

# Pokłady możliwości



## Wyniki Grupy Kapitałowej za 2016 rok

*17 marca 2017 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 dorożumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorożumiane 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.



# Wprowadzenie

---

# Podsumowanie roku 2016 w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

## Najważniejsze informacje



Prace nad aktualizacją strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017 - 2020



Uruchomienie pieca zawiesinowego w Hucie Miedzi Głogów I i osiągnięcie 75% wydajności znamionowej



Wykonanie 36 km wyrobisk w obszarze górniczym Głogów Głęboki - Przemysłowy i osiągnięcie 5% udziału wydobycia z tego złoża w krajowej produkcji



Spadek średniorocznych cen miedzi i molibdenu przy poprawie sentymentu gospodarczego i dla rynku metali w IV kwartale



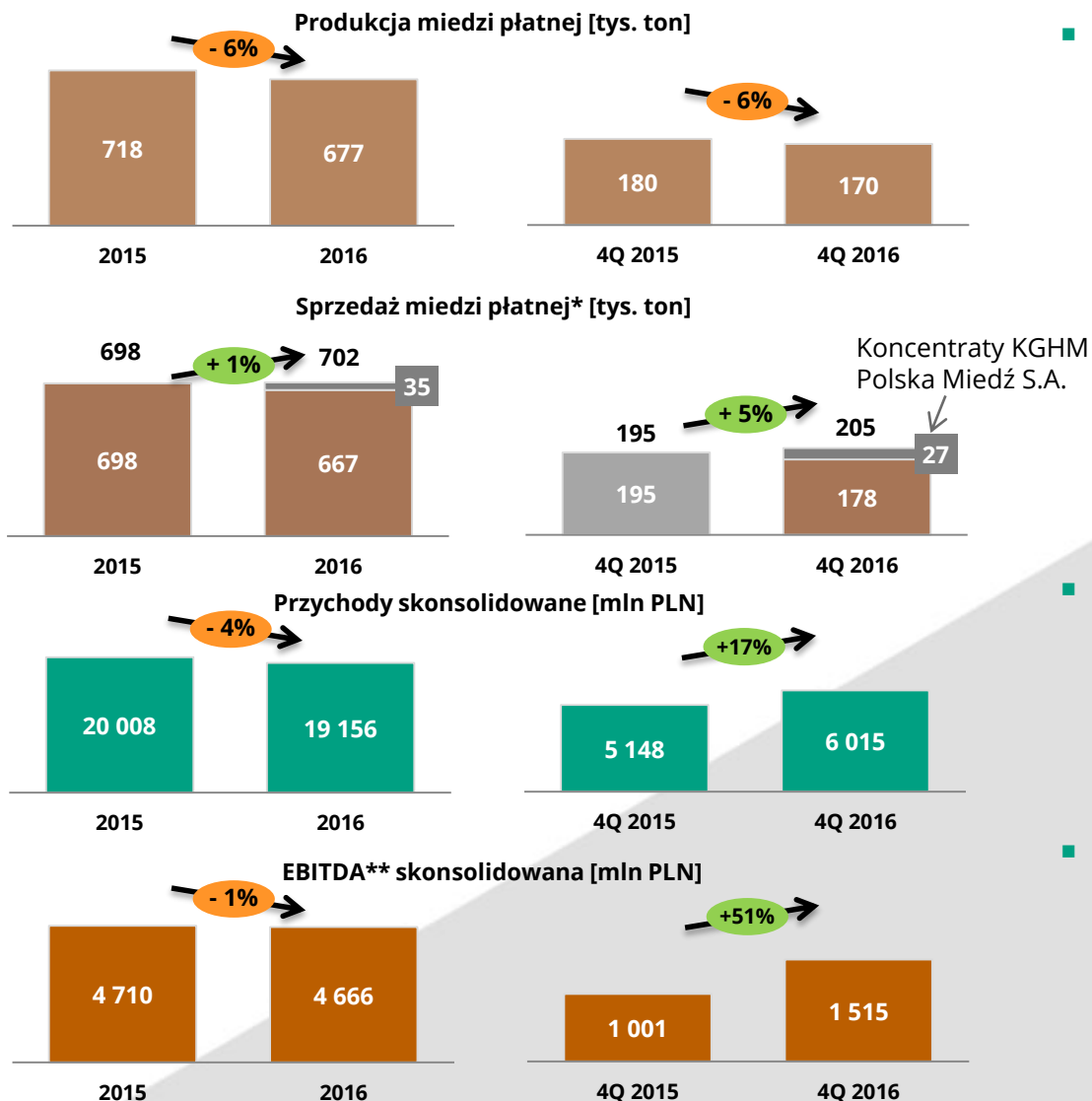
300 mln PLN dywidendy za rok 2015 oraz 1,3 mld PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin



Testy na utratę wartości aktywów i odpis netto z tego tytułu w wysokości 5,3 mld PLN dla części aktywów zagranicznych

