raportowanie ESG, profil KGHM IR LinkedIn, strona internetowa: zakładka *Inwestorzy*



Relacje inwestorskie

podsumowanie aktywności IR KGHM w 2024 r.

Outlook 2025: Departament Relacji Inwestorskich KGHM



- Konferencje inwestorskie
- Non-deal Roadshow
- Capital Markets Day
- Fireside chat



Spotkania
z analitykami
i inwestorami



Wybrane eventy
rynku
kapitałowego



Publikacje IR



Rozwój
narzędzi IR



ESG: współpraca
z komórkami



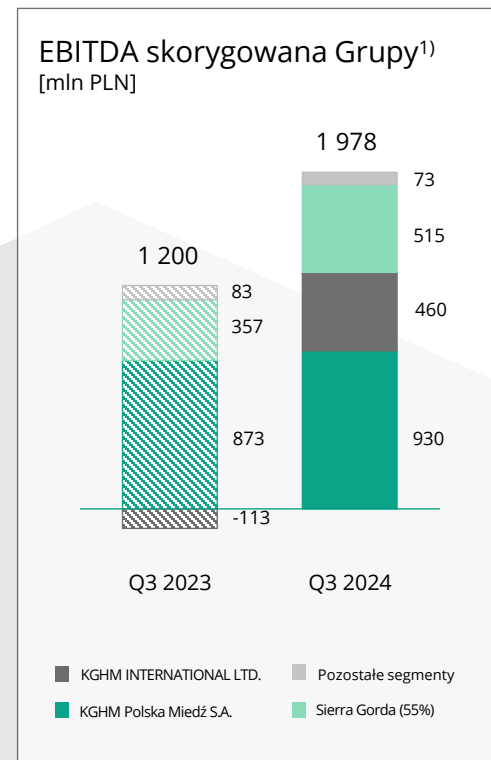
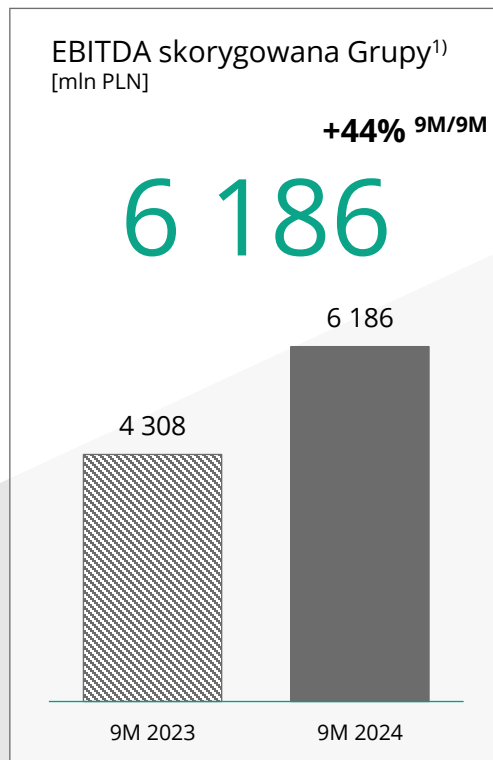
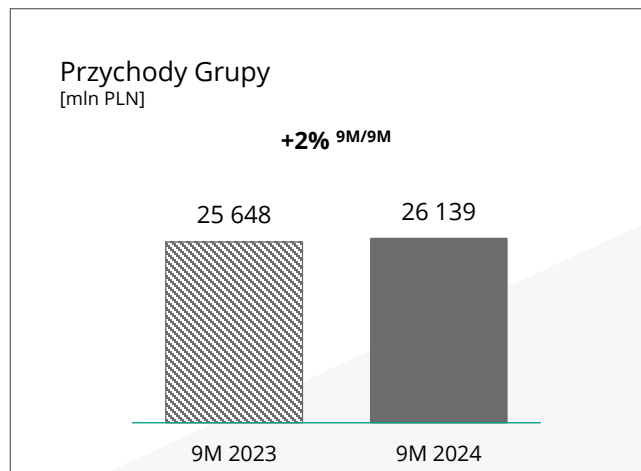
Wyniki Grupy Kapitałowej po 9M 2024 roku

Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy KGHM

9M 2024

EBITDA skorygowana Grupy KGHM

Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do 9M 2023 roku dotyczy głównie KGHM INTERNATIONAL LTD. i w mniejszym stopniu KGHM Polska Miedź S.A.



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

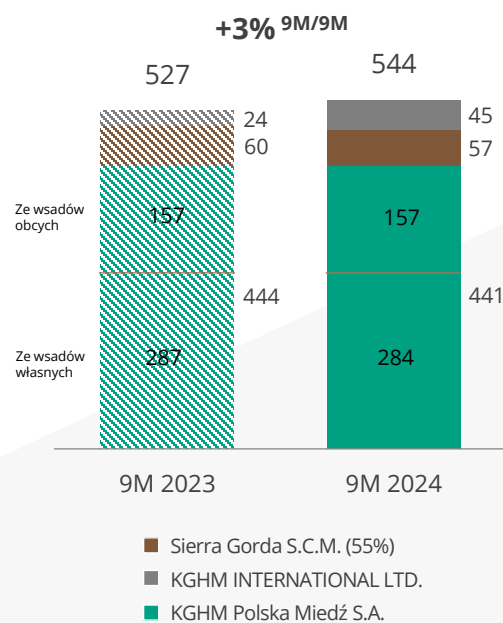
Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

- Niewielki spadek produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A. wynika z realizacji przyjętych założeń w planie produkcji na 2024 rok
- Wzrost produkcji miedzi w KGHM INTERNATIONAL LTD. dzięki polepszeniu parametrów produkcyjnych w kopalni Robinson
- Spadek produkcji miedzi w Sierra Gorda S.C.M. w wyniku niższej zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku, których nie skompensował wyższy przerób
- Produkcja srebra w Grupie Kapitałowej niższa od ubiegłorocznej głównie z powodu mniejszej produkcji w KGHM Polska Miedź S.A., jak również w Zagłębiu Sudbury
- Produkcja metali szlachetnych niższa od ubiegłorocznej, z powodu niższej produkcji złota w KGHM Polska Miedź S.A. i w Sierra Gorda S.C.M. oraz TPM w Zagłębiu Sudbury pomimo wyższej produkcji w kopalni Robinson
- Spadek produkcji molibdenu w Sierra Gorda S.C.M. w wyniku wydobycia rudy o niższej zawartości molibdenu oraz niższego uzysku

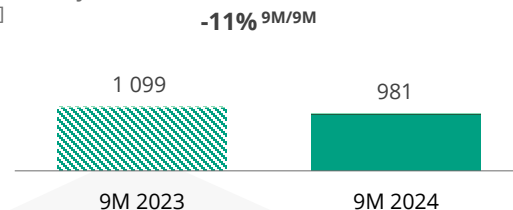
Produkcja miedzi płatnej

[tys. t]



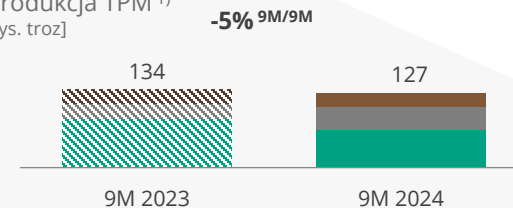
Produkcja srebra

[t]



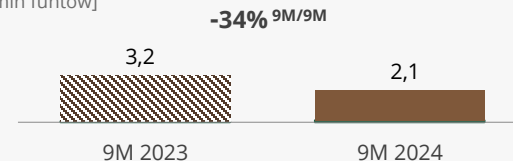
Produkcja TPM ¹⁾

[tys. troz]



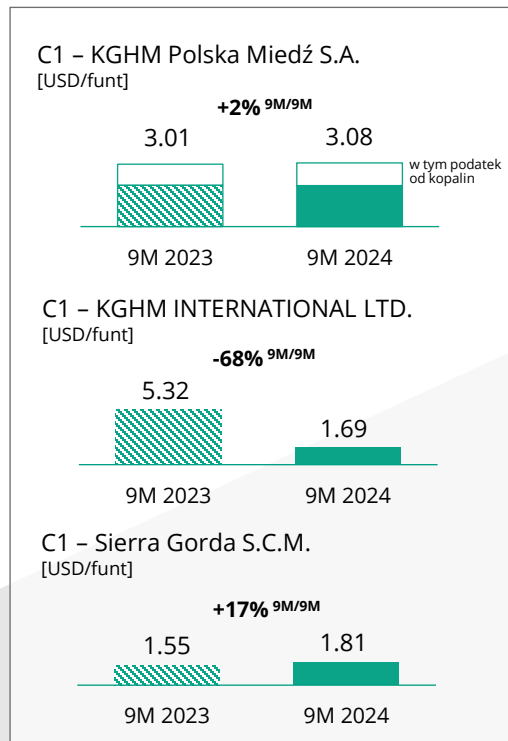
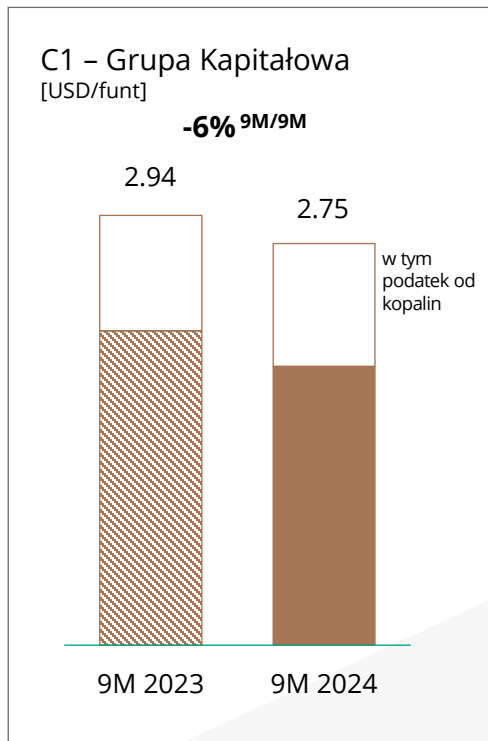
Produkcja molibdenu

