

# Pokłady możliwości



Debiut obligacji KGHM Polska Miedź S.A.  
w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst

3 października 2019 r.

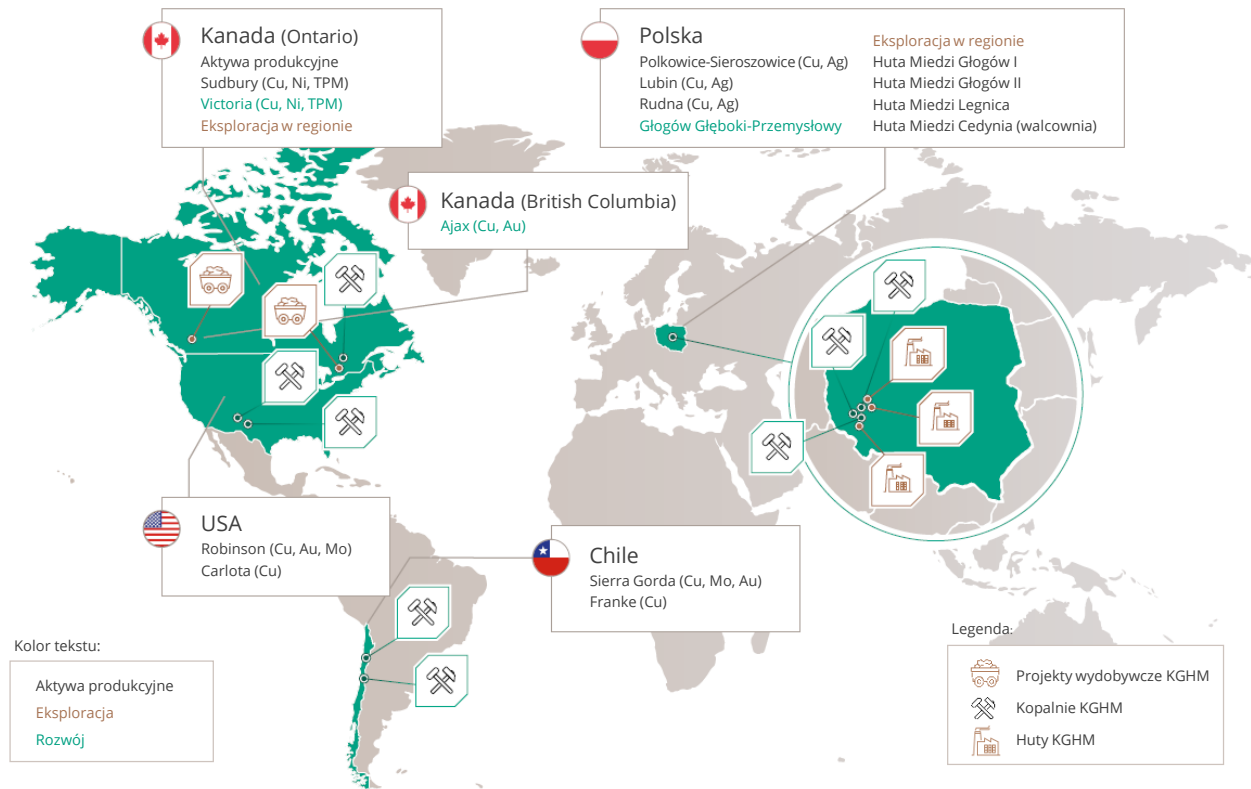


## Kluczowe informacje o Grupie Kapitałowej KGHM

---



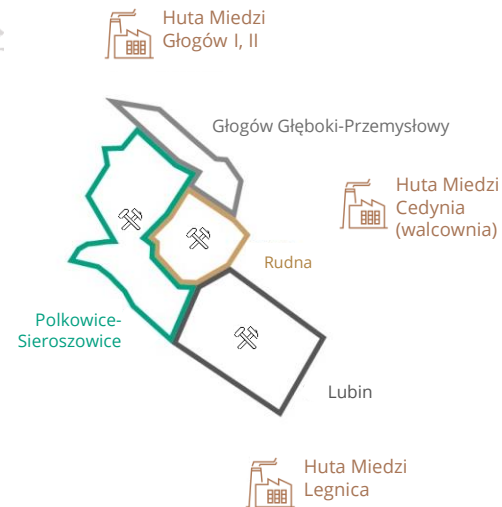
# Grupa KGHM – globalny producent metali