# Podsumowanie roku 2016 w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

## Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe



### Produkcja i sprzedaż miedzi

- Niższa produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do wyników w roku 2015 głównie w efekcie przestoju HM Głogów I w III kwartale oraz procesu rozruchu nowego pieca zawieszinowego w IV kwartale.
- Stabilna produkcja miedzi w koncentracji przez KGHM Polska Miedź S.A. – jej jednorazowa sprzedaż w drugiej połowie roku uzupełniła lukę wynikającą z niższej produkcji miedzi elektrolitycznej.
- Wyższa sprzedaż w porównaniu do 2015 roku wynikiem wyższej produkcji w kopalni Sierra Gorda.
- Przychody** – spadek rocznych przychodów w efekcie średniej ceny miedzi niższej o ponad 600 USD/t (r/r). W IV kwartale 2016 r. cena miedzi wzrosła o niemal 400 USD/t rok do roku, przekładając się na wzrost przychodów, wsparty dodatkowo wzrostem kursu USD/PLN.
- Rentowność EBITDA** – stabilna w perspektywie rocznej, głównie dzięki utrzymaniu dyscypliny kosztowej w KGHM Polska Miedź S.A. oraz poprawie EBITDA aktywów zagranicznych – efekt skumulowany z wzrostem przychodów w IV kwartale.

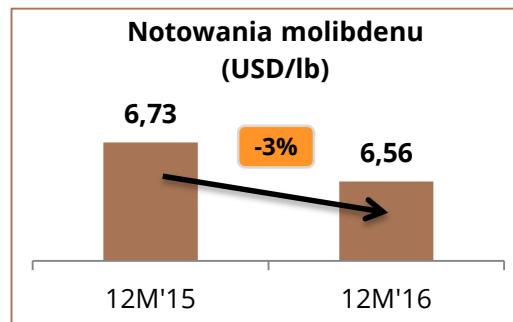
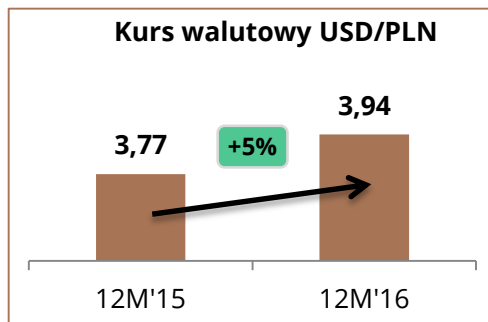
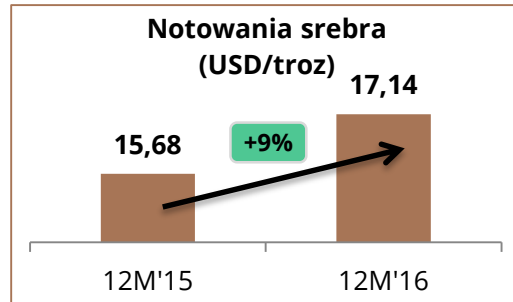
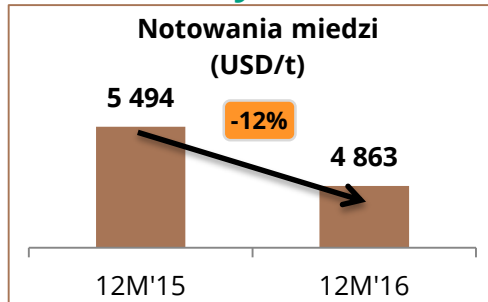
## Otoczenie makroekonomiczne

---

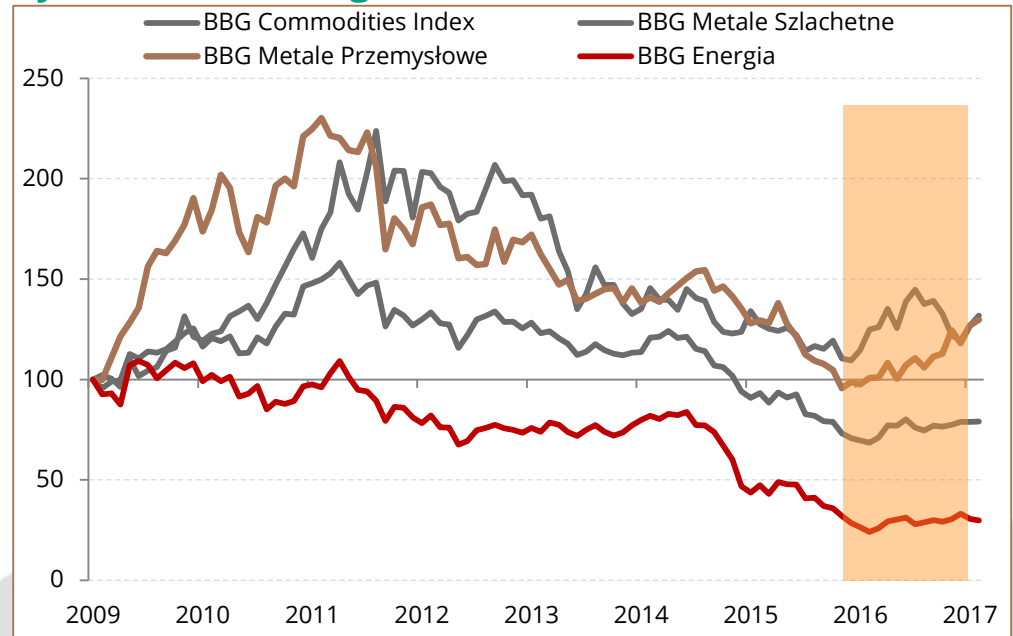


# Przełom na rynku towarowym – zatrzymanie spadku cen surowców, średnia cena miedzi poniżej 2015 r., ale istotny wzrost w IV kw.