[mln funtów]



Koszt jednostkowy C1¹⁾

Grupa Kapitałowa



- **KGHM Polska Miedź S.A.** – zwiększenie kosztu C1 o 2% przede wszystkim na skutek osłabienia dolara amerykańskiego względem waluty polskiej (-6%) oraz wyższego podatku od wydobycia o 9%.
- **KGHM INTERNATIONAL LTD.** – znaczący spadek C1 jest skutkiem poprawy sytuacji w kopalni Robinson, która przez większą część 2023 r. eksploatowała strefy o niskiej zawartości Cu oraz zmagająca się z problemami technicznymi
- **Sierra Gorda S.C.M.** - wzrost C1 o 17% jest głównie konsekwencją spadku sprzedaży Cu oraz wzrostu kosztów usług obcych, energii, paliwa i części zamiennych. W 2024 r. koszty zostały również dociążone w wyniku większego wykorzystania rudy z zapasów (w okresie 9M 2023 wystąpiła sytuacja odwrotna).

Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q3 2024

Główne czynniki wpływające na zadłużenie netto w 2024 roku

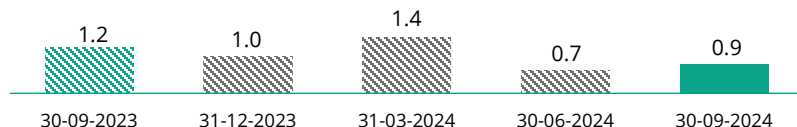
Wzrost zadłużenia

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (4 233 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalini (2 870 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 639 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (spadek o 611 mln PLN)
- Wypłata dywidendy (300 mln PLN)

Zmniejszenie zadłużenia

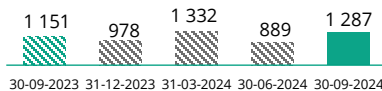
- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalini (6 941 mln PLN)
- Zmiana stanu zapasów (spadek o 610 mln PLN)
- Wpływy ze spłaty pożyczek wraz z odsetkami (193 mln PLN)
- Dodatkowo różnice kursowe (spadek zadłużenia netto wyrażonego w PLN o 73 mln PLN)

Dług netto / skorygowana EBITDA¹⁾



Dług netto Grupy Kapitałowej¹⁾

[mln USD]



[mln PLN]



Zmiana długu netto

[mln PLN]



1) Dla daty 30-09-2023 dług netto według starej definicji (tj. bez uwzględnienia instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego).



Baza zasobowa i rozwój polskich aktywów

Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. po 9M 2024



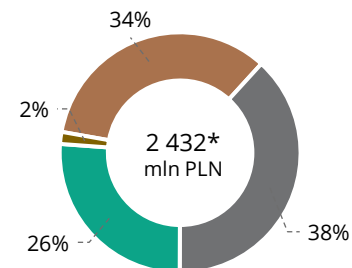
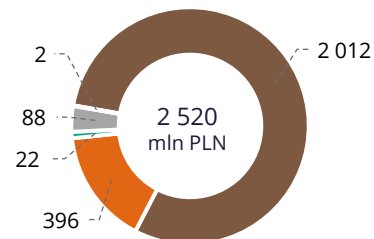
Realizacja CAPEX po 9M 2024, w tym KFZ

wg obszarów działalności

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

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie
- Utrzymanie
- Rozwój (w tym B+R)
- Dostosowanie



*bez Leasing MSSF 16

Porównawczo: nakłady inwestycyjne i budżet po 9M 2023

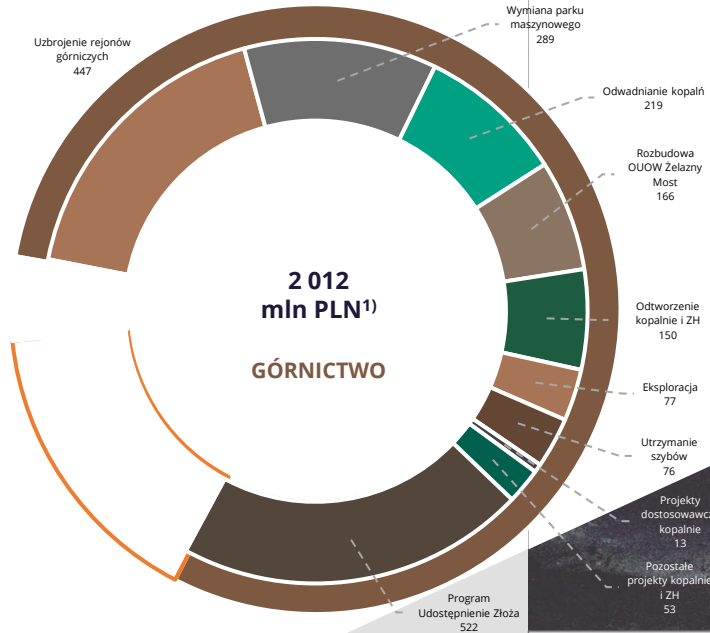


2 167 mln PLN
Realizacja CAPEX po 9M 2023

3 250 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2023

Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji

1) wartość nakładów bez Leasingu MSSF 16, wraz z KFZ i B+R



2012
mln PLN¹⁾
GÓRNICTWO

Uzbrojenie rejonów górniczych

Wymiana parku maszynowego

Wymiana parku maszynowego i kosztów związanych z budową i przedłużeniami prętośników (w realizacji 30 prętośników; odebrano 6,5 km).

- Zakupiono i dostarczono 167 maszyn górniczych dla trzech zakładów górniczych: 34 szt. – O/ZG „Lubin”; 58 szt. – O/ZG „Budna”; 75 szt. – O/ZG „Polkowice-Sieroszowice”.

Odwadnianie kopalni

- Bariera przeciwpiltrycyjna – na ukończeniu iniekcja pierwszego otworu z pięciu, rozpoczęto wiercenie i iniekcję drugiego otworu; efektem jest ustabilizowanie rosnącego od września 2021 r. dopływu wód do kopalni. Planuje się, że wraz z wierceniem drugiego otworu, stopniowo będziemy ograniczać ilości dopływającej wody.

- Układ odwadniania do klarowniki retencyjnego w ZGL – zakończono prace związane z budową rurociągów do klarowniki retencyjnego w ZGL w celu okresowego zmagazynowania nadmiarowej wody z O/ZGR.

- Zwiększenie wysokości zapór powyżej 195 m – prace budowlane prowadzone przez firmę PORR przebiegają zgodnie z planem. Odebrano projekt budowlany i wykonawczy dociążenia północno-zachodniego, trwa procedura uzyskiwania decyzji środowiskowej. W trzech gminach uchwalono zmiany do MPZP.

Odtworzenie kopalni i ZH

- modernizacje prętośników; modernizacje szybów; modernizacje klimatyzacji i wentylacji.

Eksploracja obiektów elektroenergetycznych, teletechnicznych.

- modernizacje rurociągów i pompowni ZH.
- Poszukiwanie i rozpoznawanie ekonomicznej mineralizacji miedziowej w obszarze „Kulów-Luboszyce”.

Utrzymanie szybów

- Utrzymanie ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Głogów.

Dostosowanie

- Modernizacja układu zasilania i sterowania magazynu soli przy szybie SW-1 w ZGPS.
- Poprawa warunków BHP w ZGPS.

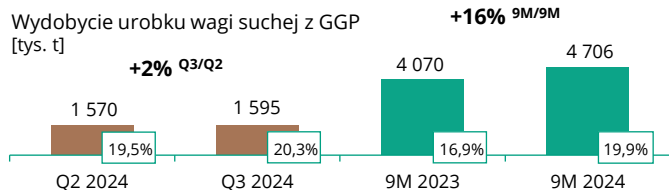
Program Udostępnienia Żłozła

- Wykonano 30,1 km wyrobisk górniczych.
- System Klimatyzacji Centralnej (SKC) przy szybie GG-1 – Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK) pracuje z mocą nominalną 33 MW. Uzgodniono warunki na rozbudowę SKC do mocy 40 MW. Rozpoczęcie robót planowane w czwartym kwartale 2024.
- System Klimatyzacji Centralnej (SKC) przy szybie GG-2 – we wrześniu uruchomiono projekt. Przystąpiono do postępowania na wybór Wykonawcy Programów funkcjonalno-użytkowych dla PSK i Systemu Przesyłu Wody Lodowej (SPWL).

