

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM za I półrocze 2024 roku

Warszawa, 14 sierpnia 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 prawnoprawnej, 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, reproduktowane, 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.

Agenda



1. Zrównoważony rozwój – zobowiązania i inicjatywy KGHM Polska Miedź S.A.



2. Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



3. Wyniki produkcyjne Grupy KGHM w układzie segmentowym



4. Realizacja inicjatyw rozwojowych



5. Wyniki finansowe Grupy KGHM



Zrównoważony rozwój – zobowiązania i inicjatywy
KGHM Polska Miedź S.A.

Działania Wolontariatu Pracowniczego KGHM

WOLONTARIAT

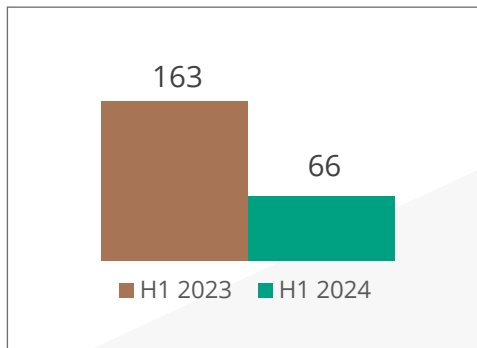


66

akcji wolontariackich



Liczba projektów wolontariatu



435

pracowników - wolontariuszy
biorących udział
w akcjach

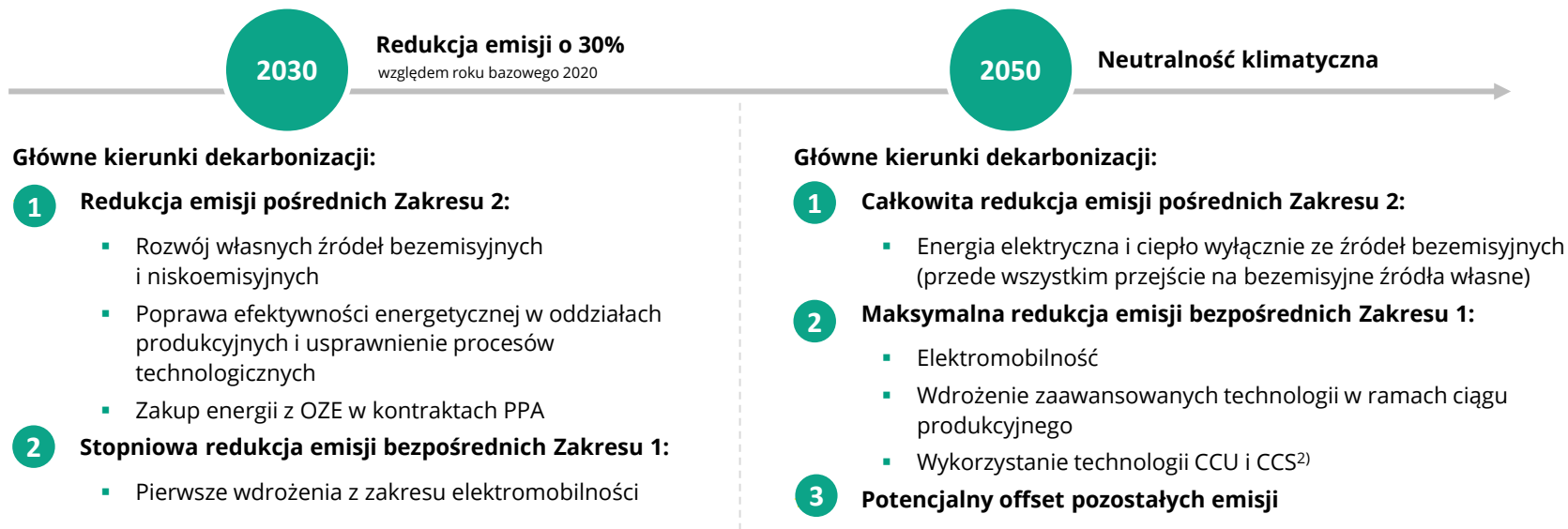


1 695

godzin przeznaczonych
na realizację projektów wolontariackich

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⁾

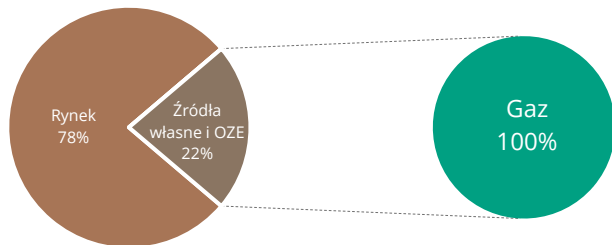


Kompleksowe **nakłady inwestycyjne** związane z realizacją działań ograniczających poziom emisji GHG zostaną określone w ramach **Programu Dekarbonizacji** Grupy Kapitałowej KGHM.

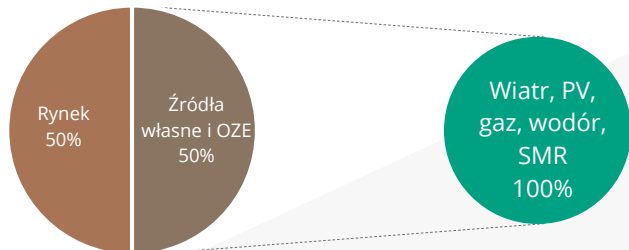
Do 2030 wzrost udziału OZE przyczyni się do znaczącego spadku emisji CO₂

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

Rok 2020 - bazowy (2,9 TWh):



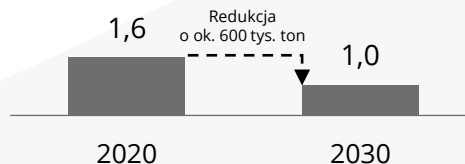
Rok 2030 - cel:



H1 2024:

Własne źródła energii, w tym OZE, pozwoliły pokryć 21,29% 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 pozwoli uniknąć emisji ok. 600 tys. ton CO₂ rocznie



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

Bezpieczeństwo pracowników jako priorytet strategiczny Grupy KGHM



Bezpieczeństwo i rozwój

ISO 45001:2018

Posiadamy certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

Złota Karta Lidera Bezpiecznej Pracy

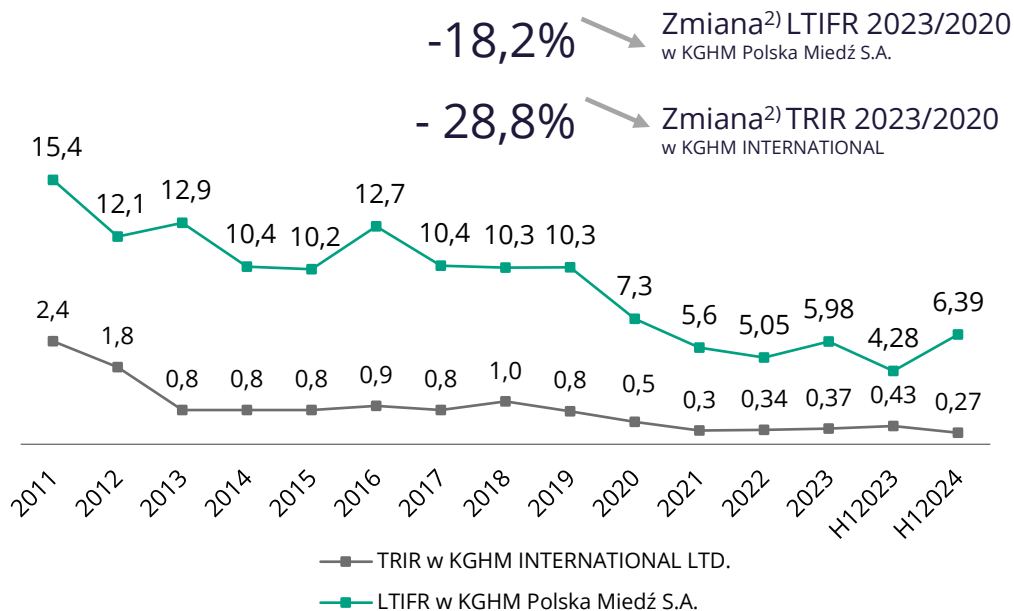
KGHM Polska Miedź S.A. w latach 2020, 2021, 2022 zanotowała spadek liczby uznanych wypadków przy pracy o kolejno 28,8%, 22,5%, 9,7% (R/R). Spółka została ponownie wyróżniona Złotą Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy za łączne osiągnięcia w obszarze BHP.

Wskaźniki wypadkowości

W 2023 roku w stosunku do roku bazowego 2020 liczba wypadków przy pracy w Spółce była mniejsza o 16,9%.

W H1 2024 zanotowano wzrost liczby uznanych wypadków przy pracy do wartości 96 vs. 65 w analogicznym okresie roku 2023. Wszystkie wypadki miały charakter zdarzeń lekkich powodujących krótkookresową niezdolność do pracy. W ujęciu strategicznym (długoterminowym) zarówno wskaźnik LTIFR 2023/2020, jaki TRIR 2023/2020 są niższe od wartości bazowych. Spółka uruchomiła dodatkowe działania ukierunkowane na ograniczenie liczby wypadków przy pracy.

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

2) Średnia wypadkowości za 2023 w porównaniu do średniej za rok 2020



Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

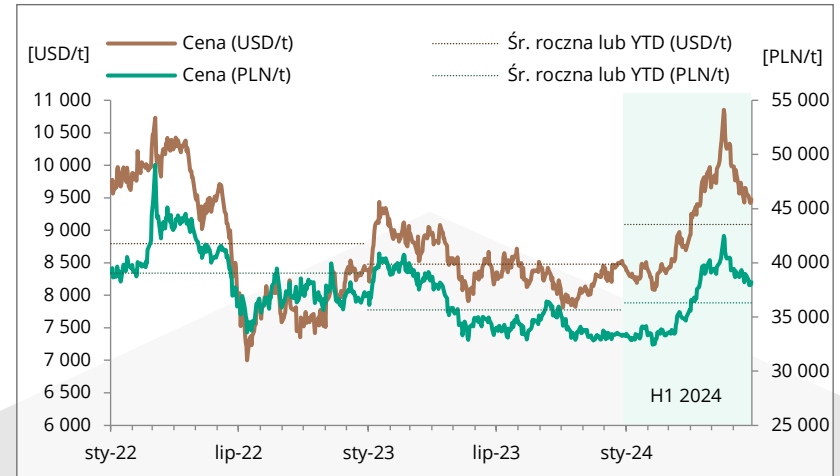


Otoczenie makroekonomiczne

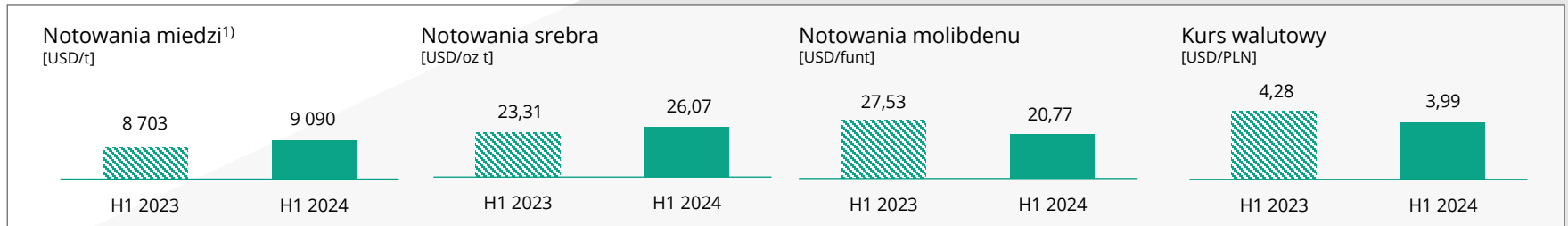
Notowania surowców i walut

Ceny miedzi w H1 2024 wahały się między 8 085 a 10 857 USD/t, pozostając początkowo w trendzie bocznym, przy gorszych danych z gospodarki chińskiej i strefy euro. W maju ceny miedzi osiągnęły historyczny rekord napędzane napływem szukających krótkoterminowego zysku funduszy.

- Średnia cena miedzi w H1 2024 wyniosła 9 090 USD/t, była o 4,5% wyższa niż w H1 2023. Średnia cena srebra w H1 2024 była o 11,8% wyższa od średniej z H1 2023.
- Średnia cena molibdenu w H1 2024 była o blisko 25% niższa w relacji do średniej z analogicznego okresu poprzedniego roku.
- W H1 2024 średni kurs USD do PLN był o 7% niższy od kursu z H1 2023. W efekcie cena miedzi wyrażona w PLN była w H1 2024 o blisko 3% niższa niż w analogicznym okresie 2023. Średnia cena miedzi w polskiej walucie wyniosła 36 304 PLN/t.