Niższa cena miedzi przy słabszym złotym; odbicie na rynku srebra



Notowania metali pozytywnie wyróżniały się na tle rynku surowcowego



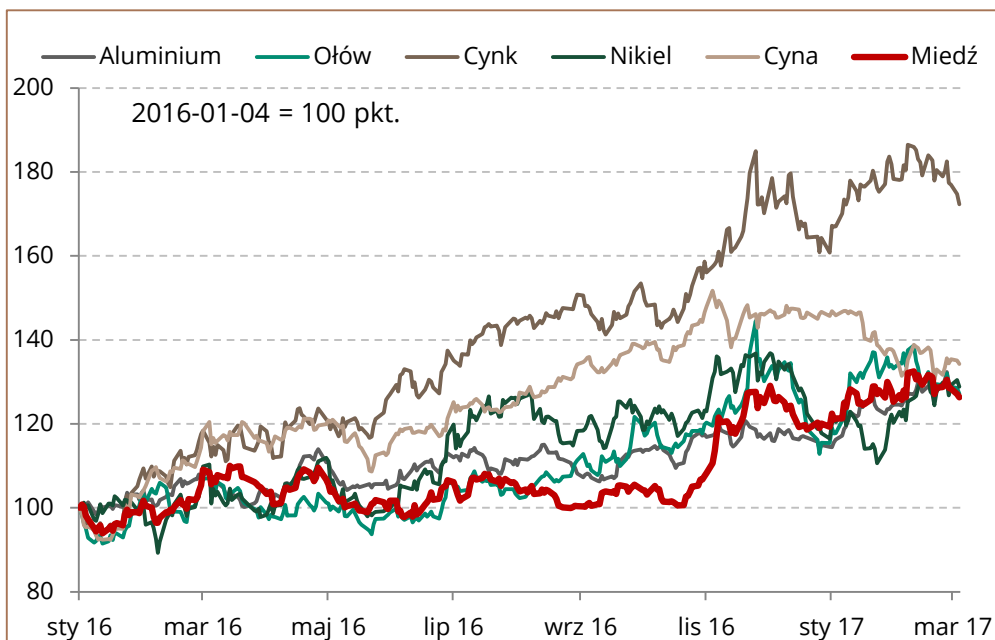
Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Niższe notowania miedzi i molibdenu w 2016 r. były częściowo rekompensowane przez osłabienie walut lokalnych względem dolara amerykańskiego.
- Decyzje banków centralnych, wybory prezydenckie w USA oraz Brexit wywierały istotny wpływ na uczestników rynku finansowego. W czasach niepewności dobrze postrzegane są metale szlachetne, które w 2016 roku zyskały na wartości.
- Poprawa oczekiwań dotyczących gospodarki światowej oraz sytuacji fundamentalnej wybranych surowców przyczyniła się do bardziej przychylnego postrzegania całego rynku towarowego przez inwestorów, szczególnie w drugiej połowie roku.

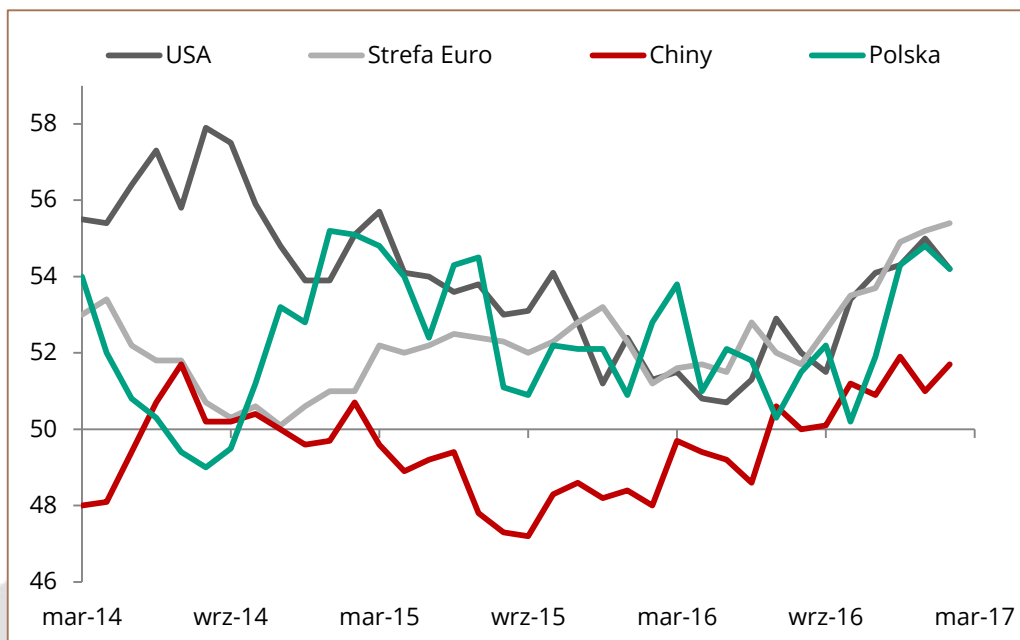
# Poprawa perspektyw gospodarczych na świecie