Rola szybów w utrzymaniu wydobywania w Polsce

Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

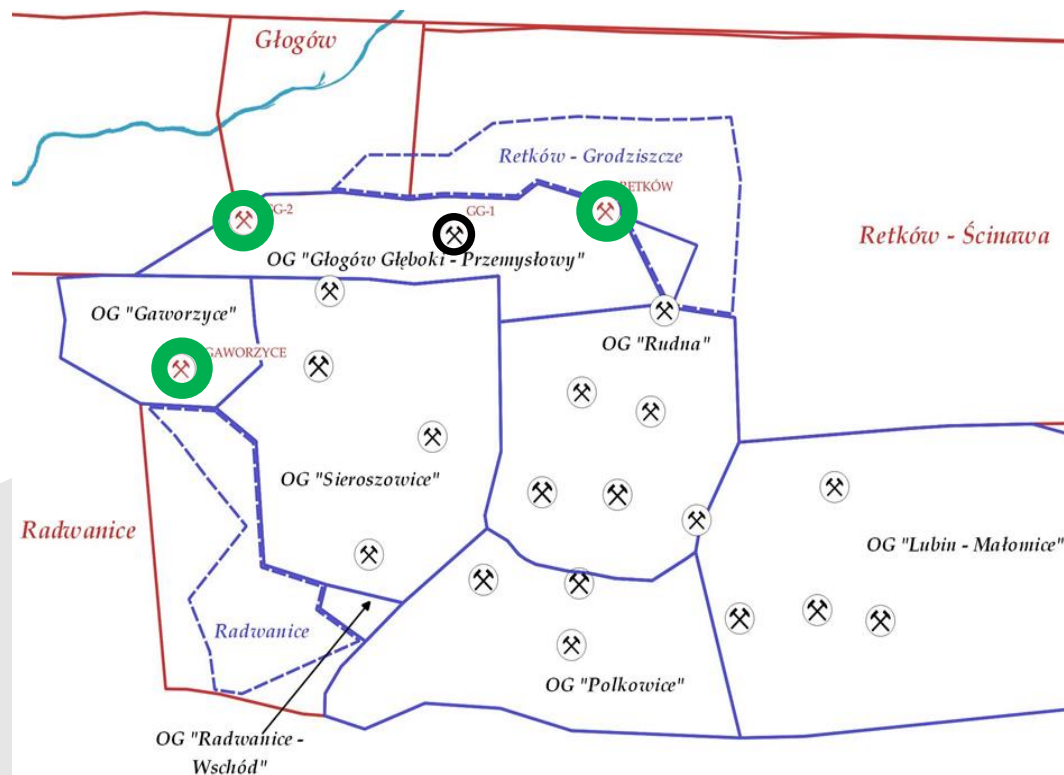
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem



Szyb GG-1 - trwa projektowanie obiektów docelowych; we wrześniu rozpoczęto zbrojenie szybu; w zakresie skablowania sieci 20 kV podpisano umowę z Tauronem; w zakresie rurociągu wód deszczowo-przemysłowych uzyskano pozwolenie na budowę.

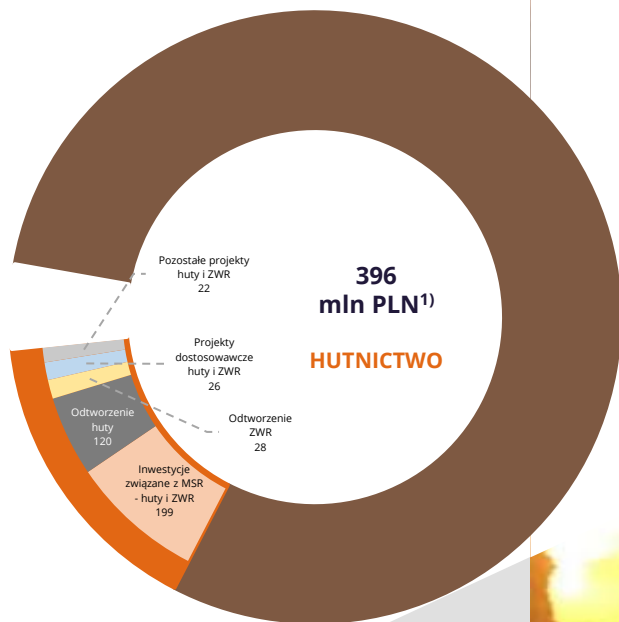
Szyb GG-2 - odebrano dokumentację geologiczną; w opracowaniu dokumentacja przyrodnicza; projektowanie GST zgodnie z planem.

Szyb Retków i Szyb Gaworzycze - uzgodniono warunki na wykonanie prac geologicznych.



Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji

1) wartość nakładów bez Leasingu MSSF 16, wraz z KFZ i B+R



Inwestycje związane z MSR

- Postój remontowy w HM Głogów I – rozpoczęto w sierpniu; najważniejsze zadania: remont średni pieca zawieszinowego oraz elektrycznego, kotła odzysknicowego za piecem zawieszinowym, modernizacja instalacji opalania olejem pieca zawieszinowego, optymalizacja instalacji fabryki kwasu siarkowego oraz aktualizacja systemów sterowania; postój zakończono w październiku.

- ZWR - remonty kruszarek i młynów oraz pras filtracyjnych.

Odtworzenie huty

- Zabudowa trzech zbiorników magazynowych w FKS HMG II.
- Modernizacja elektorafinacji HMG II.

Odtworzenie ZWR

- Wymiana instalacji powietrza technologicznego w Rejonie ZWR Lubin.

Dostosowanie

- Odtworzenie budynku Flotacji i Młynowni w Rejonie ZWR Rudna.
- Budowa magazynu koncentratu miedziowego w Rejonie ZWR Rudna.
- Budowa stanowiska do odlewania gąsek srebra w HMG.

Obszary koncesyjne, baza zasobowa

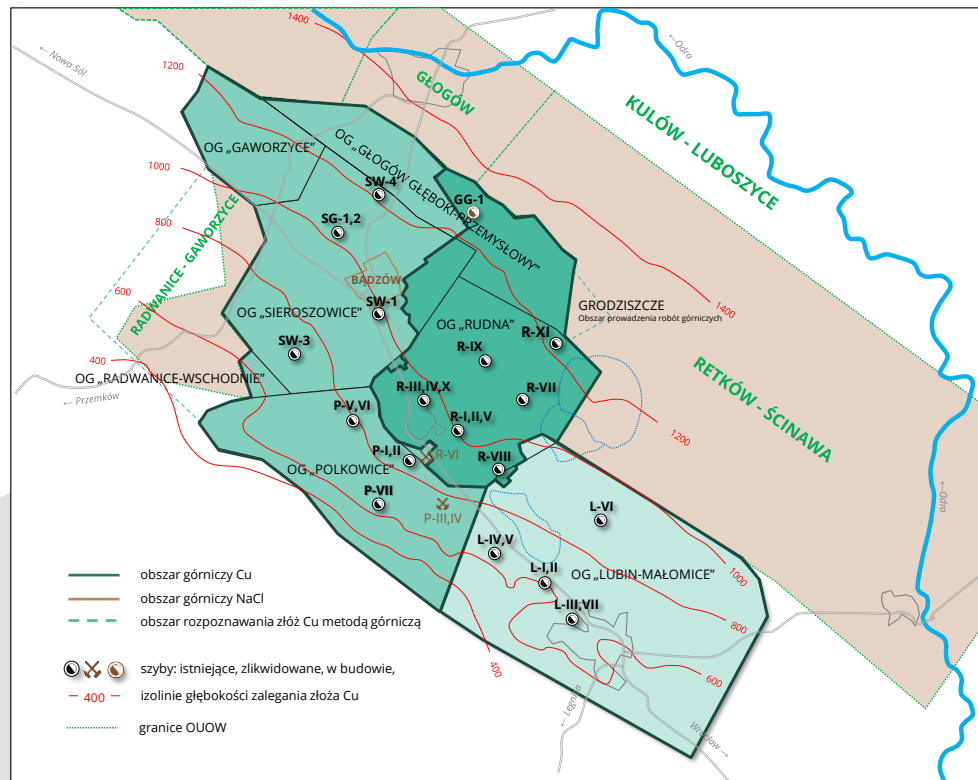
KONCESJE

ZŁOŻE

- Cu **LUBIN-MAŁOMICE**
Koncesja nr 10/2013 z dnia 12.09.2013r. (31.12.2063r.)
- Cu **POLKOWICE**
Koncesja nr 7/2013 z dnia 14.08.2013r. (31.12.2063r.)
- Cu **SIEROSZOWICE**
Koncesja nr 11/2013 z dnia 12.09.2013r. (31.12.2063r.)
- Cu **RADWANICE-GAWORZYCE**
Koncesja nr 8/2013 z dnia 14.08.2013r. (31.12.2063r.)
Koncesja nr 2/2017 z dnia 23.02.2017r. (13.03.2065r.)
- Cu **RUDNA**
Koncesja nr 9/2013 z dnia 14.08.2013r. (31.12.2063r.)
- NaCl **GŁOGÓW GŁĘBOKI-PRZEMYSŁOWY**
Koncesja nr 16/2004 z dnia 25.11.2004r. (25.11.2054r.)
- BĄDZÓW**
Koncesja nr 14/2013 z dnia 18.11.2013r. (18.11.2063r.)

KGHM Polska Miedź S.A. posiada również w sąsiedztwie eksploatowanych aktualnie obszarów górniczych, koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi w obszarach:

- ✦ „RETKÓW-ŚCINAWA” (od roku 2013)
- ✦ „GŁOGÓW” (od roku 2013)
- ✦ „BYTOM ODRZAŃSKI” (od roku 2021)
- ✦ „KULÓW LUBOSZYCE” (od roku 2021)
- ✦ „RADWANICE” (od roku 2021)



Huta Miedzi „Cedynia” w Orsku

Oddział Huta Miedzi „Cedynia” w Orsku jest walcownią przetwarzającą elektrolitycznie rafinowaną miedź katodową na walcówkę miedzianą o średnicy 8 mm w ilości ok. 250 tys. t/rok w cyklu 5-dniowego tygodnia produkcyjnego oraz drut odlewany do „góry” o średnicy od 8 mm do 25 mm z miedzi beztlenowej lub miedzi beztlenowej stopowej z dodatkiem srebra w ilości ok. 17 tys. t/rok.