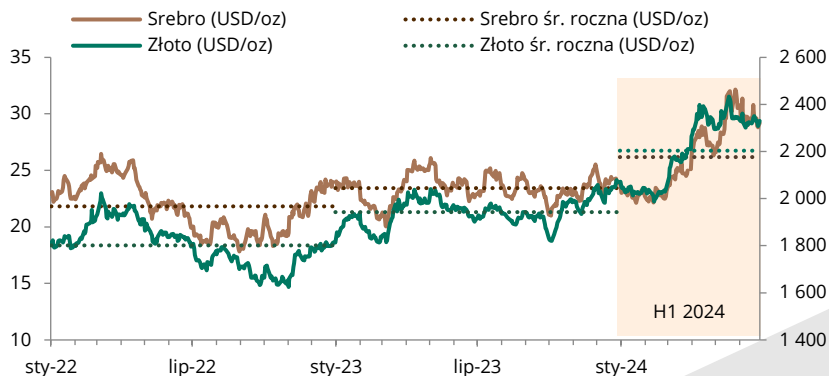
Źródło: Refinitiv, KGHM Polska Miedź S.A.



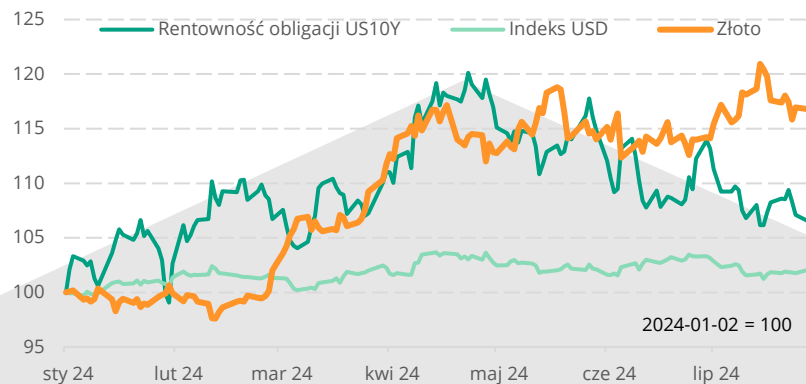
Notowania metali szlachetnych w H1 2024

Inwestorzy kupowali złoto oczekując rozpoczęcia cyklu obniżek stóp procentowych i zabezpieczając się przed ryzykiem geopolitycznym.

W maju 2024 ceny złota osiągnęły historyczne maksimum. Ceny srebra wzrastały podążając za złotem.



W H1 2024 ceny złota, wbrew historycznej zależności, rosły razem z rentownością obligacji. Dolar nie wpływał istotnie na zmianę ceny złoto kruszcu.

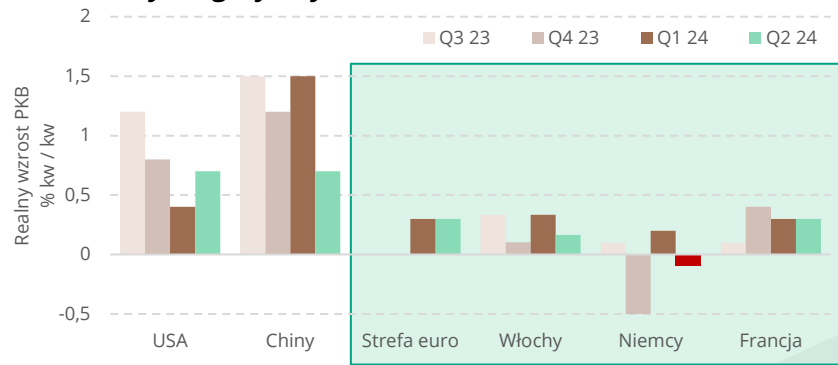


- Średnia cena złota w H1 2024 wyniosła 2 203 USD/oz i była o ponad 14% wyższa od średniej ceny z H1 2023. Średnia cena srebra w H1 2024 wyniosła 26,07 USD/oz i odnotowała wzrost o 11,8% w relacji do H1 2023.
- W maju ceny złota przebiły barierę 2 400 USD/oz, osiągając najwyższe historycznie poziomy. Ponownie rekord został pobity w lipcu bieżącego roku już po zakończeniu okresu rozliczeniowego.
- Cena złota w H1 2024 w PLN była wyższa o 6,4% od ceny z H1 2023, a srebra o 4,4% wyższa niż w H1 2023.
- W H1 2024 ceny kruszców wyłamały się z zależności od kierunku zmiany stóp procentowych. Historycznie, przy spadających rentownościach *treasuries* ceny złota rosły, w ostatnim półroczu złoto drożało przy wzroście rentowności amerykańskich obligacji, napędzane zakupami banków centralnych, w szczególności Chin, przy podwyższonym ryzyku geopolitycznym.

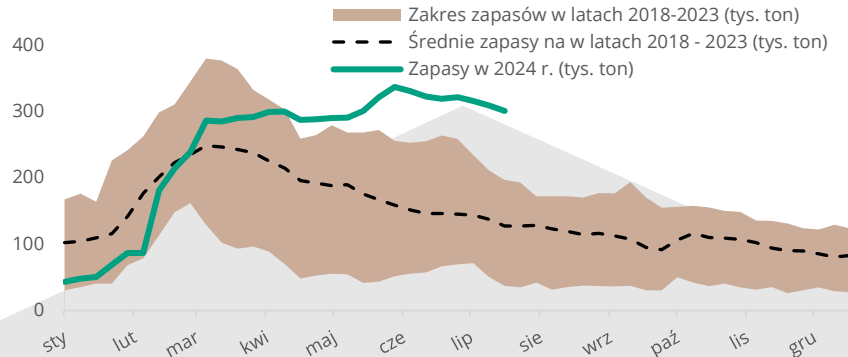
Słaby wzrost w strefie euro, trudności gospodarki niemieckiej i niższa niż oczekiwano dynamika PKB w Chinach przyczyniły się do spadku popytu na miedź

Mimo ustanowienia rekordów przez ceny miedzi, fundamenty rynku nie poprawiały się

Spośród największych globalnych gospodarek jedynie USA zwiększają dynamikę PKB. Odczyt dla Chin w drugim kwartale był negatywnym zaskoczeniem.



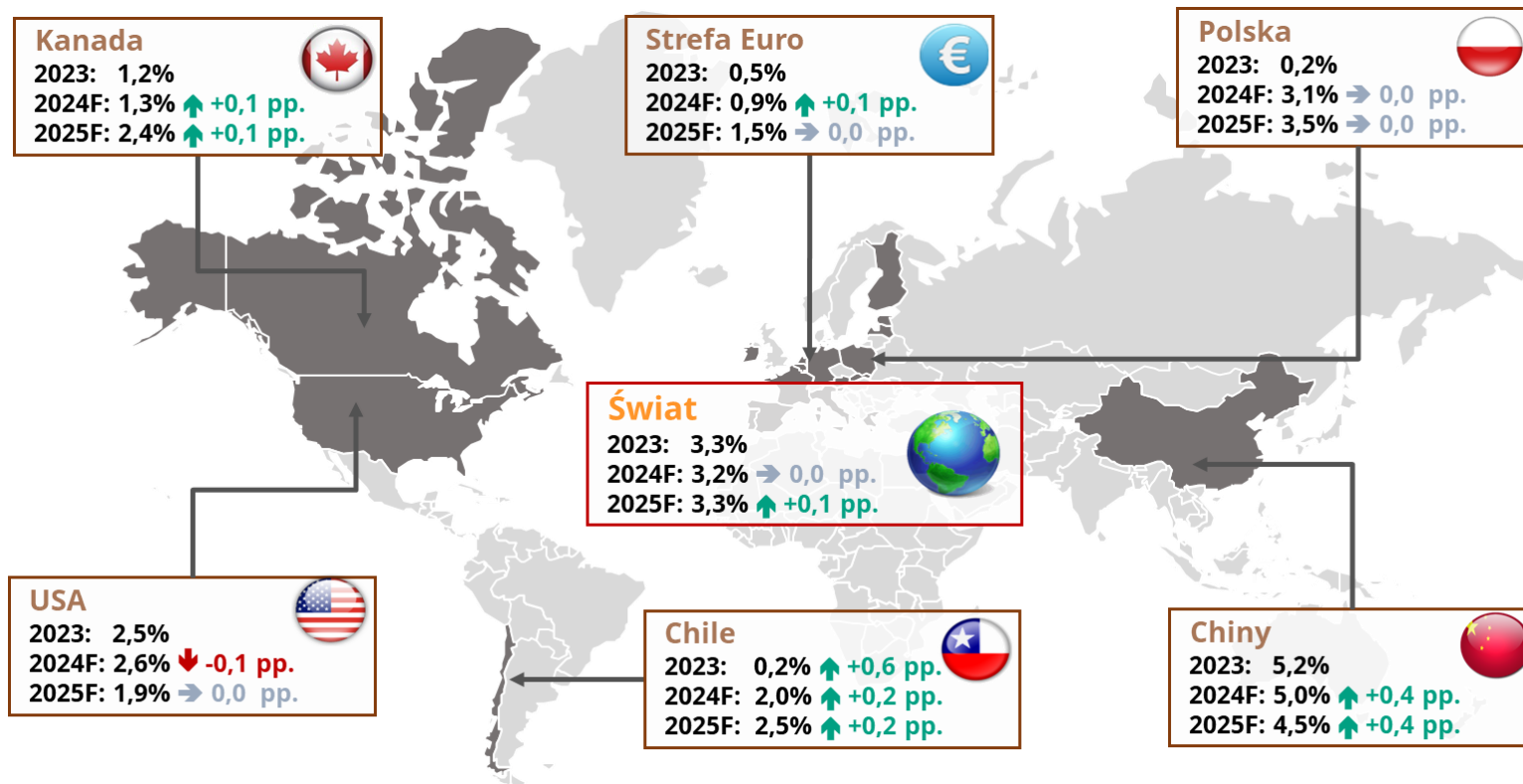
Zapasy miedzi w Szanghaju utrzymują się istotnie ponad sezonowym wzorcem, odzwierciedlając słabszy popyt na miedź w Chinach.












- Wiele wskazuje, że gospodarka amerykańska przechodzi przez okres walki z podwyższoną inflacją bez wejścia w spowolnienie gospodarcze. W H1 2024 inflacja obniżała się w kierunku celu inflacyjnego Fed, a okres zacieśniania monetarnego został zakończony.
- Pandemia Covid-19 wypukliła strukturalne problemy w gospodarce chińskiej. Pomimo wyjścia z polityki „zero-covid” popyt wewnętrzny jest niezadowolający, kryzys na rynku nieruchomości wciąż trwa.
- Strefa euro od dłuższego czasu wykazuje niską dynamikę gospodarczą, a gospodarka niemiecka w niektórych kwartałach ujemną. Słaby popyt i spadek produkcji są pokłosiem kryzysu na rynku surowców energetycznych.
- Po tradycyjnym wzroście zapasów miedzi w okolicach Chińskiego Nowego Roku w lutym zapasy w magazynach SHFE nie spadły, lecz utrzymały się w okolicach 300 tys. ton – powyżej maksimum z wielu lat.
- Wysokim zapasom miedzi w H1 2024 towarzyszyły bardzo niskie, przechodzące w ujemne, premie fizyczne na miedź w Szanghaju – sugerujące niewielkie zainteresowanie katodami chińskich odbiorców, oraz ujemne premie TC/RC, które wskazywały na nadpodaż hutniczych mocy produkcyjnych i niedobór koncentratu miedzi.
- Przyrost popytu na miedź w Chinach widoczny jest głównie z sektora zielonych technologii.

Źródło: Bloomberg, Revinitiv, KGHM Polska Miedź

Prognozy wzrostu gospodarczego MFW z lipca 2024 roku



Stan zaawansowania realizacji wybranych strategicznych mierników sukcesu – poziom po H1 2024

Strategiczny miernik sukcesu (KPI strategiczny)	Bazowa wartość miernika w 2020 roku	Cel 2030	H1 2024
 Krajowa produkcja miedzi	~560 tys. ton miedzi elektrolitycznej	~600 tys. ton miedzi elektrolitycznej (w tym w oparciu o zwiększony przerób materiałów obcych i miedzi z recyklingu).	292,5 tys. t
 Zagraniczna produkcja miedzi	~150 tys. ton miedzi płatnej	Zwiększenie produkcji z zagranicznych aktywów KGHM poprzez przedłużenie LOM czynnych kopalń, rozwój aktywów w ramach posiadanego portfela projektów górniczych oraz zwiększenie bazy zasobowej dzięki realizacji Strategii Eksploracji Zagranicznej.	65,1 tys. t
 Produkcja srebra ¹⁾	~1 320 ton Ag (w pierwszej trójce)	Utrzymanie pozycji w pierwszej trójce producentów srebra na świecie (ok. 1 200 ton Ag rocznie).	678,4 t Ag
 Wyprodukowana energia	694 GWh (22% konsumpcji)	Min. 50% konsumpcji (ok. 1,5 TWh)	341 GWh (~ 21,29% konsumpcji)
 Recykling złomów	~124 tys. ton złomów miedzi	~350 tys. ton złomów miedzi	86,9 tys. t (wg wagi suchej)
 Przychody ze sprzedaży z rynków zewnętrznych wybranych Spółek GK	Baza 2020 Rok bazowy=100% Wielkość przychodów ze sprzedaży na rynkach zewnętrznych w roku bazowym 2020.	147% do roku bazowego dla spółek Zanam, Nitroerg, PeBeKa 163% do roku bazowego dla spółki DMC	107% ²⁾ do okresu bazowego dla spółek: ZANAM, NITROERG, PeBeKa 166% ²⁾ do okresu bazowego dla DMC
 LTIFR	7,31	dążenie do 0 wypadków	6,39
 TRIR	0,52	dążenie do 0 wypadków	0,27
 Liczba zrealizowanych projektów wolontariackich	25	30	66 (w tym 18 projektów w GK KGHM)

16 1) Dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
2) Liczone jako: H1 2024 do H1 2020.