## Wyraźna poprawa postrzegania rynku miedzi w IV kwartale 2016 roku



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

## Dane odnośnie do koniunktury\* w przemyśle wskazują na ekspansję ekonomiczną w najbliższym czasie



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Po długim okresie utrzymywania się cen metali na niskich poziomach, ich notowania wzrosły głównie za sprawą lepszego postrzegania popytu w Chinach oraz przewidywanych ograniczeń po stronie dostępności materiału.
- Dla miedzi istotne okazały się plany nowej amerykańskiej administracji dotyczące reform oraz inwestycji infrastrukturalnych.
- Wskaźniki PMI dla poszczególnych regionów świata sugerują, że pozytywne tendencje w gospodarce zostaną podtrzymane.





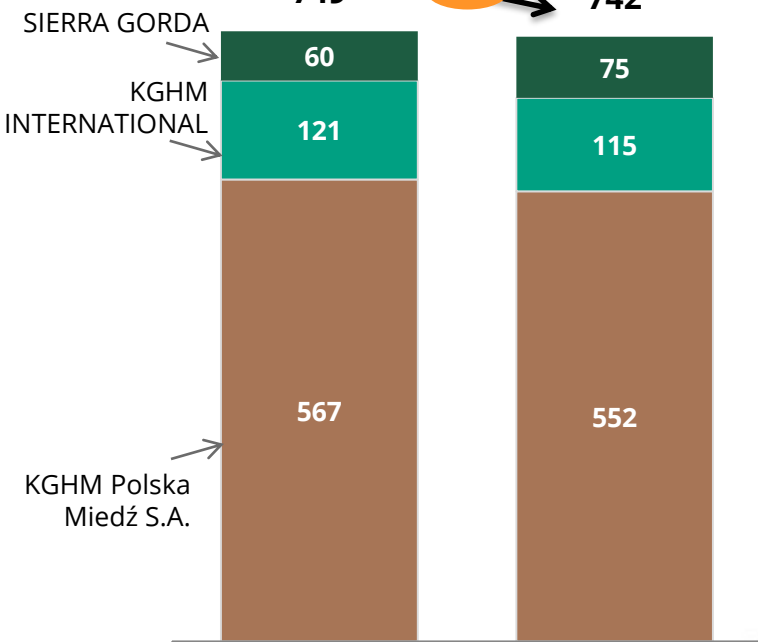
# Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

---

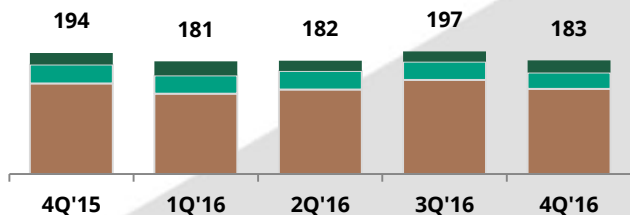
# Stabilna produkcja miedzi ekwiwalentnej w Grupie Kapitałowej pomimo postępu w HMG I związanego ze zmianą technologii

Produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych (tys. t)

749  $\rightarrow$  742 (-1%)



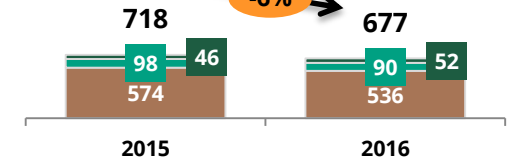
2015 2016



- Niższa produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych, miedzi płatnej oraz srebra w KGHM Polska Miedź S.A. wynika z postępu przed uruchomieniem pieca zawieszinowego, a tym samym odłożeniem się zapasów własnych koncentratów miedzi.
- Istotnie wyższy wolumen metali szlachetnych (o 11%) w relacji do 2015 r. wiąże się ze zwiększonym przerobem koncentratów obcych bogatych w złoto w KGHM Polska Miedź S.A.
- Molibden – istotny wzrost wielkości produkcji molibdenu jest głównie skutkiem nieporównywalności okresów (produkcja tego metalu w Sierra Gorda została uruchomiona w kwietniu 2015 r.).

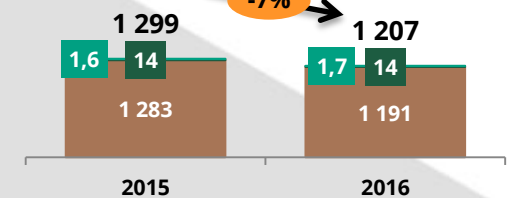
Produkcja miedzi płatnej (tys.t)

718  $\rightarrow$  677 (-6%)



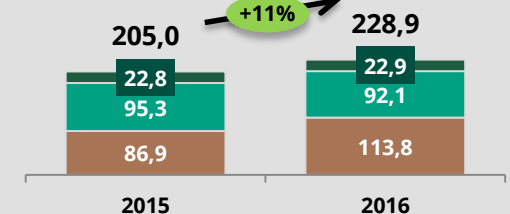
Produkcja srebra (t)