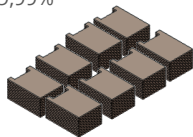


Technologia HM „Cedynia”

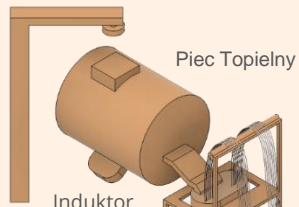
Transport katod z HMG I HMG II i HML



Katoda 99,99% Cu



Ramię załadownicze



Piec Topielny

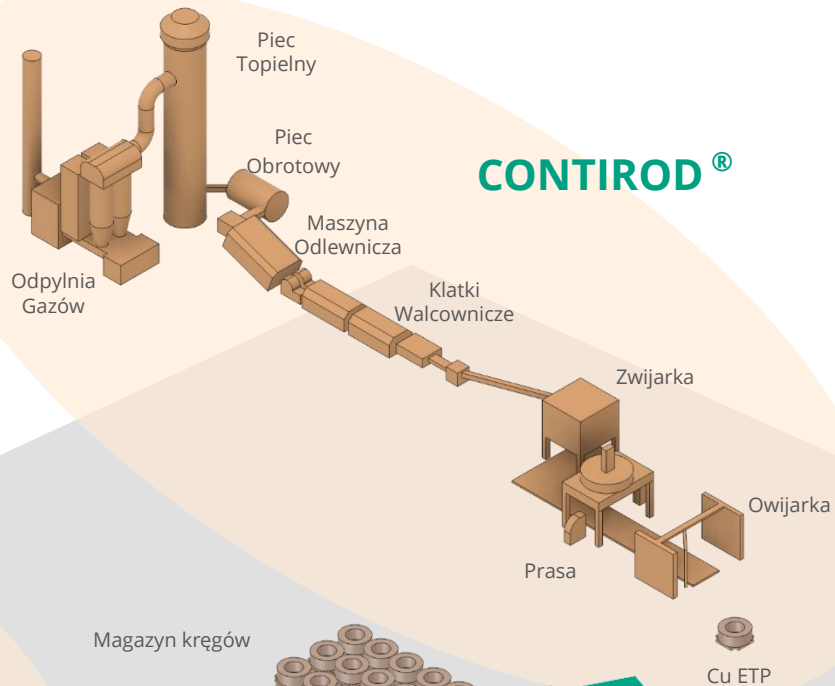
Induktor

Piec Podtrzymujący i Maszyna Wyciągająca

UPCAST®

Zwijarki kęgów

Cu OFE





Zagraniczne aktywa produkcyjne

Kluczowe aktywa zagraniczne

Aktywa produkcyjne oraz potencjał wzrostu dzięki projektom rozwojowym

Aktywa produkcyjne



Sierra Gorda (55% udziałów), Chile

24 lata LOM

- Kopalnia odkrywkowa
- Złoże porfirowe

Produkcja w 2023:

- Produkcja miedzi płytnej: 100%: 143,0 tys. t
- 55%: 78,6 tys. t



Robinson, USA

13 lat LOM

- Kopalnia odkrywkowa
- Złoże porfirowe/skarnowe

Produkcja w 2023:

- Produkcja miedzi płytnej: 31,5 tys. t



Zagłębie Sudbury, Kanada

5 lat LOM

- Kopalnia głębinowa
- Złoże spągowe/kontaktowe

Produkcja w 2023:

- Produkcja miedzi płytnej: 4,5 tys. t



Pozostałe niekluczowe (tzw. Third tier) aktywa produkcyjne:

- Kopalnia Carlota, USA – rozważane jest wznowienie procesu dezinvestycji
- Aktywa w Zagłębiu Sudbury (z wyłączeniem Projektu Victoria) – trwa proces dezinvestycji

Projekty rozwojowe



Sierra Gorda Oxide, Chile

10 lat LOM

- Projekt zakłada ługowanie tlenkowej rudy miedzi w instalacji SX-EW
- Ruda obecnie jest magazynowana na hałdzie permanentnej
- Ruda zostanie przetransportowana na hałdę permanentną, gdzie zostanie przetworzona poprzez ługowanie



Victoria, Kanada

~ 16 lat LOM

- Projekt zakłada budowa podziemnej kopalni miedzi i niklu
- Obecny scenariusz rozwoju projektu zakłada udostępnienie złożeń przez 2 szyby (szyb eksploatacyjny oraz szyb wentylacyjny)
- Prognozowana produkcja roczna: 17 tys. t Cu, 14 tys. t Ni



Ajax (80% udziałów), Kanada

19 lat LOM

- Projekt zakłada budowę kopalni odkrywkowej Cu i Au oraz zakładu wzbogacania rud wraz z infrastrukturą
- Prognozowana produkcja roczna: 53 tys. t Cu/rok, 114 tys. uncji Au/rok



Główne aktywa zagraniczne - Kopalnia Robinson

KGHM INTERNATIONAL LTD.

- Kopalnia odkrywkowa Robinson znajduje się w **stanie Nevada, USA**, około 400 km na północ od Las Vegas
- Oprócz kopalni, w skład kompleksu wchodzi także zakłady przeróbki rudy oraz zbiornik odpadów poflotacyjnych
- W kopalni produkowany jest koncentrat miedzi zawierający również złoto i srebro oraz koncentrat molibdenu
- Aktualnie zakłada się produkcję z kopalni Robinson do około **2036 roku**
- Produkcja miedzi płytnej w 2023 r. wyniosła **31,5 tys. ton**



Główne aktywa zagraniczne - Sierra Gorda

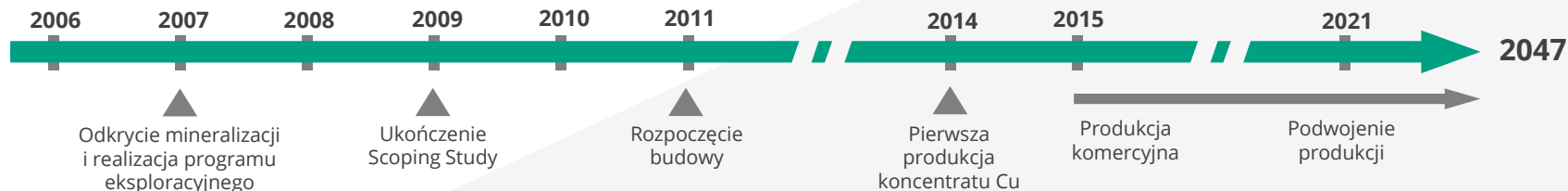
Sierra Gorda to odkrywkowa kopalnia miedzi i molibdenu zlokalizowana w chilijskim regionie Antofagasta na pustyni Atacama, 60 km od miasta Calama na północy Chile.

Sierra Gorda to Joint Venture pomiędzy:

- KGHM Polska Miedź S.A. – 55% udziałów
- South32 Limited – 45% udziałów¹⁾



Historia rozwoju projektu Sierra Gorda



Okres działalności kopalni w oparciu o dotychczas udokumentowane zasoby to 24 lata

Produkty procesu technologicznego Sierra Gorda to koncentrat Cu i koncentrat Mo

Produkcja Cu w 2023 r.

143,0 tys. t²⁾

Produkcja Mo w 2023 r.

6,3 mln funtów²⁾

Projekt Sierra Gorda Oxide

Podstawowe informacje	
Typ kopalni	Ługowanie na hałdzie i produkcja miedzi w zakładzie SX-EW
Główny produkt/produkcja miedzi	Katody miedziane Roczna produkcja: 30 tys. t/rok Całkowita produkcja w czasie LOM szacowana na poziomie 298 tys. ton
Zasoby	Zasoby całkowite: 128 mln ton z całkowitą średnią zawartością miedzi (CuT) na poziomie 0.39% i miedzi w roztworze (CuS) - 0.25%. Obecnie większość rudy przeznaczonych do przerobu jest wydobyta i składowana w pobliżu projektowanej lokalizacji zakładu gdzie zaplanowana jest instalacja SX-EW.
Struktura właścicielska	Sierra Gorda S.C.M.: KGHM Polska Miedź S.A. (55%) i South32 (45%)
LOM	10 lat



Od stycznia 2022 r. właścicielem projektu jest Sierra Gorda SCM, w której kontynuowane są prace związane z projektem Oxide (w latach poprzednich projekt rozwijany był w KGHM Chile SpA.). Projekt zakłada przerób tlenkowej rudy miedzi, stanowiącej nadkład siarczkowego złoża Sierra Gorda. Obecnie większość rudy przeznaczonych do przerobu jest wydobyta i składowana w pobliżu projektowanej lokalizacji zakładu. Wydobyta ruda, po wstępnym kruszeniu, kierowana będzie do procesu ługowania na hałdzie wielopiętrowej i produkcji miedzi katodowej w instalacji ekstrakcji i elektrowydzielania (SX-EW). Projekt jest na etapie zakończonego projektu wstępnego (Basic Engineering) i częściowo zrealizowanego projektu szczegółowego (Detailed Engineering), zaktualizowanego w 2022 r. przy udziale zewnętrznej firmy inżynierskiej.

W dalszych etapach kontynuowane będą prace zmierzające do określenia dalszego kierunku rozwoju projektu przez właścicieli Sierra Gorda SCM.