Podsumowanie H1 2024 w Grupie KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w porównaniu do H1 2023

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾

+4%

Notowania
miedzi
w USD/t

-3%

Notowania
miedzi
w PLN/t

+12%

Notowania srebra
w USD/oz t

+4%

Notowania srebra
w PLN/oz t

-7%

Oslabienie dolara
względem złotego

Wyniki operacyjne

b/z

Wydobycie urobku wagi suchej
w KGHM Polska Miedź S.A.

+1,6%

Produkcja miedzi
w koncentracji
w KGHM Polska Miedź S.A.

-4,7%

Produkcja srebra metalicznego
w KGHM Polska Miedź S.A.

-22,4%

Produkcja złota metalicznego
w KGHM Polska Miedź S.A.

Wskaźniki

+15%

Wyższa realizacja CAPEX
w KGHM Polska Miedź S.A.

-2%

Spadek przychodów
do poziomu
17 480 mln PLN

0,7

Zadłużenie
(Wskaźnik wypłacalności mierzony
relacją długu netto do skorygowanej
EBITDA)

Podsumowanie H1 2024 w Grupie KGHM i KGHM Polska Miedź S.A.

Podstawowe miary wynikowe w H1 2024

Grupa KGHM

17 480 mln PLN

Przychody

4 208 mln PLN

Skorygowana EBITDA

1 074 mln PLN

Wynik netto

KGHM Polska Miedź S.A.

15 076 mln PLN

Przychody

2 472 mln PLN

Skorygowana EBITDA

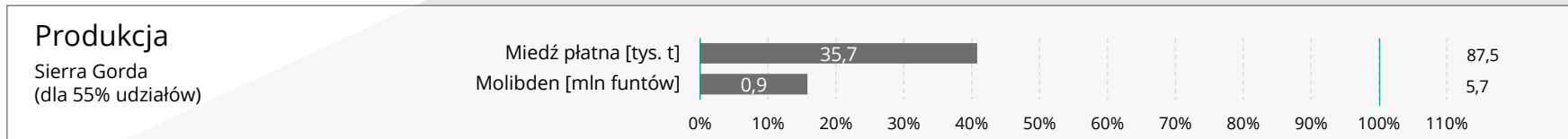
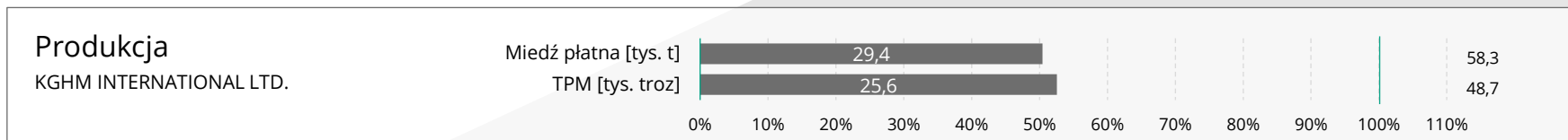
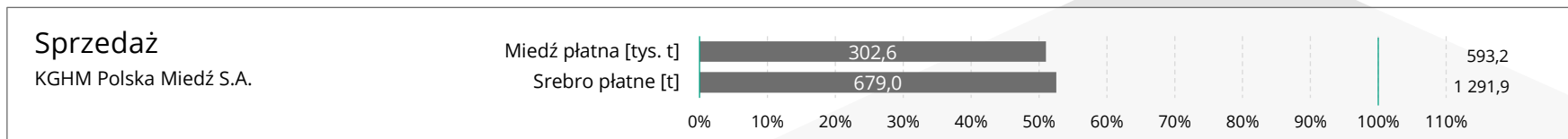
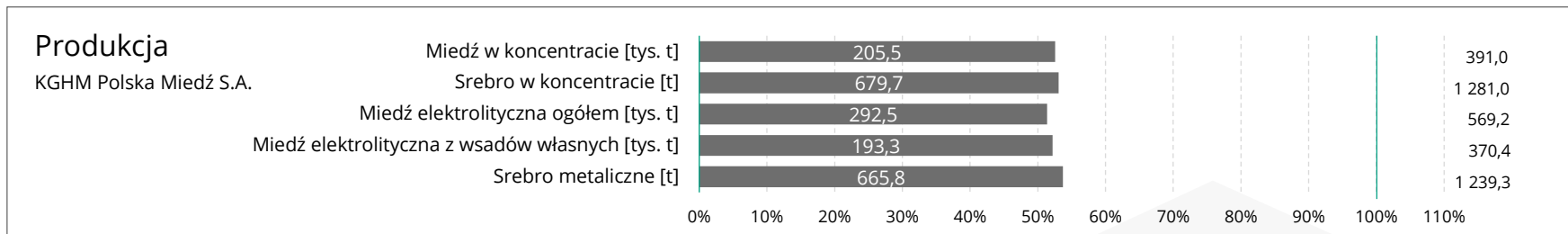
1 331 mln PLN

Wynik netto

Podsumowanie wyników produkcyjnych i sprzedażowych Grupy w H1 2024

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

2024
Budżet



Kluczowe wskaźniki produkcyjne

H1 2024

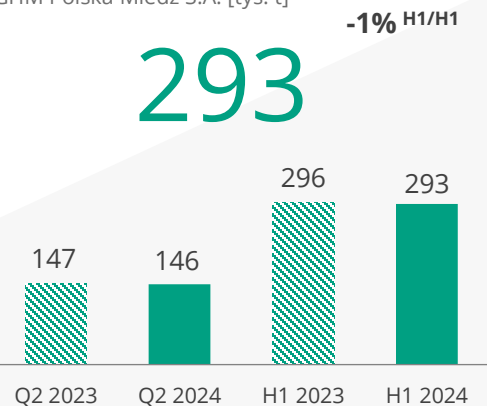
Produkcja miedzi płatnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 2% (H1/H1)

358

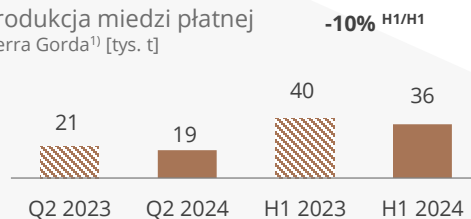
+2% H1/H1
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – wielkość produkcji nieznacznie niższa od ubiegłorocznej - niewielki spadek wyniku z realizacji przyjętych założeń w planie produkcji na 2024 rok
- **Sierra Gorda** – niższa zawartość miedzi w rudzie oraz niższy uzysk metalu, częściowo skompensowane wyższym przerobem
- **KGHM INTERNATIONAL LTD.** – wyższa produkcja z powodu wzrostu produkcji w kopalni Robinson

Produkcja miedzi płatnej
KGHM Polska Miedź S.A. [tys. t]



Produkcja miedzi płatnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]



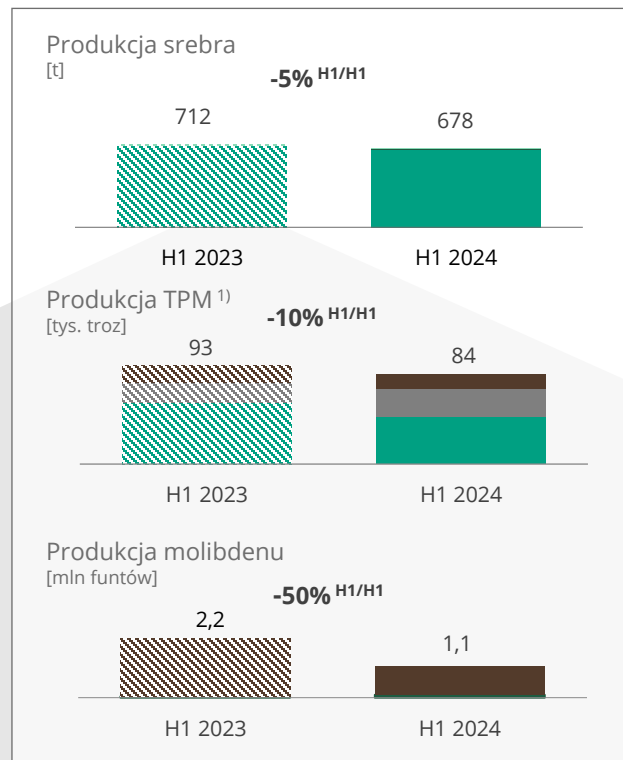
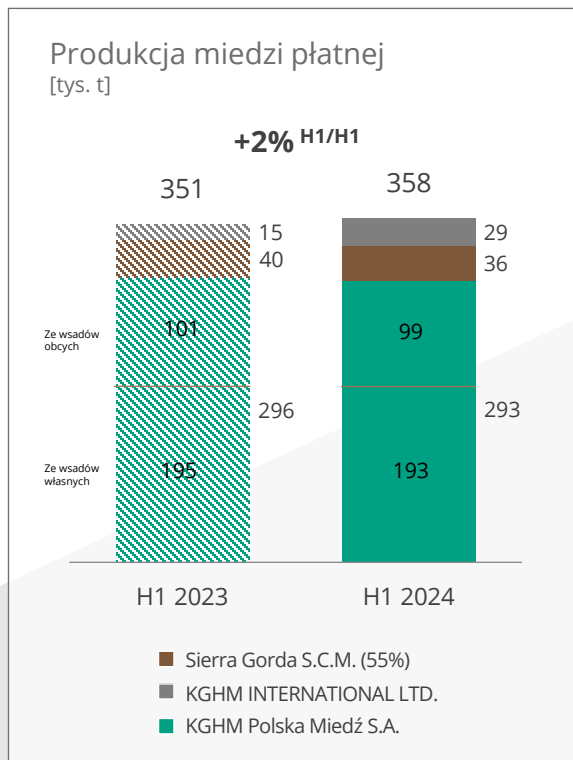
Produkcja miedzi płatnej
KGHM INTERNATIONAL LTD. [tys. t]



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. z powodu wyższej produkcji w kopalni Robinson
- Spadek produkcji miedzi w kopalni Sierra Gorda 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
- Spadek produkcji molibdenu w Sierra Gorda S.C.M. w wyniku wydobycia rudy o niższej zawartości molibdenu oraz niższego uzysku





Wyniki produkcyjne Grupy KGHM w układzie segmentowym

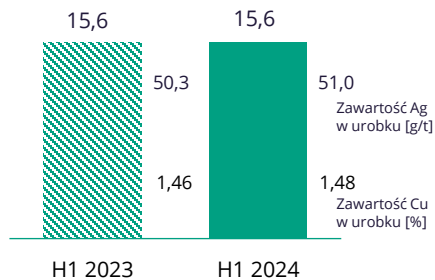


Wyniki produkcyjne

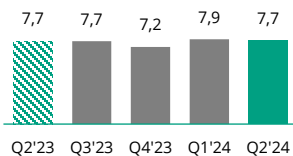
KGHM Polska Miedź S.A.

Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]

b/z H1/H1



H1 2023 H1 2024

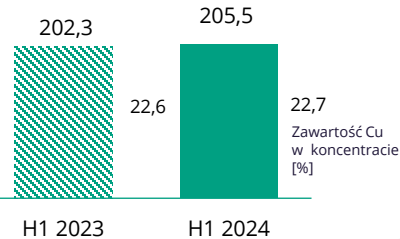


Q2'23 Q3'23 Q4'23 Q1'24 Q2'24

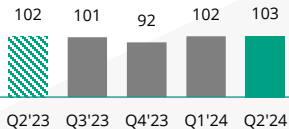
- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]

+1,6% H1/H1



H1 2023 H1 2024

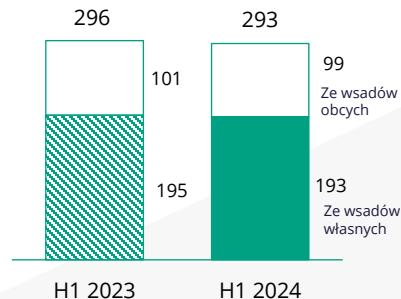


Q2'23 Q3'23 Q4'23 Q1'24 Q2'24

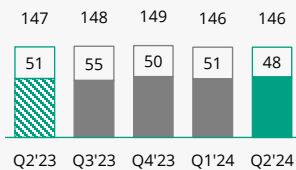
- Produkcja miedzi w koncentracji wynikająca z wielkości wydobycia i zawartości Cu

Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]

-1,0% H1/H1



H1 2023 H1 2024

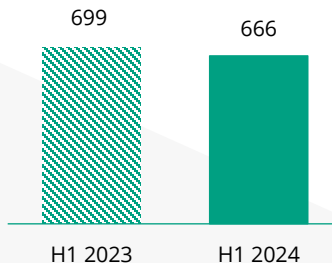


Q2'23 Q3'23 Q4'23 Q1'24 Q2'24

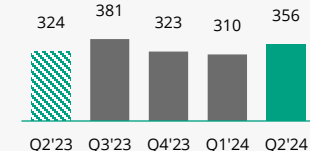
- Produkcja katod wynika z realizacji przyjętych założeń w planie produkcji na 2024 rok

Produkcja srebra
metalicznego [t]

-4,7% H1/H1



H1 2023 H1 2024



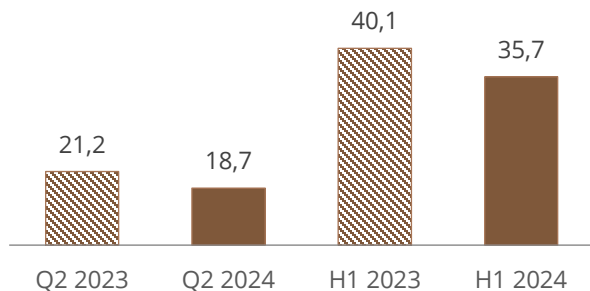
Q2'23 Q3'23 Q4'23 Q1'24 Q2'24

- Spadek produkcji srebra metalicznego wynika z wykonania planowanego remontu technologicznego na Wydziale Metali Szlachetnych

Wyniki produkcyjne

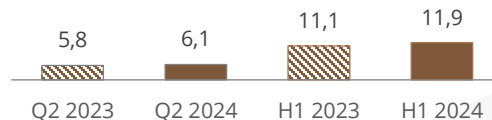
Sierra Gorda S.C.M.¹⁾

Produkcja miedzi płatnej [tys. t] **-11% H1/H1**

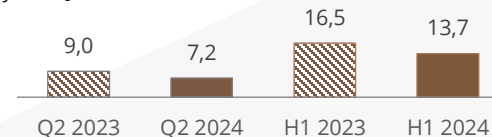


- Niższa produkcja miedzi płatnej w H1 2024 w stosunku do H1 2023 wynikiem eksploatacji rudy o niższej zawartości miedzi i niższego uzysku, pomimo wyższego wolumenu przerobionej rudy

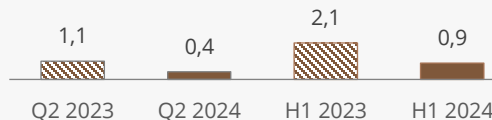
Produkcja srebra [t] **+7% H1/H1**



Produkcja TPM [tys. troz] **-17% H1/H1**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **-57% H1/H1**



- Wielkość produkcji metali szlachetnych uwarunkowana zawartością tych metali w eksploatowanej rudzie
- Spadek produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z niższą zawartością metalu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednim roku oraz niższego uzysku

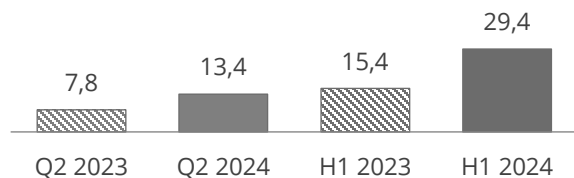
Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL LTD.

Produkcja miedzi płytnej

[tys. t]

+91% H1/H1

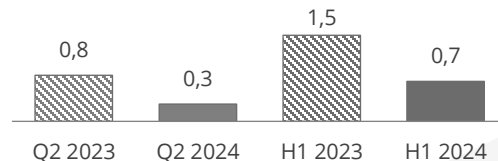


- Wzrost produkcji Cu w relacji H1/H1 wynika głównie z wyższej produkcji miedzi w kopalni Robinson z uwagi na eksploatację głównej, bogatej strefy złożowej (wyższy wolumen wydobywania rudy o wyższych zawartościach miedzi)
- Niższą produkcję miedzi od ubiegłorocznej zanotowano w Zagłębiu Sudbury (ruda o niższej zawartości miedzi, niższy wolumen wydobywania)
- Produkcja kopalni Carlota niższa od ubiegłorocznej z powodu niższych zawartości miedzi w roztworze ługowanym (PLS grade)

Produkcja srebra

[t]

-53% H1/H1

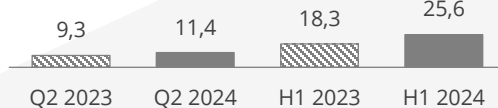


- Niższa produkcja srebra w Zagłębiu Sudbury wynikiem niższych zawartości srebra w rudzie oraz niższego wolumenu wydobywania

Produkcja TPM

[tys. troz]

+40% H1/H1

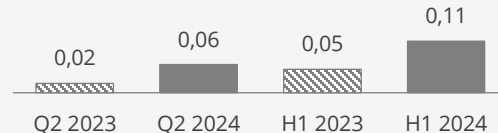


- Wyższa produkcja złota w kopalni Robinson (wyższy uzysk i wydobywanie). Niższa produkcja metali szlachetnych w Zagłębiu Sudbury (niższe zawartości TPM w rudzie, niższy wolumen wydobywania)

Produkcja molibdenu

[mln funtów]

+120% H1/H1



- Wyższa produkcja molibdenu w kopalni Robinson z powodu wyższych zawartości Mo w rudzie i wyższego wydobywania



Realizacja inicjatyw rozwojowych

Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

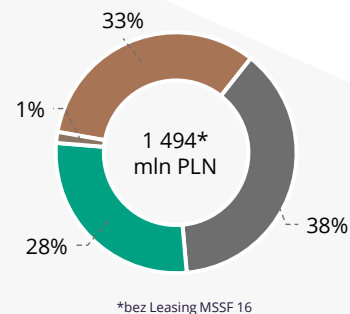
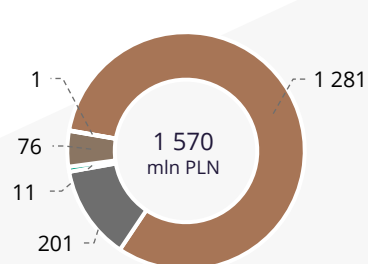
Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w H1 2024



Realizacja CAPEX w H1 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



Porównawczo: nakłady inwestycyjne i budżet w H1 2023



1 369 mln PLN
Realizacja CAPEX 2023

3 250 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2023

Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji

Program Udostępnienia Złoża

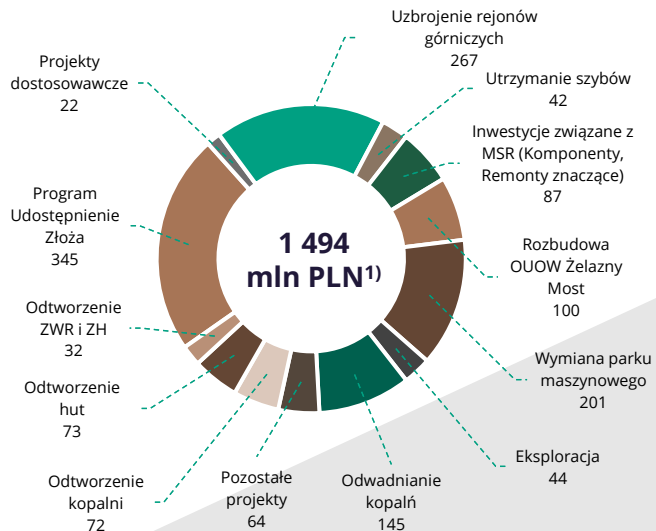
- Szyb GG-1 – kontynuowano prace dla obiektów ostatecznych. Uzyskano decyzję środowiskową dla obiektów docelowych.
- Szyb GG-2 „Odra” – Trwa projektowanie.
- Szyb „Retków” – Zakupiono nieruchomości pod budowę szybu.
- Szyb Gaworzycze - Gmina opublikowała zmiany MPZP dla obszaru budowy kompleksu szybowego.
- Wykonano 21,7 km wyrobisk górniczych.
- System Klimatyzacji Centralnej (SKC) – Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK) pracuje z mocą nominalną 33 MW. I część Systemu Przesyłu Wody Lodowej (SPWL) pracuje bez zakłóceń. Zakończono budowę II części SPWL. Przygotowania do rozbudowy SKC do mocy 40 MW.

Odtworzenie hut

- Zabudowa trzech zbiorników magazynowych w FKS HMG II;
- Modernizacja elektrorafinacji HMG II
- Odtworzenie suszarni obrotowej koncentratu nr 3 na Wydziale Pieców Szybowych HML
- Modernizacja rozdzielni 6kV S1 i S2 GST w HMC

Odtworzenie kopalń

- Modernizacje: przenośników, szybów, klimatyzacji i wentylacji oraz obiektów elektroenergetycznych i teletechnicznych; zakupy gotowych dóbr.



Odwadnianie kopalń

- UiUGO SW-4 – zabudowywano i przeprowadzono odbiory techniczne zestawów pompowych wysokociśnieniowych. Trwa rozruch technologiczny.
- ZGPS – kontynuowane są prace związane z rozbudową sieci rurociągów, barierą przeciwfiltracyjną.
- ZGR/ZGL – rozpoczęto i kontynuowane są prace związane z budową klarownika retencyjnego w ZGL

Uzbrojenie rejonów górniczych

- Transport taśmowy – kontynuowano prace związane z budową i przedłużeniami przenośników (w realizacji 29 przenośników; odebrano 4 km).
- Uzbrojenie i infrastruktura rejonów/oddziałów – kontynuowano prace (największe nakłady poniesiono min. w projektach związanych z uzbrojeniem oddziału G-54 – G-32 w ZGPS).

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most

- W projekcie zwiększającym wysokość zapór powyżej 195 m – prace prowadzone przez firmę PORR są w planie lub przyspieszone. Trwają prace projektowe nad zagospodarowaniem terenu oraz dociążeniem północno-zachodnim. Równocześnie na drodze administracyjnej, w trzech gminach uchwalono SuiIKZP³⁾ a MPZP²⁾ są wykonane i czekają na uchwalenie;

Wymiana parku maszynowego

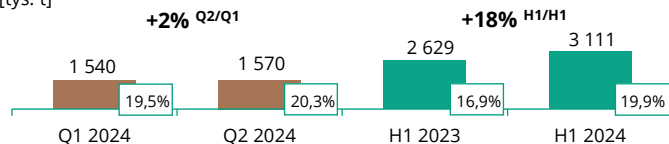
- Zakupiono i dostarczono 122 maszyn górniczych dla trzech zakładów górniczych: 29 szt. – O/ZG „Lubin”; 34 szt. – O/ZG „Rudna”; 59 szt. – O/ZG „Polkowice-Sieroszowice”.

Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce

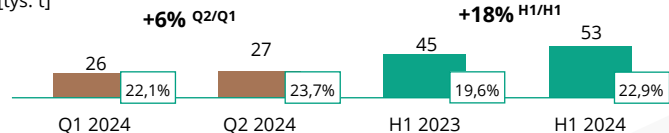
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

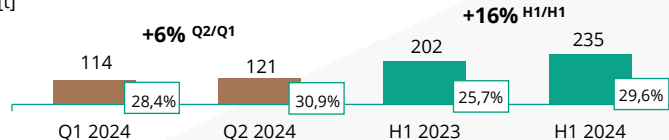
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP
[tys. t]



Ilość Cu w urobku
[tys. t]

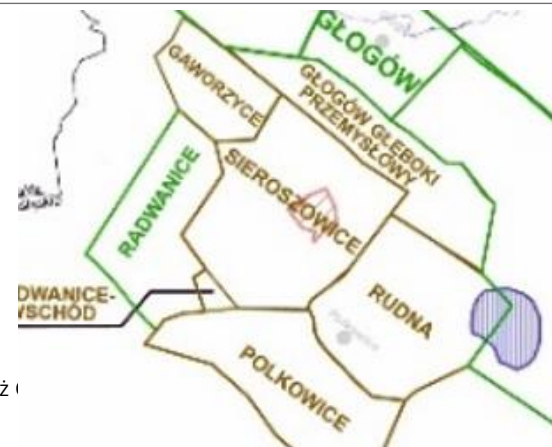


Ilość Ag w urobku
[t]



Obszary koncesyjne produkcyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar rozpoznawania złóż



Wydobycie urobku, jak i ilości miedzi i srebra, w obszarze wydobywczym GGP kwartał do kwartału (Q2/Q1 2024) wzrosło powyżej 2%.

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji rok do roku (H1 2024/H1 2023) sukcesywnie wzrasta, w związku ze zwiększaniem ilości oddziałów wydobywczych i wykonywanych wyrobisk oraz dzięki znaczącej poprawie przewietrzania wyrobisk z szybu GG-1.