1 299  $\rightarrow$  1 207 (-7%)



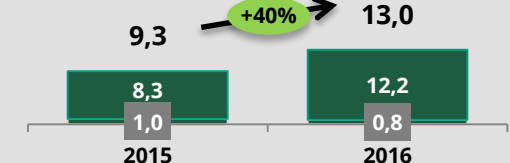
Produkcja TPM\* (tys. troz)

205,0  $\rightarrow$  228,9 (+11%)



Produkcja molibdenu (mln funtów)

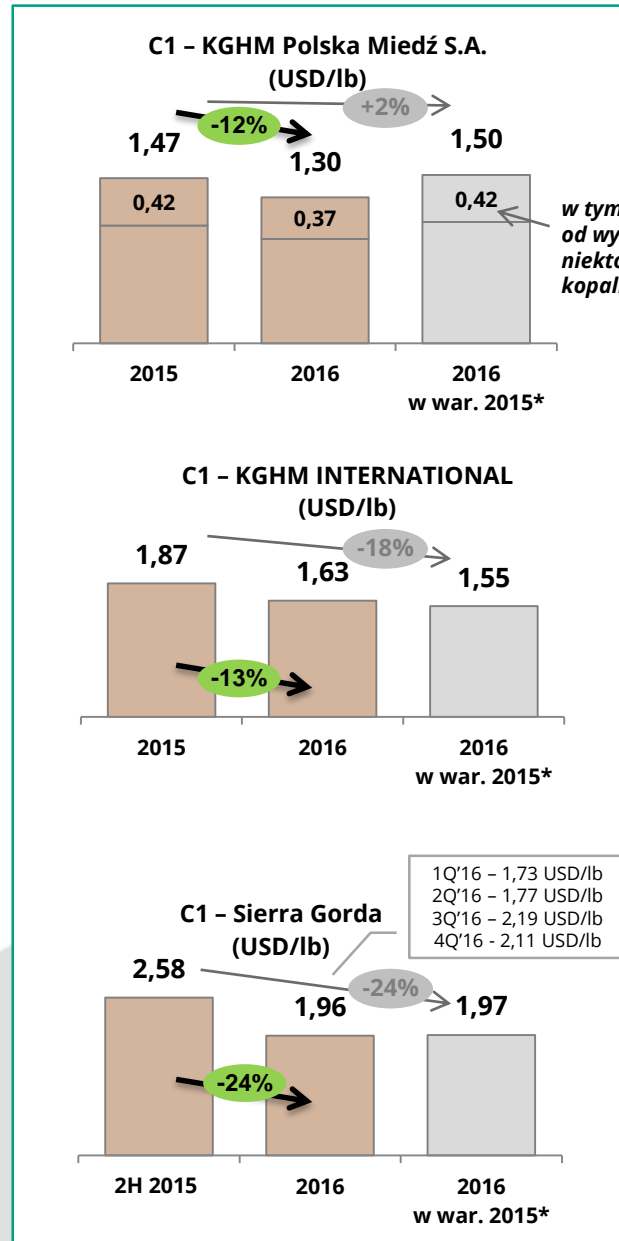
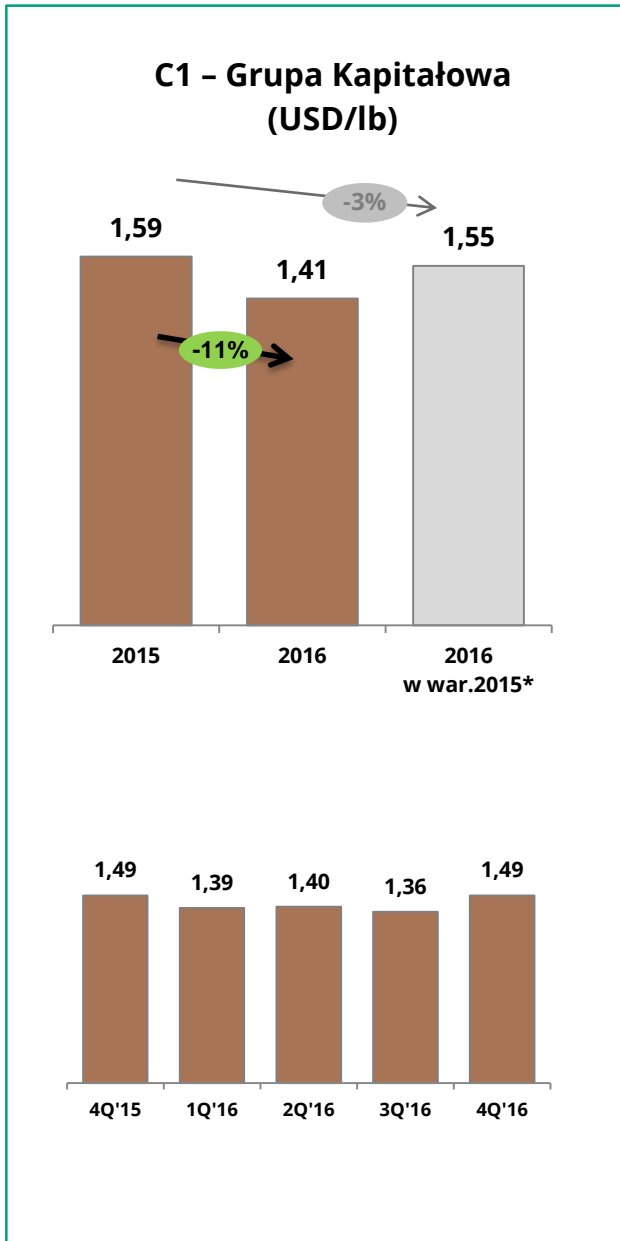
9,3  $\rightarrow$  13,0 (+40%)