Projekt Victoria

Lokalizacja	Sudbury, Ontario, Kanada
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni	podziemna
Kopalina główna	Ruda miedziowo-niklowa
Kopalina towarzysząca	złoto, srebro, kobalt, platyna i pallad
Typ złoża	Ruda: miedziowa, niklowa i metali szlachetnych
Szacowana roczna produkcja	14 tys. ton niklu, 17 tys. ton miedzi
LOM	16 lat



Projekt Victoria znajduje się w Zagłębiu Sudbury, w kanadyjskiej prowincji Ontario, w odległości około 35 km na zachód od miasta Sudbury.

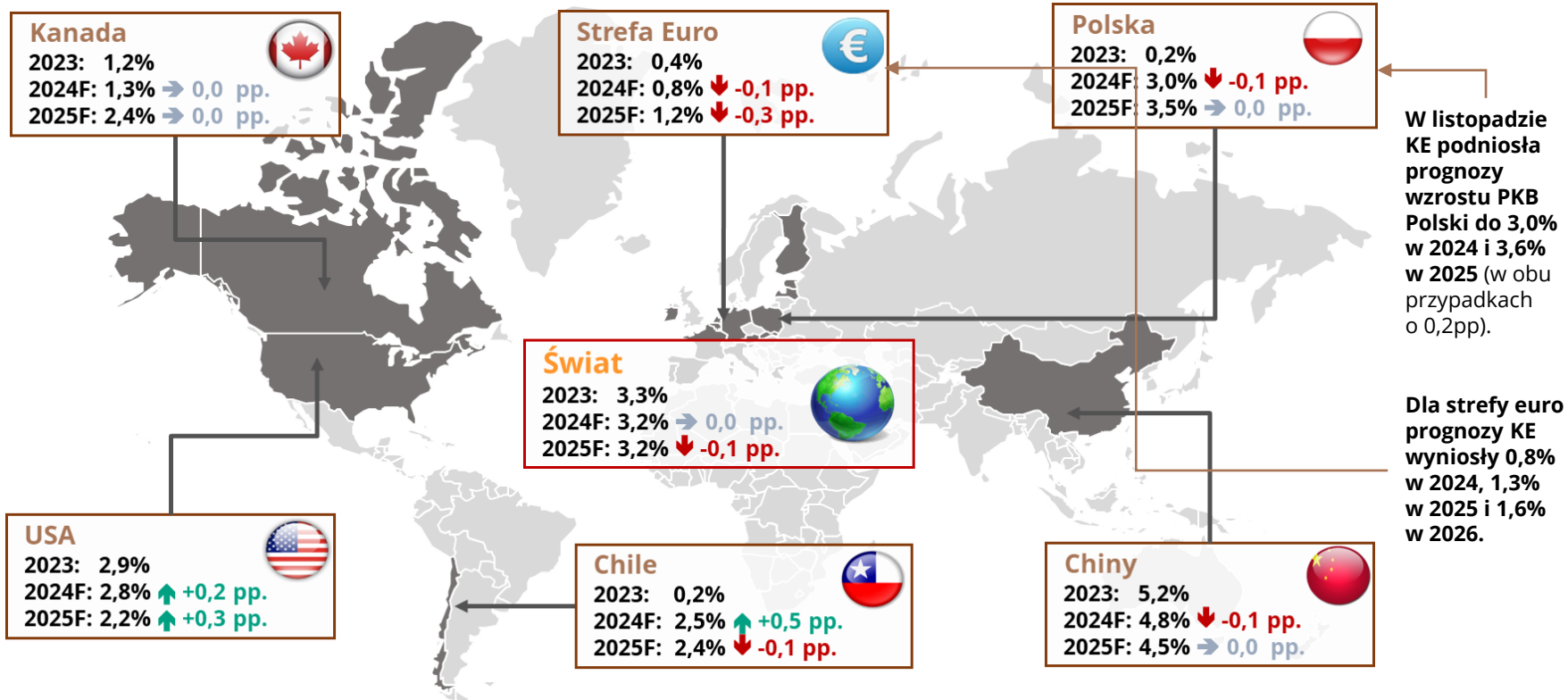
W 2002 roku nabyto prawa do złóż mineralnych na obszarze Victoria i rozpoczęto prace poszukiwawcze na tym terenie. Projekt zakłada wydobywanie rudy polimetalicznej, na głębokości ok. 1000-2000 m, produkcję miedzi, niklu oraz metali towarzyszących – platyny, palladu, złota, srebra i kobaltu. Całość rudy wydobywanej z kopalni będzie przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury należącym do Vale.

Ruda w zakładzie górniczym będzie wydobywana poprzez szyb produkcyjny. Na terenie kopalni obecny będzie również drugi szyb zapewniający właściwą wentylację wyrobisk podziemnych. Trwają przygotowania do rozpoczęcia drążenia szybu eksploracyjnego (docelowo wentylacyjnego), aby dokładniej ocenić potencjał złoża. Kontynuowano również prace inżynierskie, a także działania związane ze współpracą z kluczowymi interesariuszami w ramach projektu, podjęto także kroki administracyjne w celu uzyskania zezwolenia na projekt.



Sytuacja makroekonomiczna

Prognozy wzrostu gospodarczego MFW z października 2024 roku



Nastroje managerów przemysłu nie są w stanie utrzymać trwałej poprawy

W USA po poprawie nastrojów w H1 2024,
PMI ponownie spadły.