Realizacja strategii przez krajowe podmioty Grupy Kapitałowej w H1 2024

Działalność
wspierająca



Reorganizacja Grupy Kapitałowej

Działania optymalizujące

dostosowywanie portfela Spółek
do bieżących potrzeb KGHM

Kontynuacja procesu nabycia spółek celowych, będących operatorami farm fotowoltaicznych - dokonanie zakupu udziałów trzech kolejnych spółek celowych (pierwsza spółka została nabyta w październiku 2023 r.), w celu zapewnienia pokrycia części zapotrzebowania KGHM na energię elektryczną. Określono możliwość wykorzystania własnych terenów KGHM w zakresie budowy na nich farm wiatrowych, fotowoltaicznych oraz magazynów energii przyłączonych do systemu elektroenergetycznego KGHM.

Program „Rozwój Energetyki, w tym OZE” | wybrane istotne wydarzenia w H1 2024

Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego w KGHM

- Bloki Gazowo-Parowe Centrali pracowały na rzecz zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Głównego Ciągu Technologicznego w zakresie dostaw energii elektrycznej do Oddziałów: Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice, Zakłady Górnicze Rudna oraz Huta Miedzi Głogów. Utrzymywanie w ruchu i/lub dyspozycyjności jednostek gazowych ogranicza skutki dla KGHM w sytuacji ewentualnego blackoutu Krajowego Systemu Energetycznego oraz zapewnia stabilne dostawy ciepła w parze na potrzeby technologiczne huty oraz ciepła w gorącej wodzie na potrzeby obiektów KGHM oraz odbiorców komunalnych Polkowic, Głogowa i Lubina.
- KGHM Polska Miedź S.A. jako całe przedsiębiorstwo (to znaczy wszystkie jego obiekty i urządzenia) podlega ochronie przed ewentualnym wprowadzeniem ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej – Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 27 maja 2024 r. zatwierdzająca skonsolidowany plan ograniczeń na okres od 1 czerwca 2024 r. do 31 maja 2025 r. i potwierdzająca przysługujące nam zwolnienie.

Pozyskiwanie projektów z rynku (M&A)

- Dnia 12 września 2023 r. podpisano przedwstępną warunkową umowę zakupu udziałów w spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy **ok. 47 MW**. Farmy zlokalizowane są w województwach: dolnośląskim, łódzkim, pomorskim i wielkopolskim. Dnia 10 października 2023 r. KGHM stał się właścicielem pierwszej z farm z ww. portfolio – PV Żuki, o mocy 5,2 MW, następnie w dniu 29 lutego 2024 r. dokonano przejęcia pozostałych farm – PV Głogów, PV Koryta, PV Gniewino, o łącznej mocy blisko 42 MW, realizując przejęcie (closing) udziałów w spółkach INVEST PV 40 sp. z o.o., INVEST PV 58 sp. z o.o., INVEST PV 59 sp. z o.o.
- Spółka aktywnie uczestniczy w procesach akwizycyjnych, w szczególności w zakresie energetyki wiatrowej.

Rozwój energetyki wiatrowej

- Sporządzona analiza lokalizacyjna (uwarunkowania terenowe, środowiskowe, analizy obowiązujących aktów prawa miejscowego, itp.) pozwoliła określić wstępne lokalizacje elektrowni wiatrowych (**4 lokalizacje przewidziane są na gruntach KGHM: O/Huta Miedzi Głogów**). Rozpoczęto prace mające na celu pozyskanie technicznych warunków przyłączenia.
- Trwają dalsze prace przygotowawcze celem wykorzystania potencjału gruntów własnych pod projekty wiatrowe.

Rozwój energetyki słonecznej

- Trwa proces przygotowania przetargowego na wybór Generalnego Wykonawcy i Inspektora Nadzoru dla projektów PV na terenach Huty Miedzi Głogów, o łącznej mocy **7,5 MW**.
- Uzyskano techniczne warunki przyłączenia od Tauron Dystrybucja S.A. dla projektu PV o mocy **88 MW** na własnych gruntach (gm. Warta Bolesławiecka), dla projektu PV Piaskownia Obora o mocy **50 MW** oraz projektu PV Kalinówka o mocy **2 MW**.
- Kontynuowano zaawansowane prace w czterech lokalizacjach na łączną moc **ok. 10 MW** (etap warunków przyłączenia).
- Trwają dalsze prace przygotowawcze celem wykorzystania potencjału gruntów własnych pod projekty PV.

Rozwój energetyki jądrowej

- KGHM kontynuował prace badawczo-rozwojowe w zakresie SMR
- Trwa analiza wstępnego studium wykonalności budowy elektrowni jądrowej w technologii SMR w celu zdefiniowania zakresu zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w ten projekt.





Wyniki finansowe Grupy KGHM

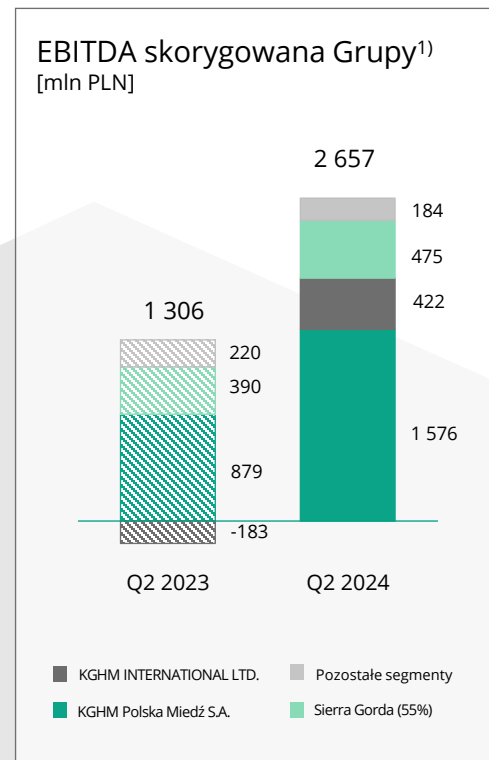
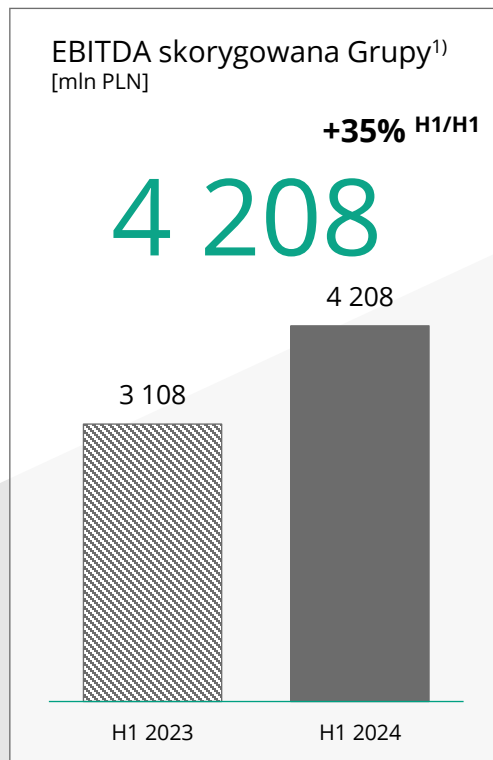
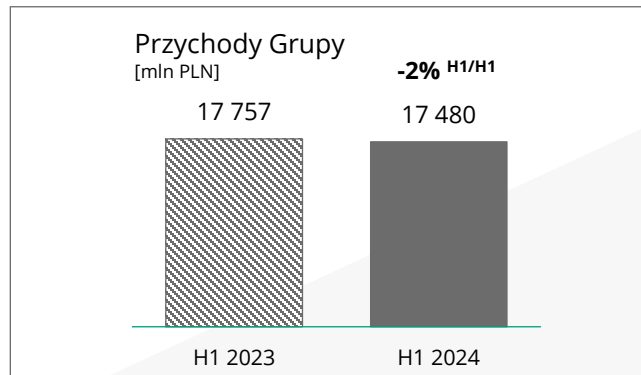


Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy KGHM

H1 2024

EBITDA skorygowana Grupy KGHM

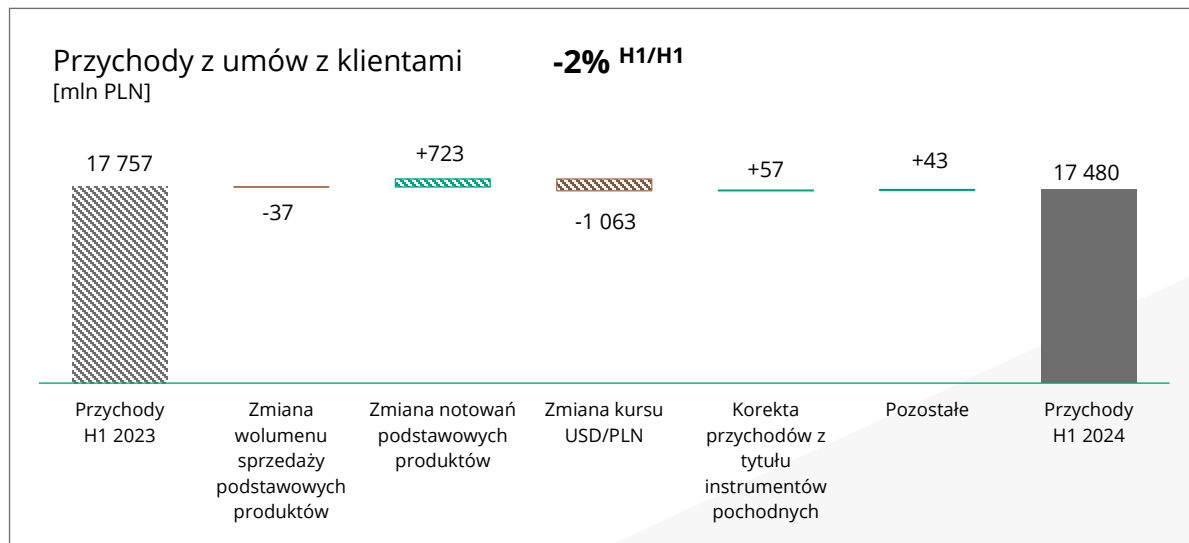
Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do I półrocza 2023 roku dotyczy głównie KGHM INTERNATIONAL LTD. i w mniejszym stopniu KGHM Polska Miedź S.A.



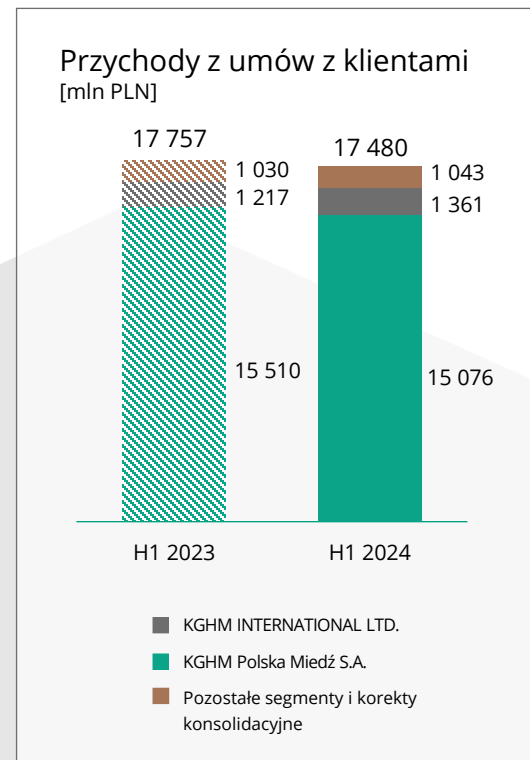
1) Suma segmentów; EBITDA skorygowana = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja z kosztów rodzajowych skorygowane o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. EBITDA została zaprezentowana zgodnie ze zmienioną definicją (Skonsolidowany raport półroczny Nota 2.1)

Przychody Grupy Kapitałowej

H1 2024

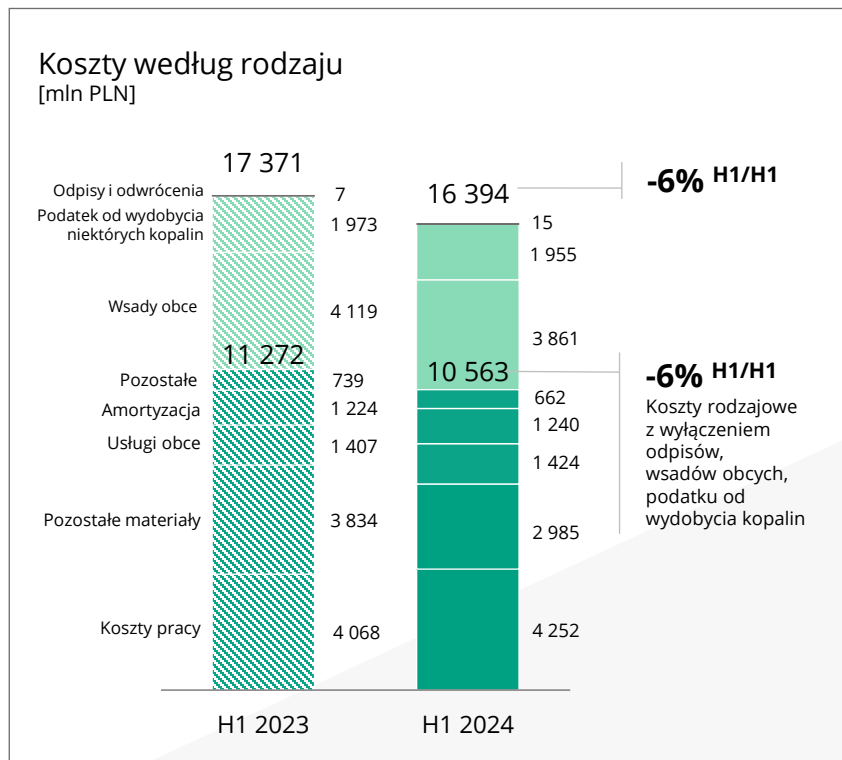


- Zmniejszenie przychodów o 277 mln PLN (-2%) w relacji do H1 2023, na co złożyły się mniej korzystne warunki makroekonomiczne oraz niższa sprzedaż w KGHM Polska Miedź S.A.