Dane produkcyjne dla kopalni Sierra Gorda w roku 2015 obejmują okres 12 miesięcy dla miedzi i metali szlachetnych oraz okres od kwietnia do grudnia dla molibdenu

\* TPM – z ang. Total Precious Metals, suma metali szlachetnych: złota, platyny i palladu

# Spadek kosztu jednostkowego C1 w Grupie Kapitałowej



- Koszt C1 Grupy Kapitałowej w 2016 r. był niższy o 11%, głównie z uwagi na wzrost wartości metali towarzyszących.

W warunkach notowań i kursów z analogicznego okresu 2015 r. koszt C1 byłby niższy o 3%.

- Na spadek kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. o 12% wpłynęło głównie osłabienie złotego względem dolara amerykańskiego (o 5%) oraz wyższa o 4,6% zawartość srebra w koncentratkach własnych.

W warunkach notowań i kursu USD/PLN za 2015 r. koszt C1 wyniósłby 1,50 USD/lb i kształtowałby się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

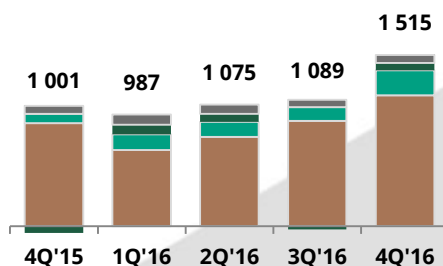
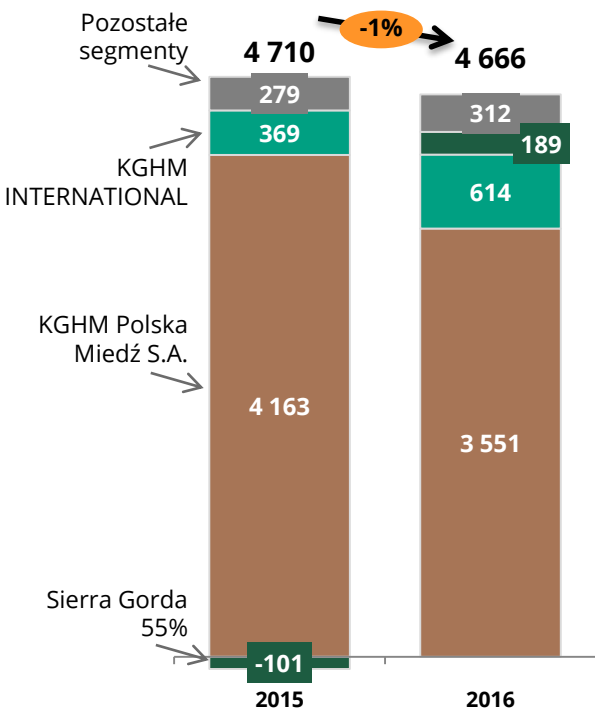
- Spadek kosztu C1 w KGHM INTERNATIONAL, pomimo obniżenia wolumenu sprzedaży miedzi, jest konsekwencją obniżenia kosztów produkcji, w wyniku podejmowanych inicjatyw oszczędnościowych.

- Znaczący spadek kosztu C1 w Sierra Gorda w relacji do 2015 roku jest skutkiem nieporównywalności okresów (koszt C1 w 2015 r. zaprezentowany jest za okres od rozpoczęcia produkcji na poziomie komercyjnym od lipca).

W czwartym kwartale zanotowano niewielki spadek kosztu C1 w relacji do poprzedzającego kwartału, będący efektem wyższego wolumenu sprzedaży miedzi oraz wyższych przychodów ze sprzedaży produktów ubocznych, które pomniejszają koszt C1.

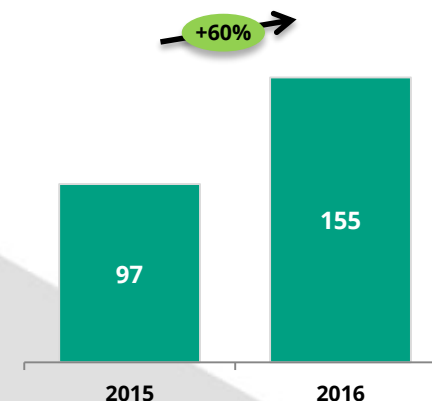
# Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