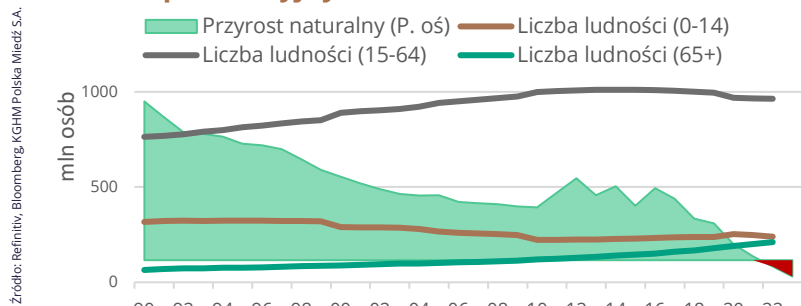
	sie 22	wrz 22	paź 22	lis 22	gru 22	sty 23	lut 23	mar 23	kwi 23	maj 23	cze 23	lip 23	sie 23	wrz 23	paź 23	lis 23	gru 23	sty 24	lut 24	mar 24	kwi 24	maj 24	cze 24	lip 24	sie 24	wrz 24	paź 24
USA (ISM)	52,8	50,8	50,0	48,9	48,1	47,4	47,7	46,5	47,0	46,6	46,4	46,5	47,6	48,6	46,9	46,6	47,1	49,1	47,8	50,3	49,2	48,7	48,5	46,8	47,2	47,2	46,5
USA (PMI)	51,5	52,0	50,4	47,7	46,2	46,9	47,3	49,2	50,2	48,4	46,3	49,0	47,9	49,8	50,0	49,4	47,9	50,7	52,2	51,9	50,0	51,3	51,6	49,6	47,9	47,3	48,5
Kanada	48,7	49,8	48,8	49,6	49,2	51,0	52,4	48,6	50,2	49,0	48,8	49,6	48,0	47,5	48,6	47,7	45,4	48,3	49,7	49,8	49,4	49,3	49,3	47,8	49,5	50,4	51,1
Meksyk	48,5	50,3	50,3	50,6	51,3	48,9	51,0	51,0	51,1	50,5	50,9	53,2	51,2	49,8	52,1	52,5	52,0	50,2	52,3	52,2	51,0	51,2	51,1	49,6	48,5	47,3	48,4
Brazylia	51,9	51,1	50,8	44,3	44,2	47,5	49,2	47,0	44,3	47,1	46,6	47,8	50,1	49,0	48,6	49,4	48,4	52,8	54,1	53,6	55,9	52,1	52,5	54,0	50,4	53,2	52,9
Strefa euro	49,6	48,4	46,4	47,1	47,8	48,1	48,5	47,3	45,8	44,8	43,4	42,7	43,5	43,4	43,1	44,2	44,4	46,6	46,5	46,1	45,7	47,3	45,8	45,8	45,8	45,0	46,0
Niemcy	49,1	47,8	45,1	46,2	47,1	47,1	46,3	44,7	44,5	43,2	40,6	38,8	39,1	39,6	40,8	42,6	43,3	45,5	42,5	41,9	42,5	45,4	43,5	43,2	42,4	40,6	43,0
Francja	50,6	47,7	47,2	48,3	49,2	50,1	47,4	47,3	45,6	45,7	46,0	45,1	46,0	44,2	42,8	42,9	42,1	43,1	47,1	46,2	45,3	46,4	45,4	44,0	43,9	44,6	44,5
Włochy	48,0	48,3	46,5	48,4	48,5	50,4	52,0	51,1	46,8	45,9	43,8	44,5	45,4	46,8	44,9	44,4	45,3	48,5	48,7	50,4	47,3	45,6	45,7	47,4	49,4	48,3	46,9
Hiszpania	49,9	49,0	44,7	45,7	46,4	48,4	50,7	51,3	49,0	48,4	48,0	47,8	46,5	47,7	45,1	46,3	46,2	49,2	51,5	51,4	52,2	54,0	52,3	51,0	50,5	53,0	54,5
Holandia	52,6	49,0	47,9	46,0	48,6	49,6	48,7	46,4	44,9	44,2	43,8	45,3	45,9	43,6	43,8	44,9	44,8	48,9	49,3	49,7	51,3	52,5	50,7	49,2	47,7	48,2	47,0
Austria	48,8	48,8	46,6	46,6	47,3	48,4	47,1	44,7	42,0	39,7	39,0	38,8	40,6	39,6	41,7	42,2	42,0	43,0	43,0	42,2	43,5	46,3	43,6	43,1	44,4	42,8	42,0
Irlandia	51,1	51,5	51,4	48,7	48,7	50,1	51,3	49,7	48,6	47,5	47,3	47,0	50,8	49,6	48,2	50,0	48,9	49,5	52,2	49,6	47,6	49,8	47,4	50,1	50,4	49,4	51,5
Wlk. Brytania	47,3	48,4	46,2	46,5	45,3	47,0	49,3	47,9	47,8	47,1	46,5	45,3	43,0	44,3	44,8	47,2	46,2	47,0	47,5	50,3	49,1	51,2	50,9	52,1	52,5	51,5	49,9
Grecja	48,8	49,7	48,1	48,4	47,2	49,2	51,7	52,8	52,4	51,5	51,8	53,5	52,9	50,3	50,8	50,9	51,3	54,7	55,7	56,9	55,2	54,9	54,0	53,2	52,9	50,3	51,2
Polska	40,9	43,0	42,0	43,4	45,6	47,5	48,5	48,3	46,6	47,0	45,1	43,5	43,1	43,9	44,5	48,7	47,4	47,1	47,9	48,0	45,9	45,0	45,0	47,3	47,8	48,6	49,2
Czechy	46,8	44,7	41,7	41,6	42,6	44,6	44,3	44,3	42,8	42,8	40,8	41,4	42,9	41,7	42,0	43,2	41,8	43,0	44,3	46,2	44,7	46,1	45,3	43,8	46,7	46,0	47,2
Turcja	47,4	46,9	46,4	45,7	48,1	50,1	50,1	50,9	51,5	51,5	51,5	49,9	49,0	49,6	48,4	47,2	47,4	49,2	50,2	50,0	49,3	48,4	47,9	47,2	47,8	44,3	45,8
Rosja	51,7	52,0	50,7	53,2	53,0	52,6	53,6	53,2	52,6	53,5	52,6	52,1	52,7	54,5	53,8	53,8	54,6	52,4	54,7	55,7	54,3	54,4	54,9	53,6	52,1	49,5	50,6
Azja	51,0	51,2	50,6	49,8	49,8	51,1	52,3	52,3	51,3	51,2	51,0	51,2	51,6	51,5	50,7	50,8	50,2	50,9	50,8	52,4	52,2	51,6	51,8	51,5	51,2	51,2	51,4
Chiny (Caixin)	49,5	48,1	49,2	49,4	49,0	49,2	51,6	50,0	49,5	50,9	50,5	49,2	51,0	50,6	49,5	50,7	50,8	50,8	50,9	51,1	51,4	51,7	51,1	49,8	50,4	49,3	50,3
Chiny	49,4	50,1	49,2	48,0	47,0	50,1	52,6	51,9	49,2	48,8	49,0	49,3	49,7	50,2	49,5	49,4	49,0	49,2	49,1	50,8	50,4	49,5	49,1	49,4	49,1	49,8	50,1
Japonia	51,5	50,8	50,7	49,0	48,9	48,9	47,7	49,2	49,5	50,6	49,8	49,6	49,6	48,5	48,7	48,3	47,9	48,0	47,2	48,2	49,6	50,4	50,0	49,1	49,8	49,7	49,2
Indie	56,2	55,1	55,3	55,7	57,8	55,4	55,3	56,4	57,2	58,7	57,8	57,7	58,6	57,5	55,5	56,0	54,9	56,5	56,9	59,1	58,8	57,5	58,3	58,1	57,5	56,5	57,5
Indonezja	51,7	53,7	51,8	50,3	50,9	51,3	51,2	51,9	52,7	50,3	52,5	53,3	53,9	52,3	51,5	51,7	52,2	52,9	52,7	54,2	52,9	52,1	50,7	49,3	48,9	49,2	49,2
Malezja	50,3	49,1	48,7	47,9	47,8	46,5	48,4	48,8	48,8	47,8	47,7	47,8	47,8	46,8	46,8	47,9	47,9	49,0	49,5	48,4	49,0	50,2	49,9	49,7	49,7	49,5	49,5
Taiwan	42,7	42,2	41,5	41,6	44,6	44,3	49,0	48,6	47,1	44,3	44,8	44,1	44,3	46,4	47,6	48,3	47,1	48,8	48,6	49,3	50,2	50,9	53,2	52,9	51,5	50,8	50,2
Tajlandia	54,0	57,1	52,0	51,6	54,9	59,0	56,4	54,2	59,9	58,6	52,6	48,7	48,9	48,1	47,6	48,3	45,7	47,9	45,1	50,0	48,5	50,3	51,3	52,3	51,6	49,9	49,2
Korea Pd.	47,6	47,3	48,2	49,0	48,2	48,5	48,5	47,6	48,1	48,4	47,8	49,4	48,9	49,9	49,8	50,0	49,9	51,2	50,7	49,8	49,4	51,6	52,0	51,4	51,9	48,3	48,3

Strefa euro, a szczególnie Niemcy i Francja, od długiego czasu znajdują się w kryzysie.

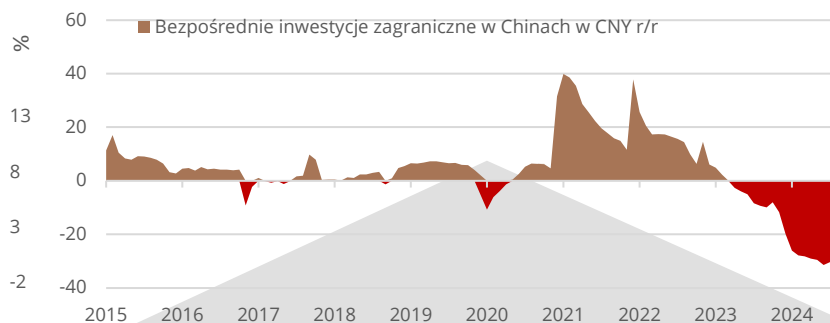
Chiny na granicy, bez zdecydowanego kierunku.

Chiny zmagają się z problemami strukturalnymi, które trudno rozwiązać szybkimi działaniami

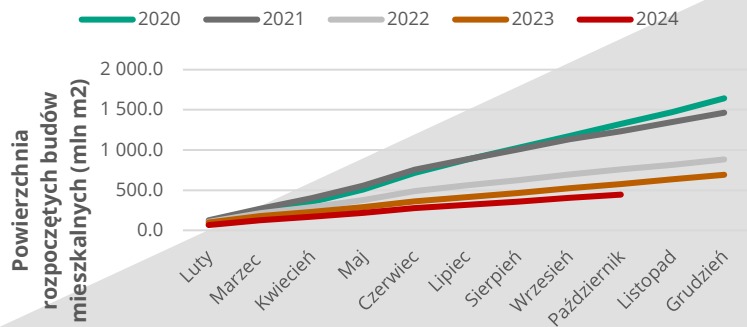
Rok 2023 był drugim z kolei rokiem z ujemnym przyrostem naturalnym, co odbije się na liczbie ludności w wieku produkcyjnym



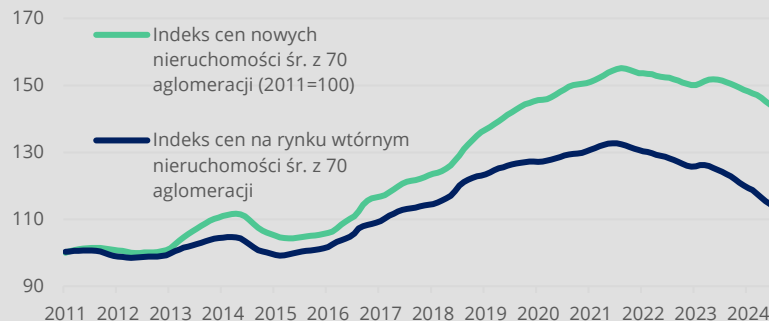
Od 2023 roku co miesiąc spada ilość inwestycji zagranicznych w Kraju Środka



Sektor budowlany w Chinach znajduje się w głębokiej zapaści. Powierzchnia rozpoczętych budów spadła o 56% od roku 2020



Ceny nieruchomości w Chinach spadają zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym od 2021



Prezydentura Trumpa - niewiadoma



Źródło: The Economist

Trump i republikanie zdobyli fotel Prezydenta USA oraz Kongres, co daje Donaldowi Trumpowi silny mandat do przeprowadzenia zapowiedzianych zmian. Które obietnice uda mu się i które zechce wypełnić pozostaje na razie w sferze domysłów:

- Taryfy
- Zmiana polityki imigracyjnej
- Polityka zagraniczna
- Transformacja energetyczna

Źródło: Refinitiv, KGHM Polska Miedź S.A.