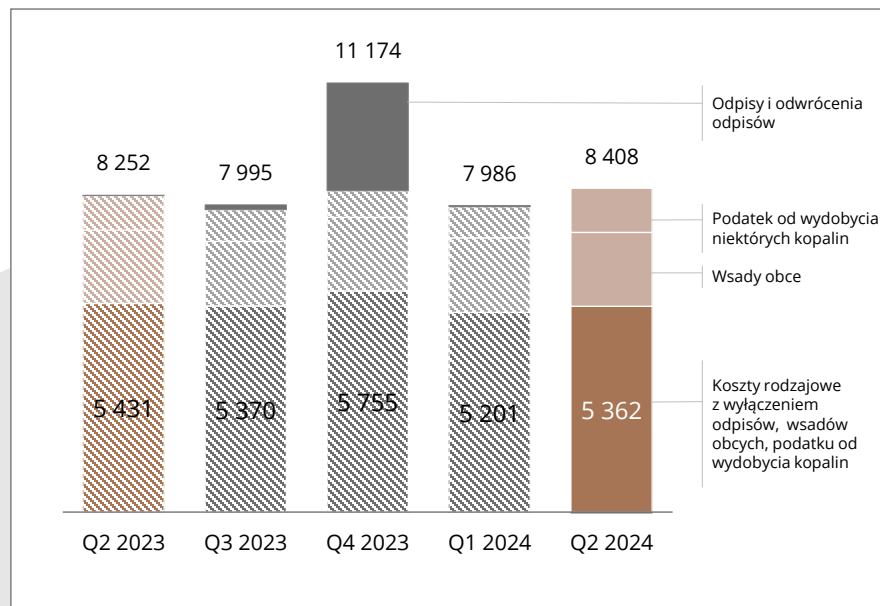


Koszty rodzajowe

Grupa Kapitałowa

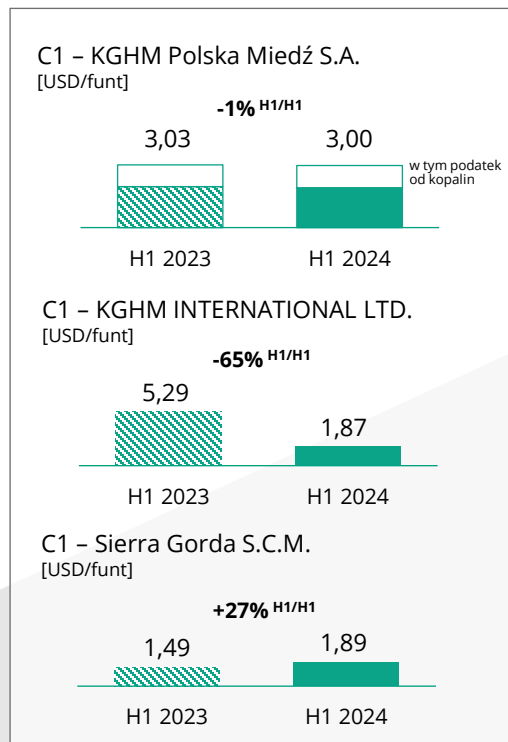
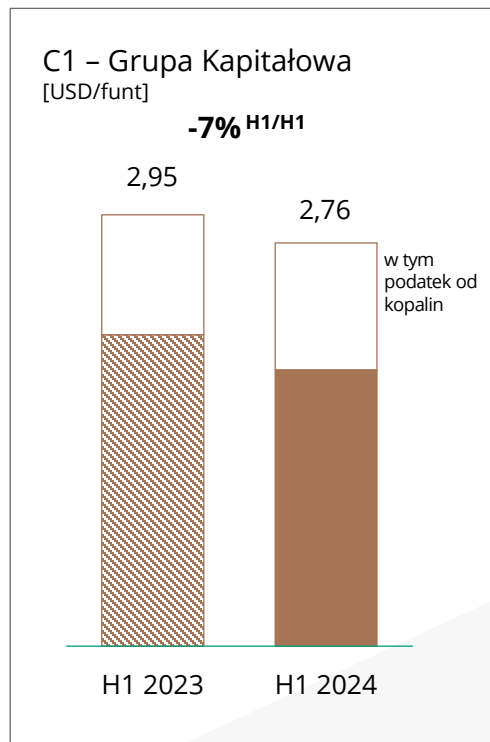


Zmniejszenie kosztów rodzajowych w relacji do I półrocza 2023 roku dotyczyło przede wszystkim niższych kosztów zużycia wsadów obcych oraz energii i gazu



Koszt jednostkowy C1¹⁾

Grupa Kapitałowa



- **KGHM Polska Miedź S.A.** – zmniejszenie kosztu C1 o 1% przede wszystkim na skutek wyższej produkcji koncentratów własnych, wyższej wyceny produktów ubocznych oraz niższych kosztów wydobycia i przerobu hutniczego. Koszt C1 jest niższy mimo osłabienia dolara amerykańskiego (-7%), przy przeliczeniu kosztów w PLN na USD
- **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 zmagala się z problemami technicznymi
- **Sierra Gorda S.C.M.** - wzrost C1 o 27% jest głównie konsekwencją spadku sprzedaży Cu i wzrostu kosztów usług obcych, paliwa i części zamiennych

Wyniki finansowe

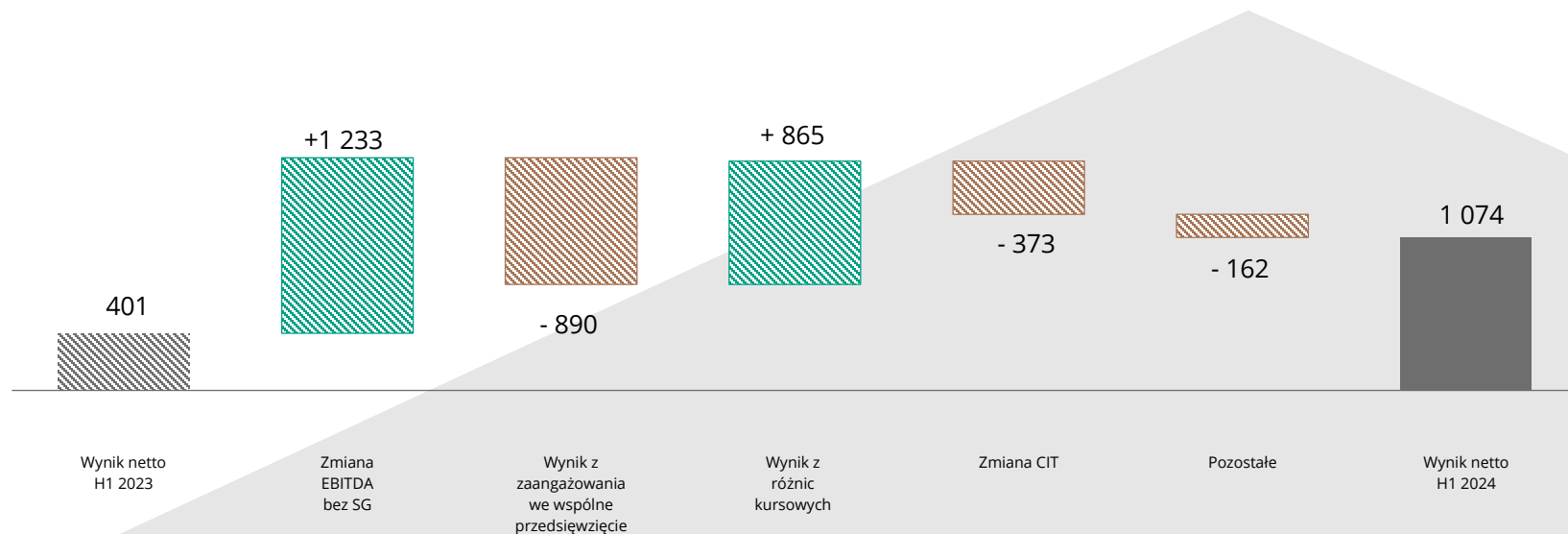
Grupa Kapitałowa

Wynik netto
[mln PLN]

1 074
[mln PLN]

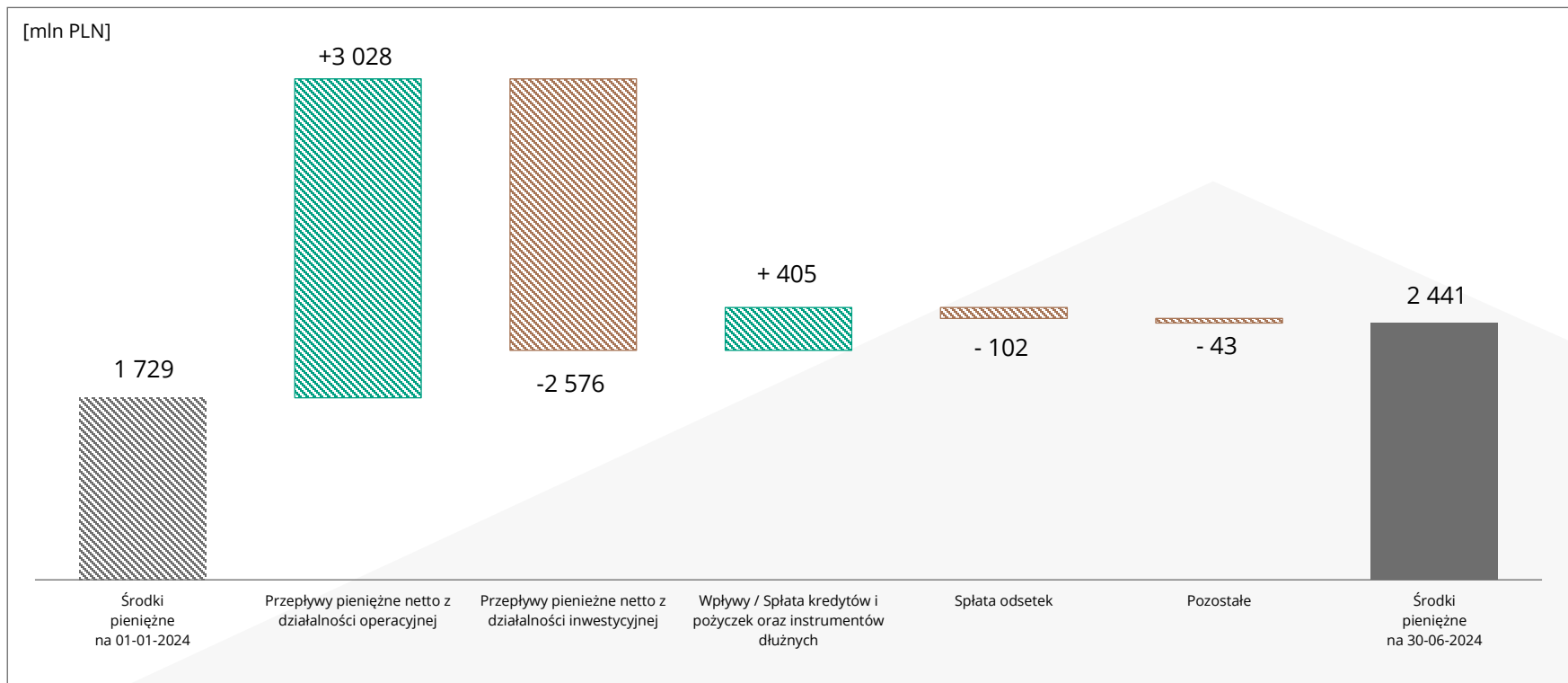
skonsolidowanego zysku netto w H1 2024

Zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej przede wszystkim w związku ze wzrostem EBITDA w KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz skutkiem różnic kursowych



Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa



Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q2 2024

Główne czynniki wpływające na zadłużenie netto w 2024 roku

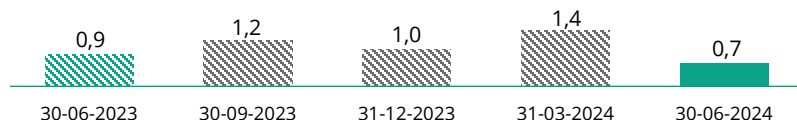
Wzrost zadłużenia

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (2 599 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalini (1 955 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 588 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia netto wyrażonego w PLN o 62 mln PLN)