## EBITDA skorygowana \* (mln PLN)

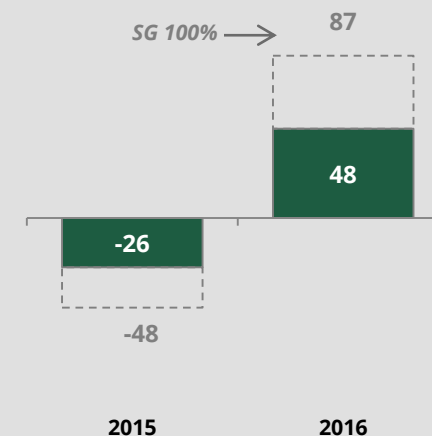


- Zmniejszenie EBITDA Grupy Kapitałowej o 44 mln PLN wynika z pogorszenia wyniku KGHM Polska Miedź S.A., co częściowo zostało zrekompensowane poprawą wyników operacyjnych aktywów zagranicznych.
- KGHM Polska Miedź S.A.
  - Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 612 mln PLN (-15%) wynikało głównie ze zmniejszonych wolumenów sprzedaży (w związku z postojem HM Głogów I) oraz pogorszenia notowań miedzi, częściowo zrekompensowanych sprzedażą koncentratu miedzi i korzystnym dla Spółki osłabieniem złotego względem dolara amerykańskiego.
- KGHM International
  - EBITDA segmentu KGHM International w 2016 r. wyniosła 614 mln PLN (155 mln USD). Wzrost w ujęciu dolarowym o 60% w relacji do analogicznego okresu 2015 r. jest efektem konsekwentnej dyscypliny kosztowej oraz niższego odpisu z tytułu utraty wartości zapasów miedzi w kopalni Carlota.
- Sierra Gorda (55%)
  - EBITDA za 2015 r. obejmuje tylko drugie półrocze, z uwagi na rozpoczęcie produkcji komercyjnej pod koniec II kwartału 2015. Ponadto w 2016 r. kontynuowane były prace, których celem była poprawa wskaźników technologicznych flotacji. W efekcie nastąpił wzrost wskaźników uzysku miedzi o 9% oraz molibdenu o 23%, co z kolei przyczyniło się do wzrostu EBITDA z wartości ujemnej na poziomie -101 mln PLN w 2015 r. do +189 mln PLN w 2016 r.

## EBITDA skorygowana KGHM International (mln USD)



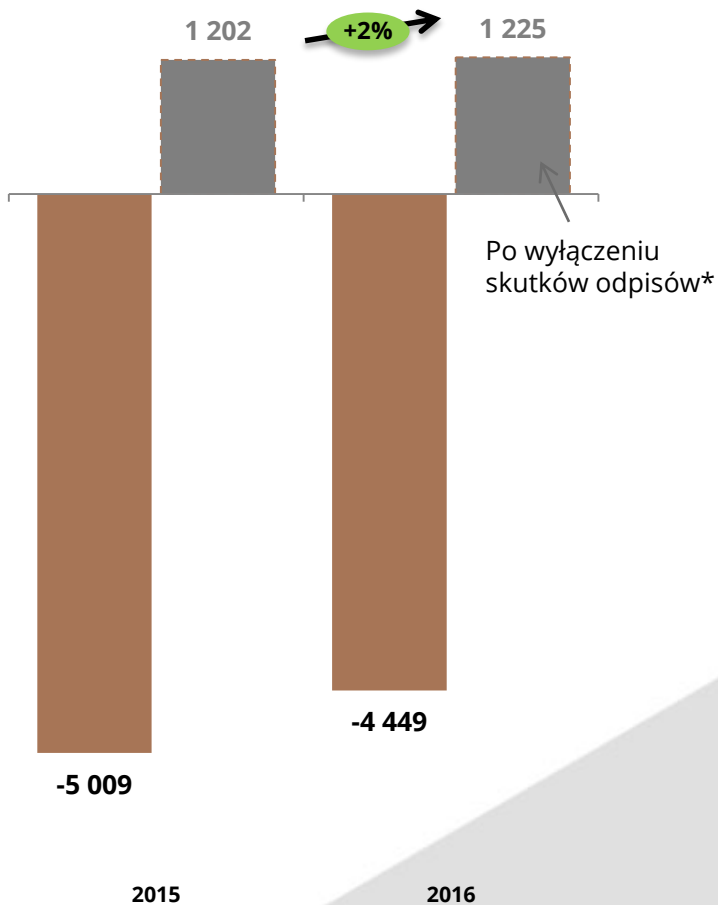
## EBITDA skorygowana Sierra Gorda 55% (mln USD)



\* EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

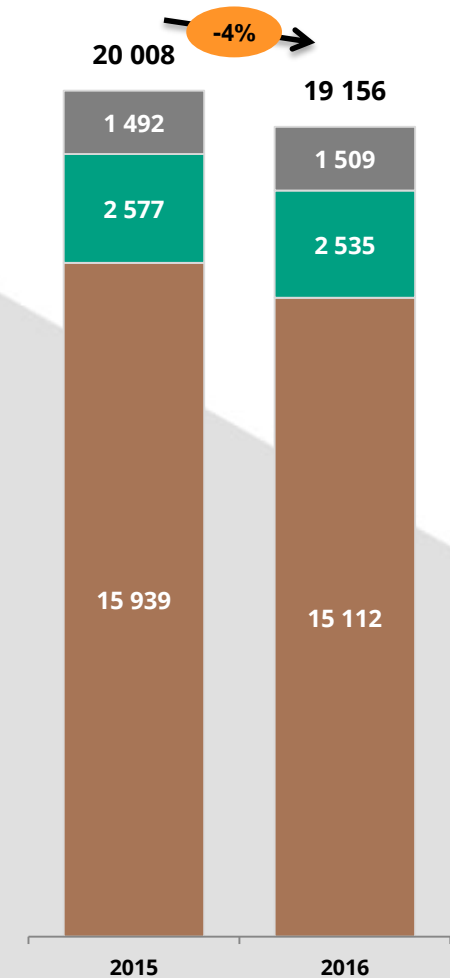
# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto  
(mln PLN)