Zwycięstwo Trumpa przyspieszyło trend umacniania się USD

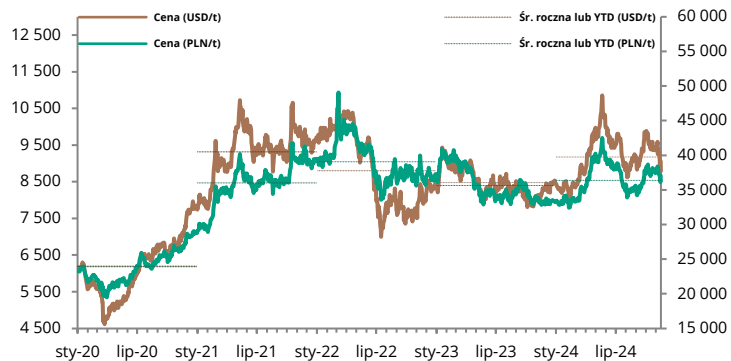


Wzrosły też oczekiwane stopy procentowe w USA, szczególnie na długim końcu krzywej

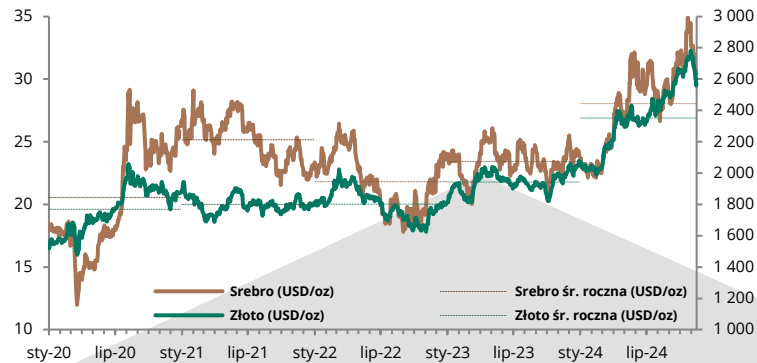


Ceny metali

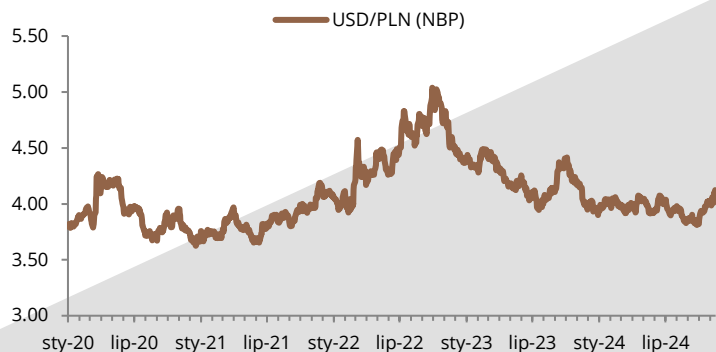
Ceny miedzi



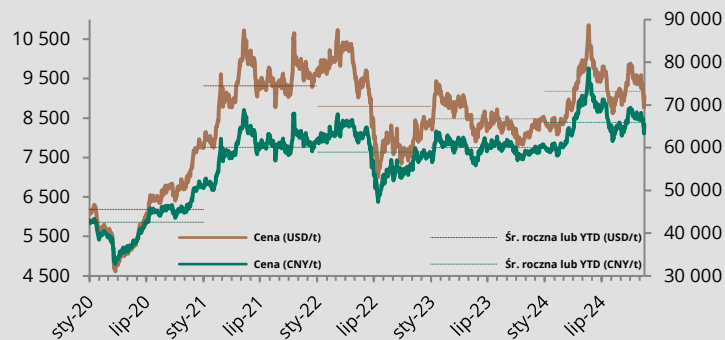
Ceny metali szlachetnych



Kurs USDPLN

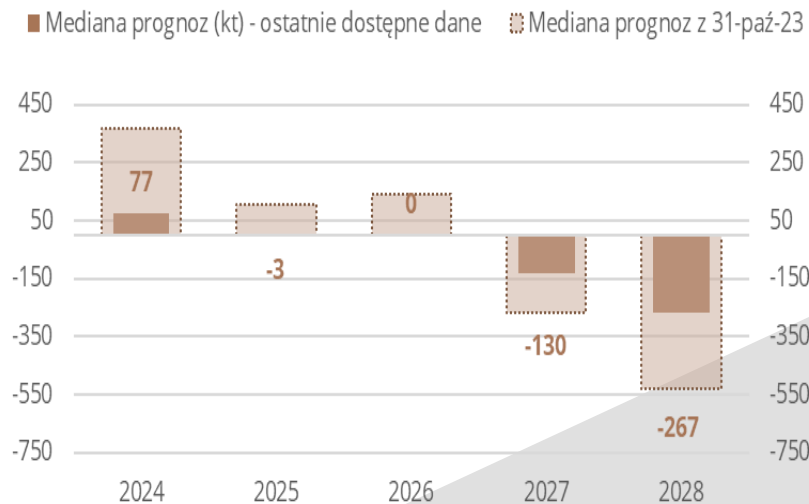


Cena miedzi w USD i CNY



Prognozy bilansu rynku miedzi rafinowanej

Bieżące prognozy vs październik 2023 r.

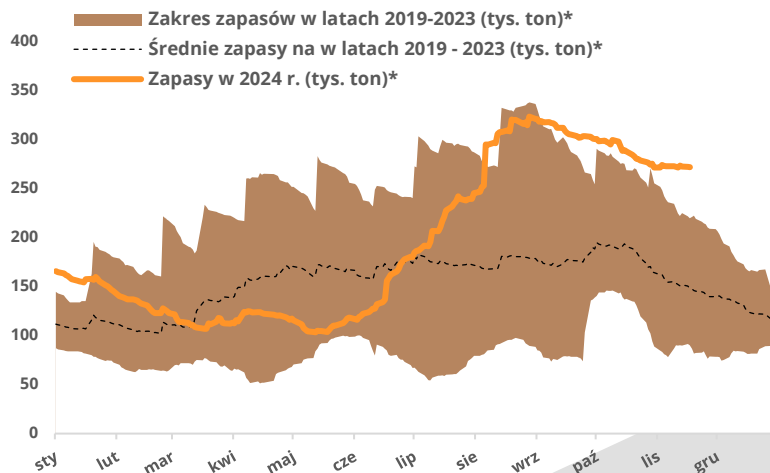


Prognozy w rozbiciu na różne instytucje (w tys. ton)

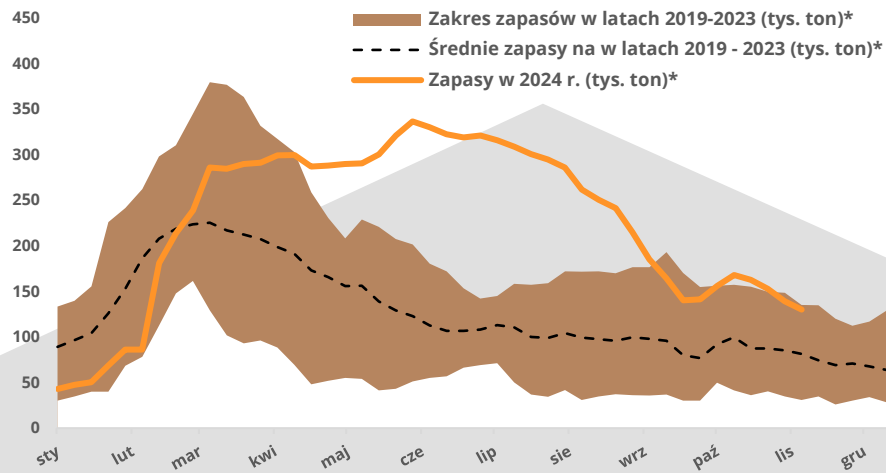
	2024	2025	2026	2027	2028
	-245	-403	-717	-	-
	388	224	-46	-192	-283
	157	-155	-152	-	-
	224	2	37	-245	-176
	-454	-467	-	-	-
	-575	134	301	-68	-253
	469	194	-	-	-
	96	-213	-181	-	-
	262	300	434	220	-280
	-120	-140	0	-350	-440
	-97	-3	238	-	-
	77	83	240	169	234

Wahania poziomu zasobów giełdowych miedzi

LME

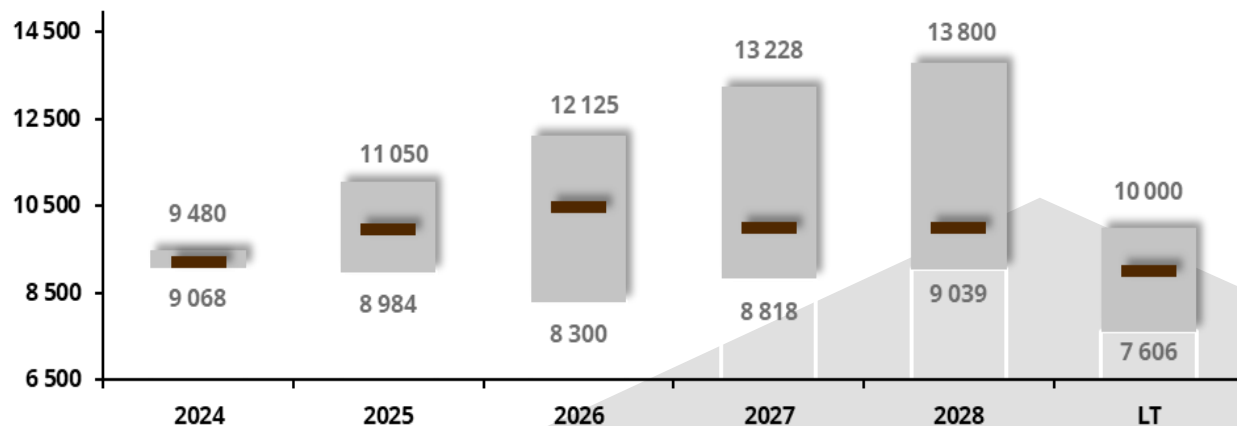


SHFE



Oficjalne zapasy miedzi nie wzrosły znacząco w bieżącym roku ale wahania w tym okresie odbiegają od wzorca poprzednich 5 lat.