Zmniejszenie zadłużenia

- Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalini (4 882 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 381 mln PLN)
- Zmiana stanu zapasów (spadek o 309 mln PLN)
- Wpływy ze spłaty pożyczek wraz z odsetkami (44 mln PLN)

Dług netto / skorygowana EBITDA¹⁾

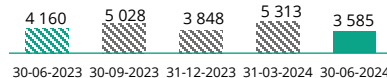


Dług netto Grupy Kapitałowej¹⁾

[mln USD]

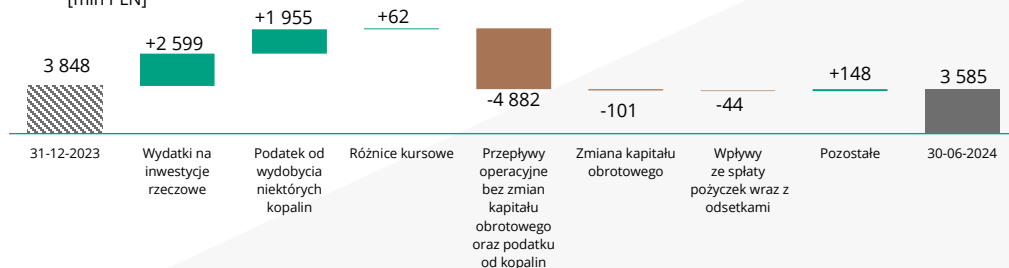


[mln PLN]



Zmiana długu netto

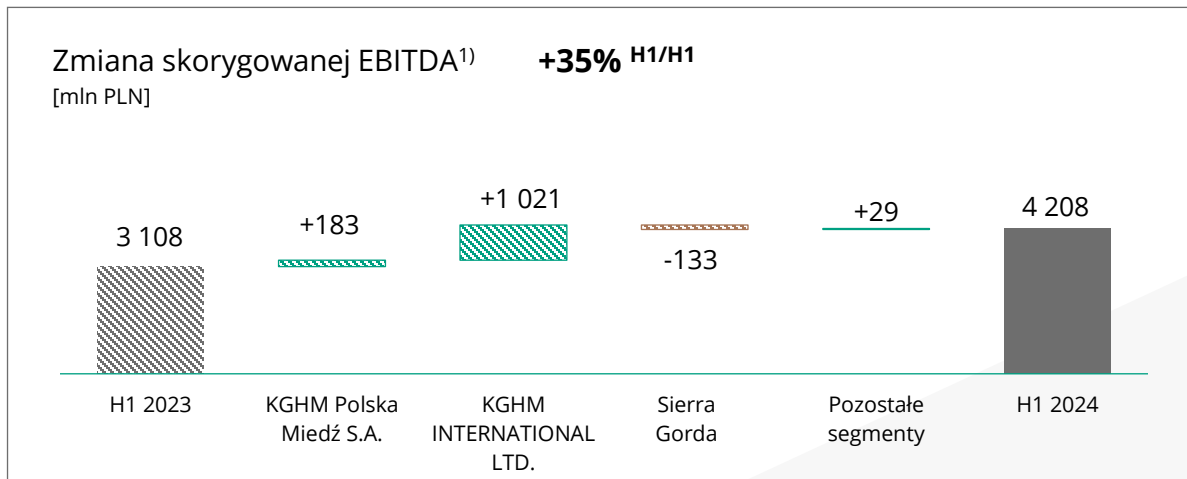
[mln PLN]



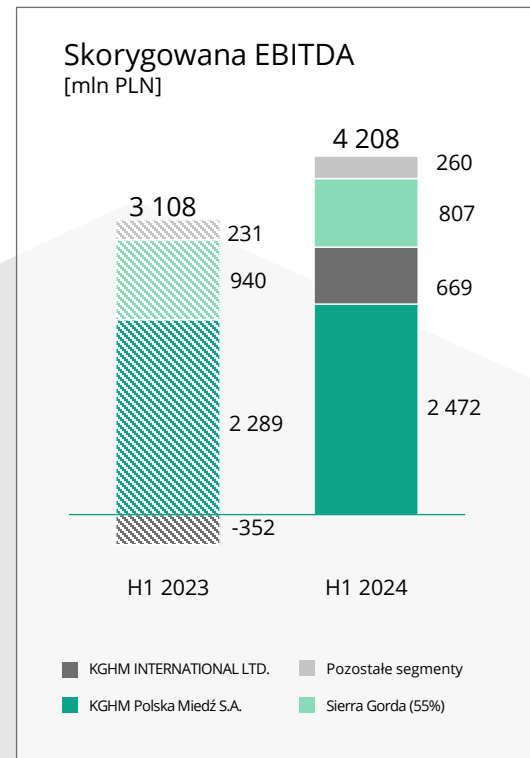
39 1) Dla dat 30-06-2023, 30-09-2023 dług netto według starej definicji (tj. bez uwzględnienia instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego).

Wyniki operacyjne

Grupa Kapitałowa



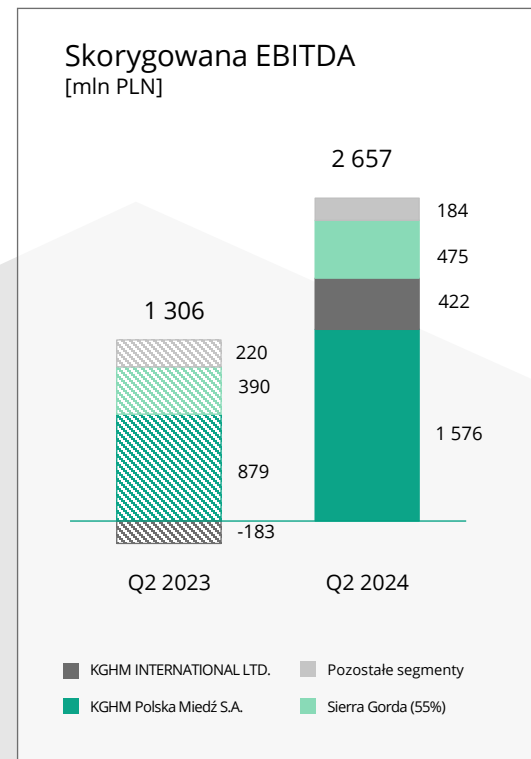
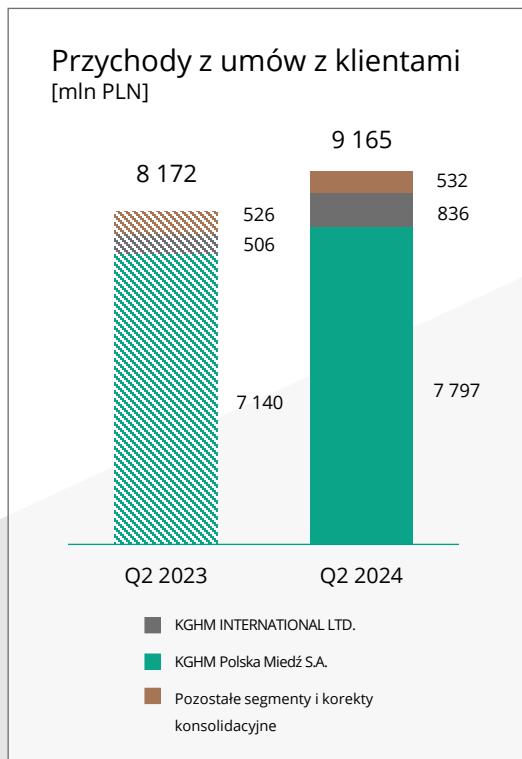
Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do I półrocza 2023 r. O 1 100 mln PLN dotyczy przede wszystkim KGHM INTERNATIONAL LTD, w mniejszym stopniu KGHM Polska Miedź S.A., przy zmniejszeniu wyniku operacyjnego Sierra Gorda S.C.M.



Przychody oraz EBITDA w Q2 2024

Grupa Kapitałowa i segmenty działalności

Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do Q2 2023 o 1 351 mln PLN dotyczy przede wszystkim KGHM Polska Miedź S.A. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. i jest efektem uwarunkowań ekonomicznych oraz spadku kosztów zużycia gazu i energii

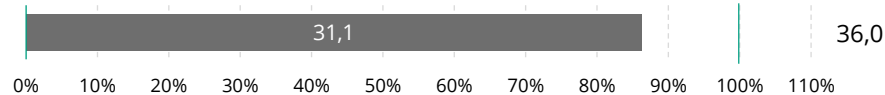


Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2024
Budżet

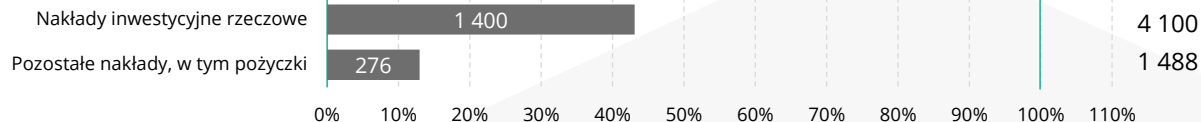
Całkowity jednostkowy koszt produkcji

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



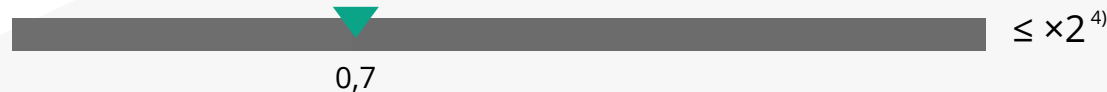
Nakłady inwestycyjne

KGHM Polska Miedź S.A.²⁾
[mln PLN]



Wypłacalność Grupy KGHM

[dług netto / skorygowana EBITDA]³⁾

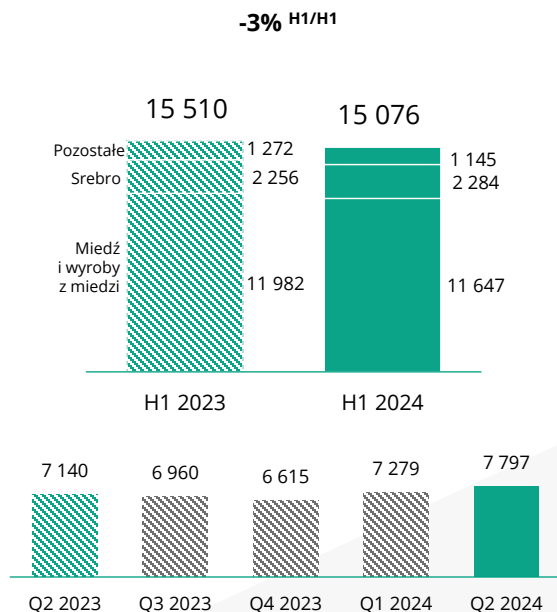


- 1) Suma kosztów wydobycia, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na miedź elektrolityczną wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji 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 2024 r.

Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.

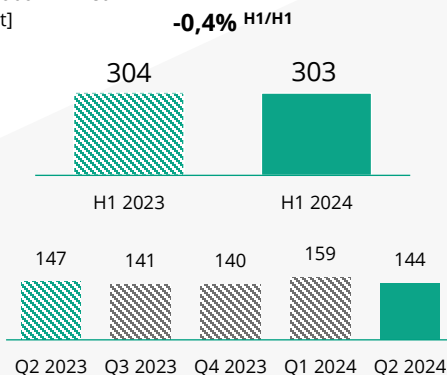
Przychody z umów z klientami
[mln PLN]



Niższe o 434 mln PLN (-3%) przychody z umów z klientami zrealizowane w H1 2024 w stosunku do H1 2023 głównie na skutek mniej korzystnych warunków makroekonomicznych

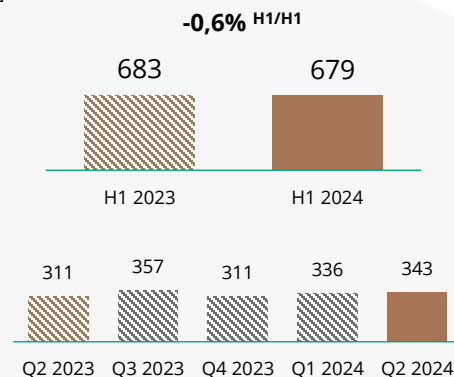
Sprzedaż miedzi

i wyrobów z miedzi
[tys. t]