Ósmy<sup>1)</sup>  
 największy  
 producent  
 miedzi

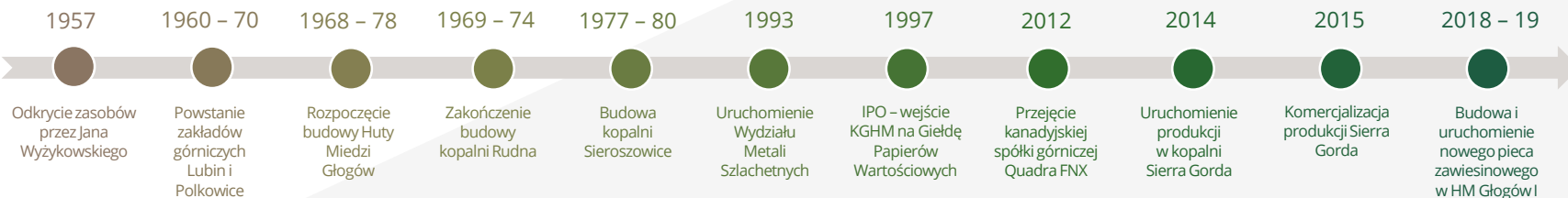


Trzeci<sup>1)</sup>  
 największy  
 producent  
 srebra



# Działalność oparta na 60-letniej tradycji

Odkrycie zasobów miedzi pozwoliło na diametralną zmianę sytuacji regionu oraz rozwój KGHM Polska Miedź S.A. Dzięki aktywnej ekspansji zwieńczonej przejęciem Quadra FNX, KGHM dołączył do grona globalnych producentów miedzi.



# Podstawowe dane finansowe z ostatnich 5 lat

## Grupa Kapitałowa KGHM

Grupa Kapitałowa – dane skonsolidowane		2014	2015	2016	2017	2018
Przychody ze sprzedaży	[mIn PLN]	20 492	20 008	19 156	20 358	20 526
Wynik netto	[mIn PLN]	2 451	-5 009	-4 449	1 525	1 658
Suma bilansowa	[mIn PLN]	40 374	36 764	33 442	34 122	37 237
Zobowiązania i rezerwy	[mIn PLN]	14 844	16 350	17 531	16 337	18 012
Wynik netto na akcję (EPS) <sup>1)</sup>	[PLN]	12,25	-25,06	-21,86	7,84	8,29
Cena rynkowa akcji Spółki <sup>2)</sup>	[PLN]	108,85	63,49	92,48	111,20	88,88
Dług netto/EBITDA <sup>3)</sup>		0,90	1,40	1,60	1,30	1,60
Produkcja miedzi płatnej <sup>4)</sup>	[tys. t]	663	718	677	656	634
Produkcja srebra płatnego <sup>4)</sup>	[t]	1 258	1 299	1 207	1 234	1 205
Koszt produkcji koncentratu C1 <sup>4)</sup>	[USD/funt]	1,89	1,59	1,41	1,59	1,81
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	[mIn PLN]	3 434	3 939	3 251	2 796	2 875

1) Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

2) Na koniec okresu

3) Wartość skorygowana EBITDA za rok, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.

4) Obejmuje Sierra Gorda S.C.M. odpowiednio do posiadanych udziałów (55%)





## Realizacja strategii Grupy Kapitałowej KGHM

---



# Duża zmienność na rynku wymusza nowe kierunki strategiczne

#4E



ELASTYCZNOŚĆ



EFEKTYWNOŚĆ



EKOLOGIA,  
BEZPIECZEŃSTWO  
I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ



E-PRZEMYSŁ

## Na bazie strategicznych kierunków rozwoju wypracowane zostały następujące priorytety strategiczne dla KGHM

**#1** Wzrost produkcji

**#2** Niezależność energetyczna

**#3** Aktywa zagraniczne 2.0

**#4** Finansowa strategia długoterminowa

**#5** Ekosystem innowacji dla KGHM

**#6** Technologie przyszłości

**#7** Nowa jakość  
*Bezpieczeństwo i rozwój*







## Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM w 2019 roku

---



# Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

H1 2019

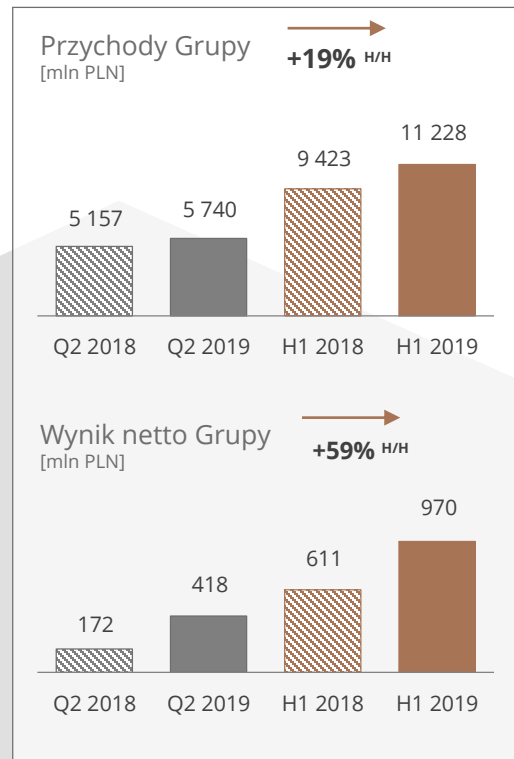
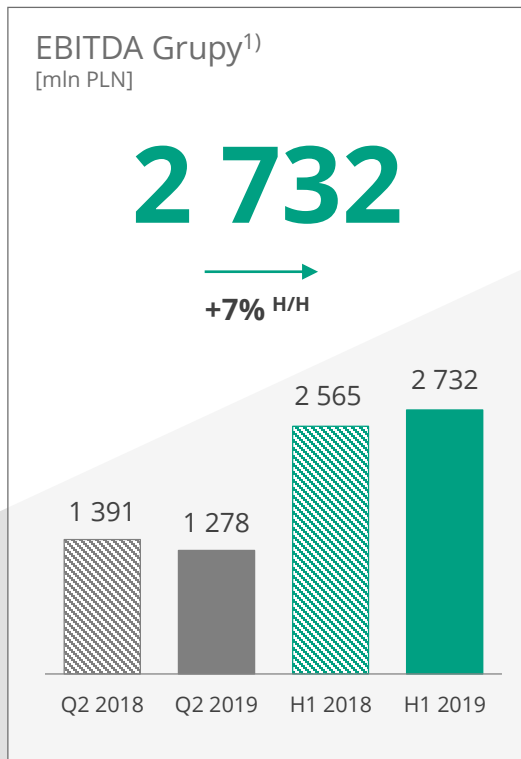
Znaczący wzrost przychodów, EBITDA oraz wyniku netto w Grupie Kapitałowej KGHM

Przychody Grupy wyższe o 1,8 mld PLN

- Wzrost we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy w KGHM Polska Miedź S.A. (+23%)
- Wpływ zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi i srebra oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach metali

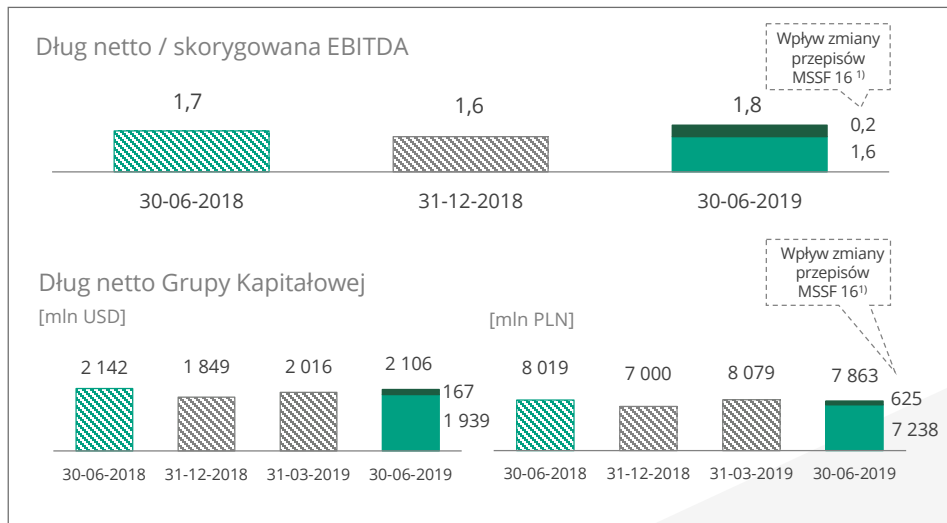
Wynik netto wyższy o 359 mln PLN

- Poprawa wyniku operacyjnego oraz niższa strata z tytułu udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności



# Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q2 2019



## Główne czynniki wpływające na zadłużenie oprocentowane w I półroczu 2019 roku

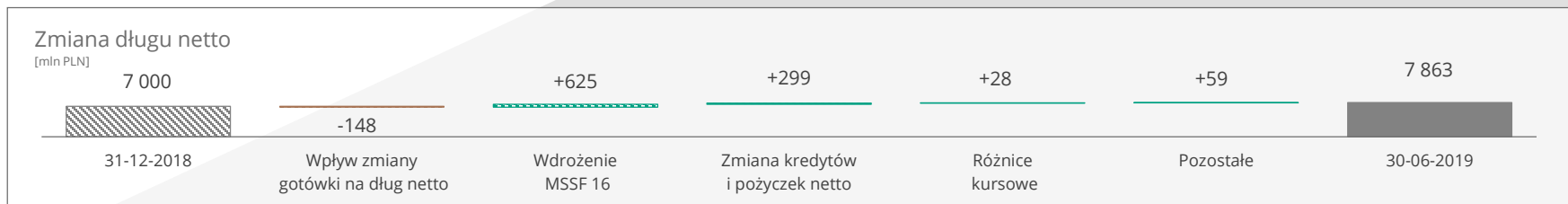
(Wzrost zadłużenia)

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (1 604 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalin (820 mln PLN)
- Wpływ MSSF 16: ujęcie dodatkowego zadłużenia z tytułu leasingu (625 mln PLN)
- Finansowanie zapasów (wzrost o 263 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 232 mln PLN)
- Koszty finansowania (99 mln PLN)
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (63 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 28 mln PLN)

(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (2 870 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań (wzrost o 60 mln PLN)

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







## Podsumowanie programu emisji Obligacji KGHM Polska Miedź S.A.

---

# Debiut obligacji KGHM Polska Miedź S.A. w ASO na Catalyst

Uchwała Nr 996/2019

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 września 2019 r.  
w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A i B spółki KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

§ 1

Na podstawie § 3 ust. 1 i 2 oraz § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst następujące obligacje na okaziciela spółki KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.:

1. 400.000 (czterysta tysięcy) obligacji serii A, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda,
2. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

(...)

Dzień pierwszego notowania – 3 października 2019 roku



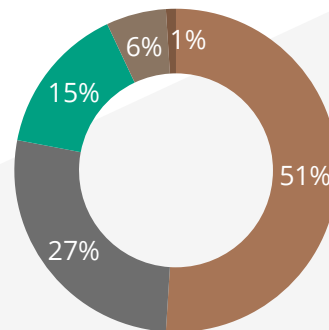
# Program Emisji Obligacji

## Parametry pierwszej emisji

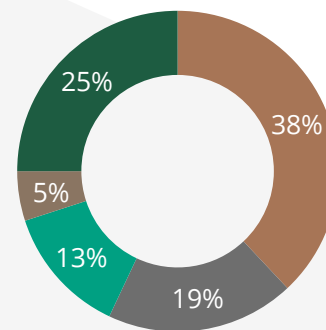
Emitent	KGHM Polska Miedź S.A.	
Rodzaj obligacji	niezabezpieczone obligacje senioralne	
Program emisji	do 4 mld PLN	
Łączna wartość emisji	2 mld PLN	
Tryb emisji	oferta niepubliczna	
Book building	18-24 czerwca 2019	
Dzień emisji	27 czerwca 2019	
Wyemitowane obligacje	<u>5-letnie</u>	<u>10-letnie</u>
Data zapadalności	27 czerwca 2024	27 czerwca 2029
Liczba lat do wykupu	5 lat	10 lat
Wielkość serii	400 mln PLN	1 600 mln PLN
Oprocentowanie	WIBOR6M + 1,18%	WIBOR6M + 1,65%

## Alokacja według typu inwestora

### Obligacje 5-letnie (seria A)



### Obligacje 10-letnie (seria B)



Banki  
Fundusze emerytalne  
EBOiR

Fundusze inwestycyjne  
Ubezpieczyciele  
Pozostali



# Emisja obligacji realizuje strategię finansową KGHM Polska Miedź S.A. polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i oparciu jej struktury o instrumenty długoterminowe

## Źródła zadłużenia przed emisją obligacji <sup>(1)</sup>



## Źródła zadłużenia po emisji <sup>(2)</sup>



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

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem jest finansowanie zewnętrzne Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu zobowiązań w walucie, w której osiąga przychody.

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

# 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.

Śledź nas w mediach  
społecznościowych:



Dziękujemy za uwagę

KGHM Polska Miedź S.A.

ul. M. Skłodowskiej-Curie 48

59-301 Lubin

[www.kghm.com](http://www.kghm.com)

+48 76 74 78 200