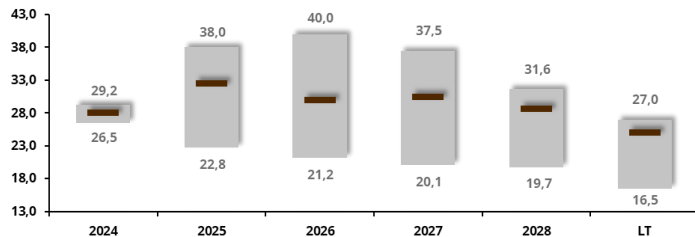
Prognozy cen miedzi (USD/t)



	2024	2025	2026	2027	2028	LT
Dolny zakres	9 068	8 984	8 300	8 818	9 039	7 606
Górny zakres	9 480	11 050	12 125	13 228	13 800	10 000
Mediana	9 225	9 960	10 472	10 000	10 000	9 000

Srebro

Prognozy ceny srebra USD za uncję

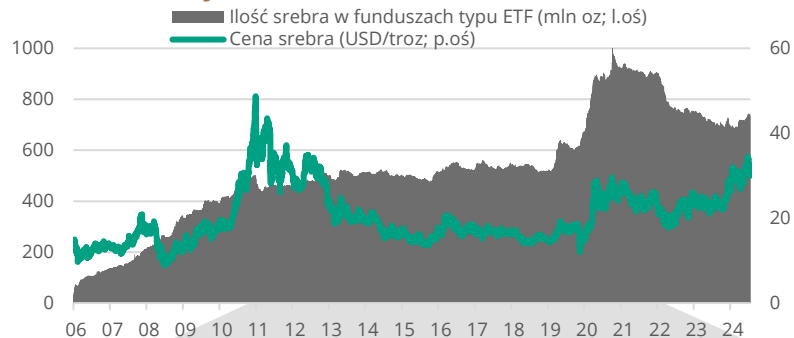


	2024	2025	2026	2027	2028	LT
Dolny zakres	27	23	21	20	20	17
Górny zakres	29	38	40	38	32	27
Mediana	28	33	30	31	29	25

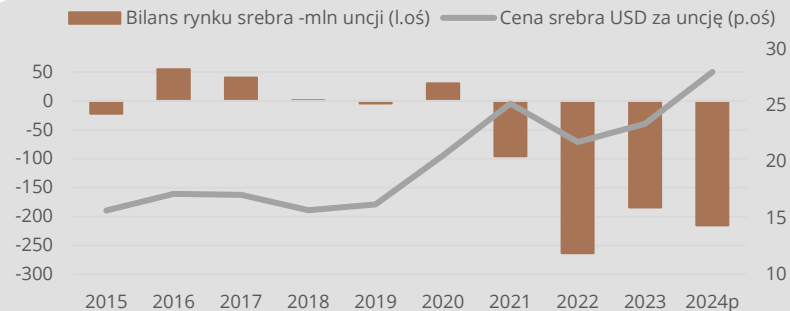
Współczynnik ceny złota do srebra



Wzrostowi ceny towarzyszy wzrost zainteresowania inwestorów rynkiem srebra



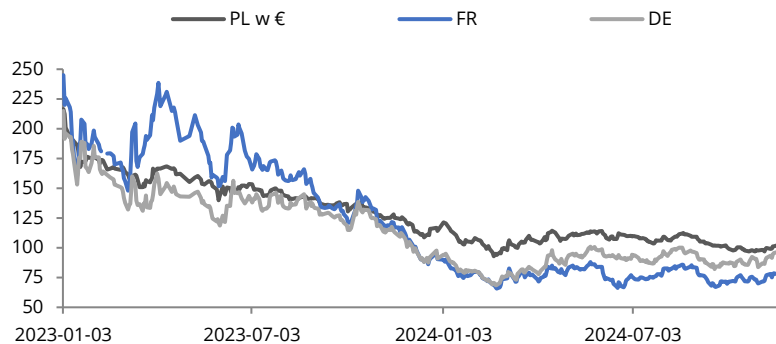
Bilans rynku srebra (mln uncji) vs średnioroczna cena metalu



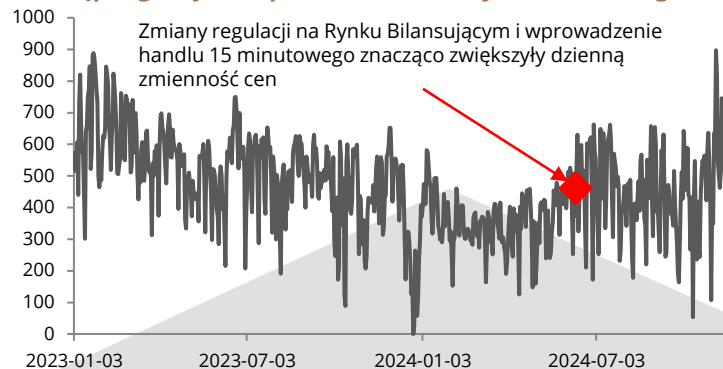
*Bilans rynku na 2024 r. jest prognozą, natomiast cena za ten rok to średnia YTD na dzień 15 listopada

Ceny surowców energetycznych

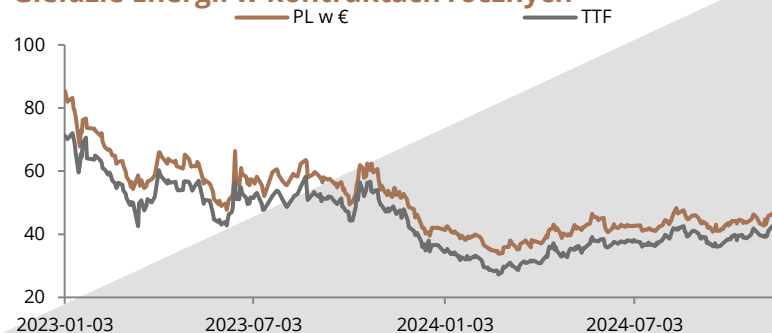
Ceny energii elektrycznej w Polsce i na głównych rynkach Europejskich w kontraktach rocznych



Ceny energii elektrycznej w Polsce na Rynku Dnia Następnego (rynek spot) na Towarowej Giełdzie Energii



Ceny gazu TTF w Europie i w Polsce na Towarowej Giełdzie Energii w kontraktach rocznych

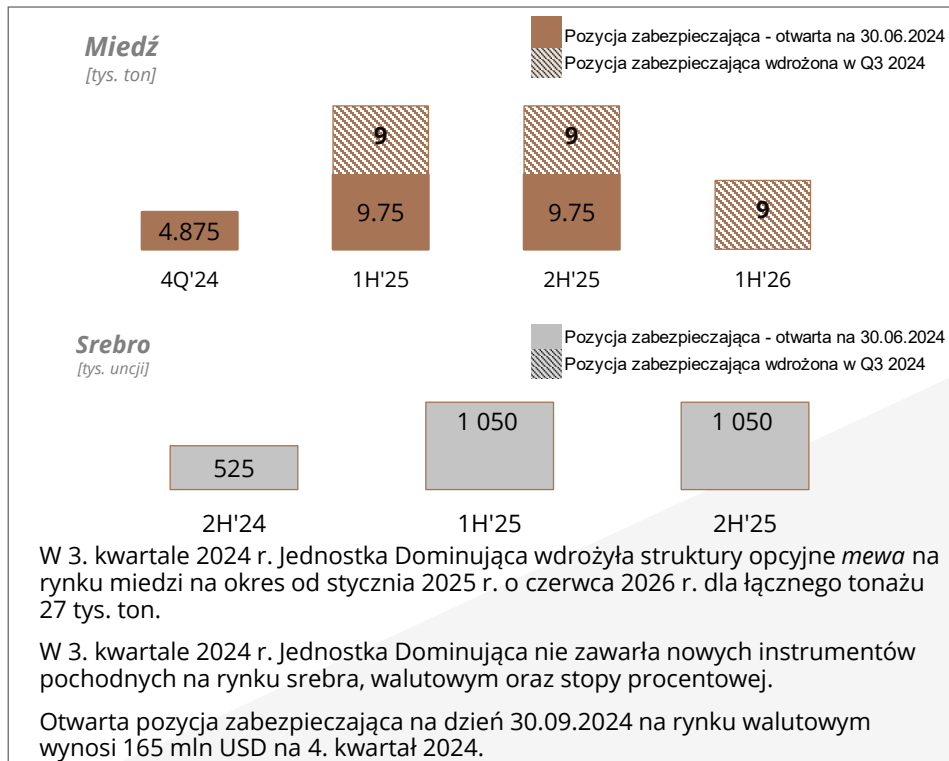


Ceny uprawnień do emisji CO₂ w Unii Europejskiej



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi, srebra, walutowym oraz stopy procentowej (stan na 30.09.2024)



Na koniec 3. kwartału 2024 r. Jednostka Dominująca zanotowała wynik na instrumentach pochodnych* i zabezpieczających w wysokości 434 mln PLN:

- kwotą +461 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30.09.2024),
- 29 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej*,
- 2 mln PLN zwiększyło wynik z działalności finansowej.

Ponadto Jednostka Dominująca aktywowała 31 mln PLN zysku z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji (CIRS) na sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa trwałe (według stanu na 30.09.2024).

- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. otwartych na 30.09.2024 wyniosła 149 mln PLN*.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na 30.09.2024 wyniósł 210 mln PLN (bez uwzględnienia efektu podatkowego).
- Na dzień 30.09.2024 Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS) dla nominału 1,6 mld PLN.

* nie uwzględnia wbudowanych instrumentów pochodnych

Pokłady możliwości



Dzień Inwestora Indywidualnego

Lubin, 19-20 listopada 2024 r.