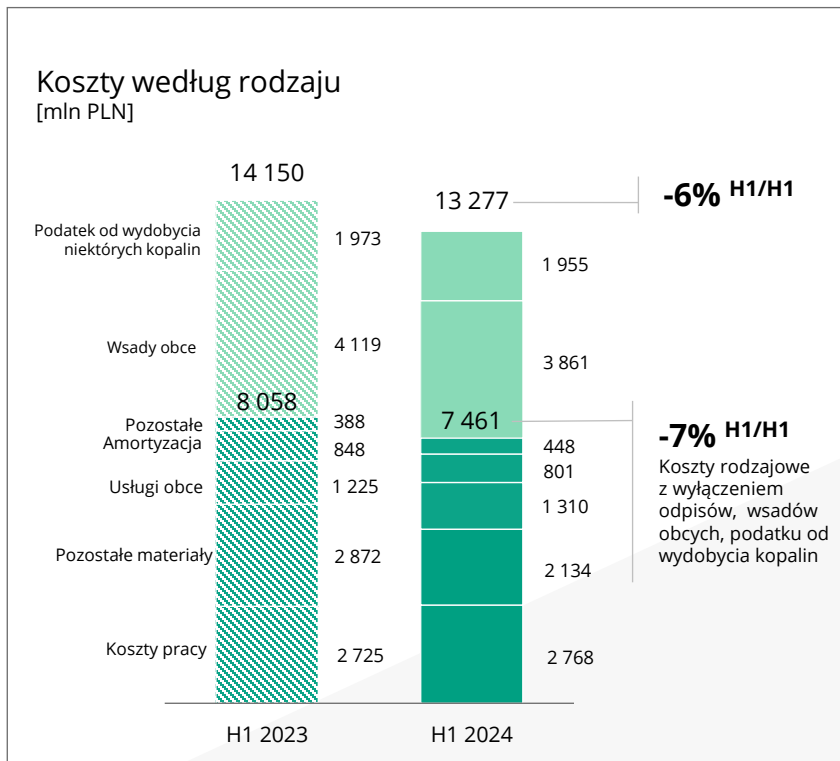
Sprzedaż srebra

[t]

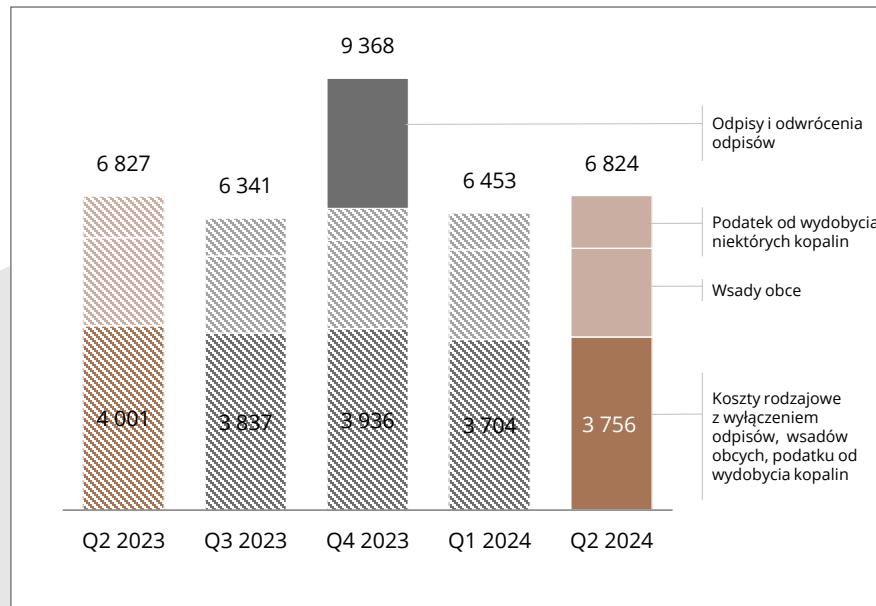


Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



Zmniejszenie kosztów rodzajowych w relacji do I półrocza 2023 roku dotyczyło przede wszystkim niższych kosztów zużycia wsadów obcych oraz energii i gazu

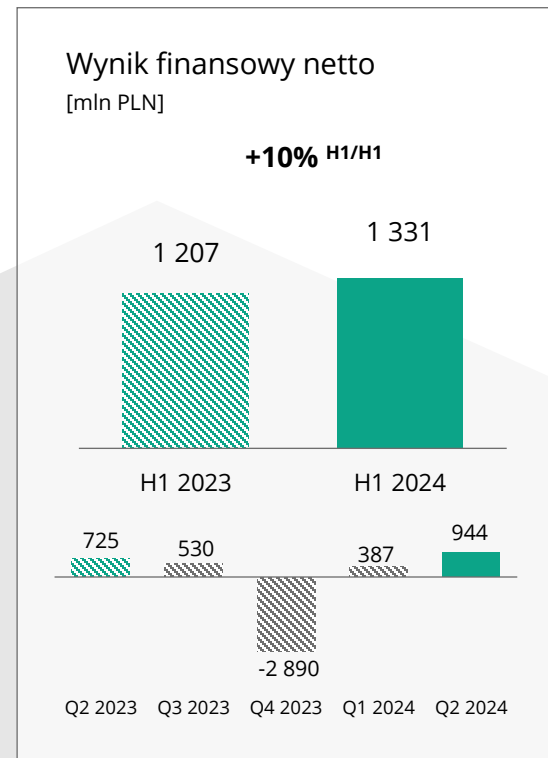
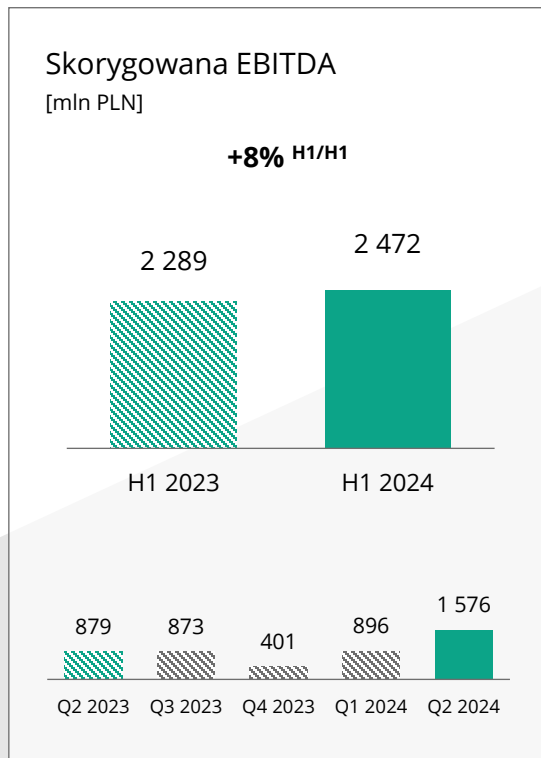


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

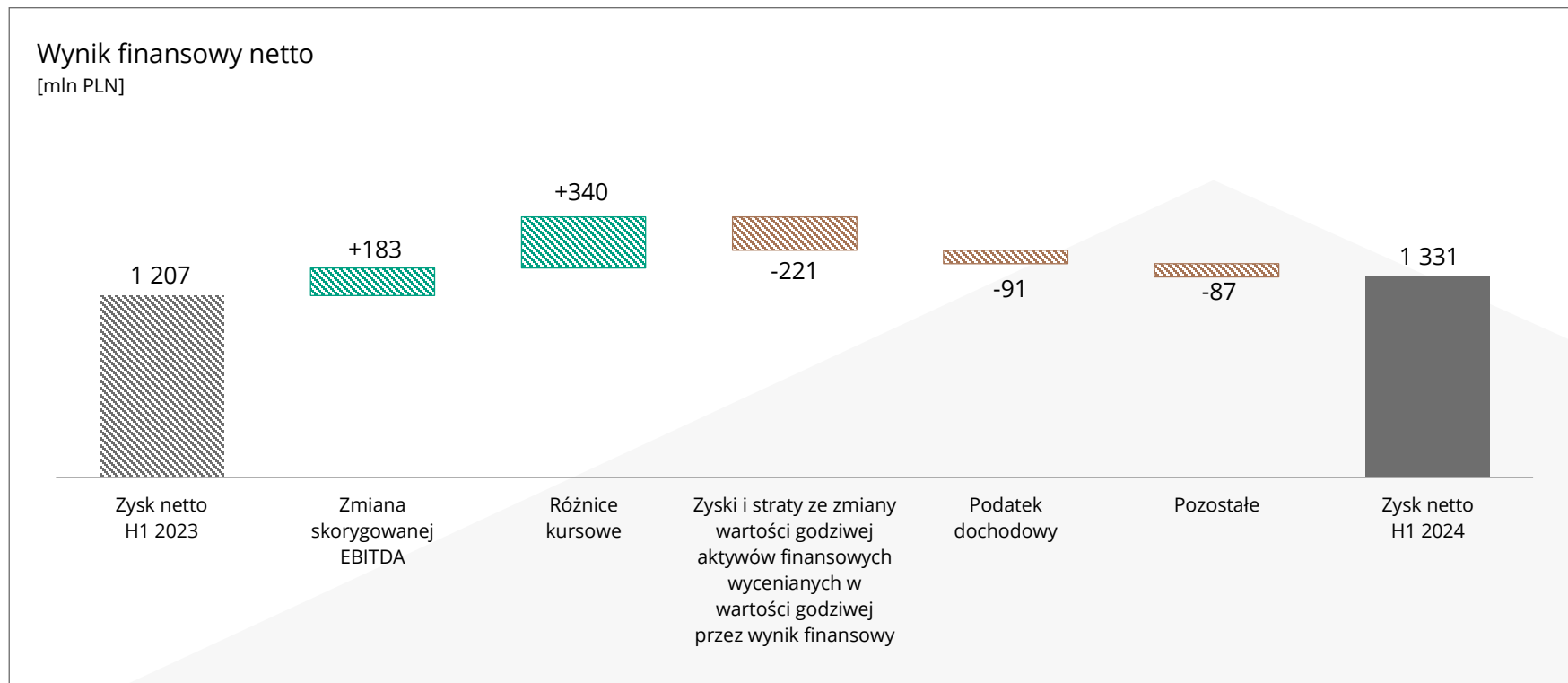
EBITDA i wynik netto Spółki

- EBITDA na poziomie wyższym w relacji do H1 2023 o 183 mln PLN pomimo mniej korzystnych warunków makroekonomicznych i niższej produkcji
- Na wzrost wyniku netto poza działalnością operacyjną wpłynęły również różnice kursowe



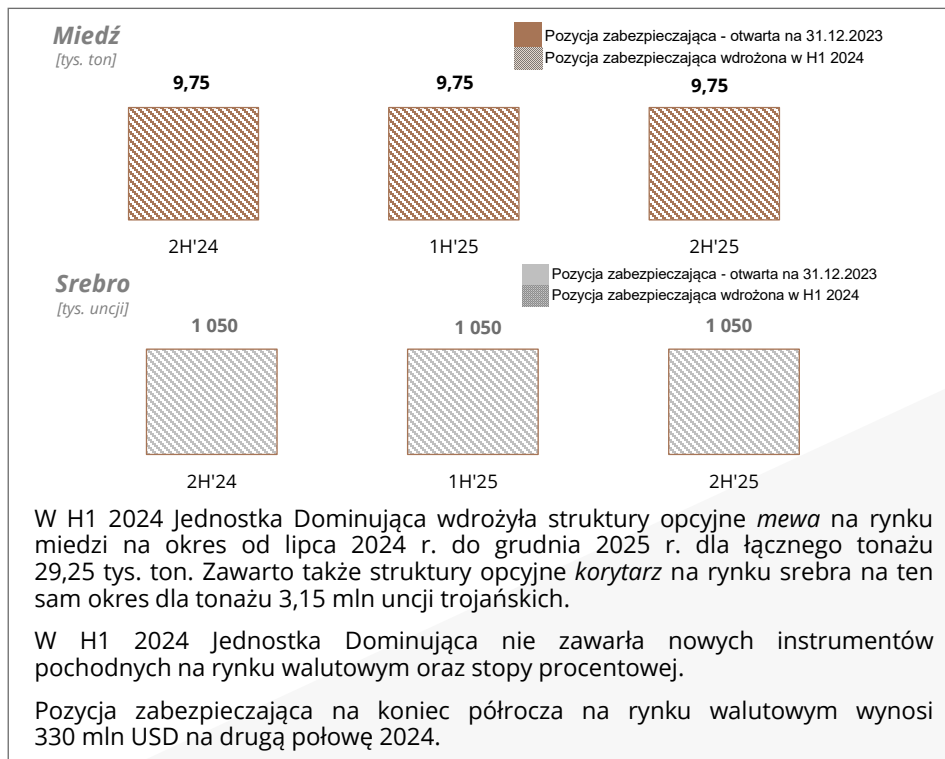
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi, srebra, walutowym oraz stopy procentowej (stan na 30.06.2024)



Na koniec H1 2024 Jednostka Dominująca zanotowała wynik na instrumentach pochodnych* i zabezpieczających w wysokości 264 mln PLN:

- kwotą +284 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30.06.2024),
- 22 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 30.06.2024).

- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. otwartych na 30.06.2024 wyniosła 177 mln PLN*.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na 30.06.2024 wyniósł 301 mln PLN (bez uwzględnienia efektu podatkowego).
- Na dzień 30.06.2024 Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS) dla nominału 1,6 mld PLN.

* nie uwzględnia wbudowanych instrumentów pochodnych

Śledź nas w mediach
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280