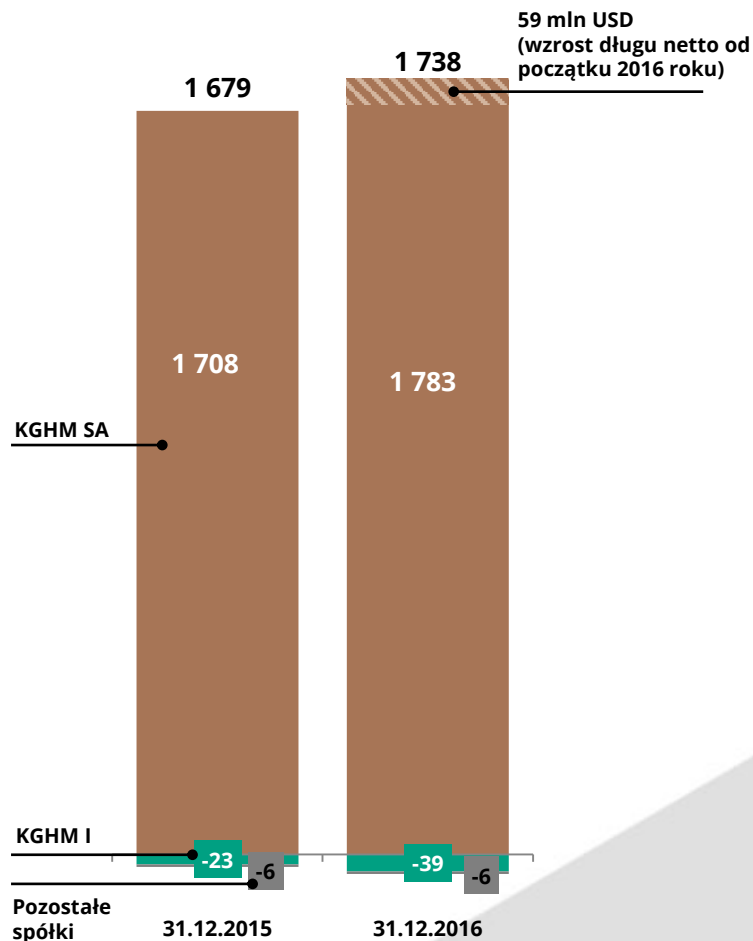
- Skonsolidowany wynik netto w 2016 r. wyniósł -4 449 mln PLN, na co złożyły się przede wszystkim odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych Grupy Kapitałowej w łącznej kwocie 5 674 mln PLN.
- Po wyłączeniu skutków odpisów wynik netto wyniósłby 1 225 mln PLN i w warunkach porównywalnych (po wyłączeniu odpisów) byłby na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego.
- Nadal blisko 80% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej generowane jest przez segment KGHM Polska Miedź S.A.

Przychody ze sprzedaży  
(mln PLN)



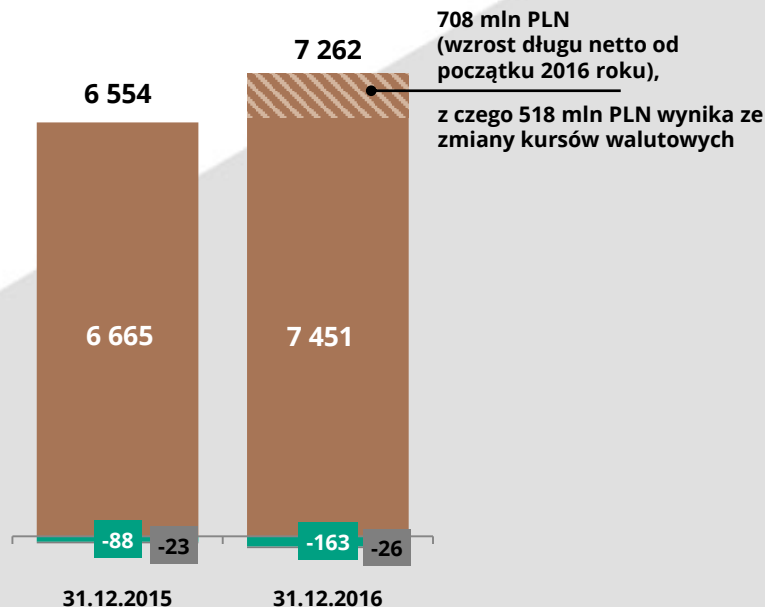
# Dług netto Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec grudnia 2016 r.

**Dług netto GK KGHM  
(mln USD)\***

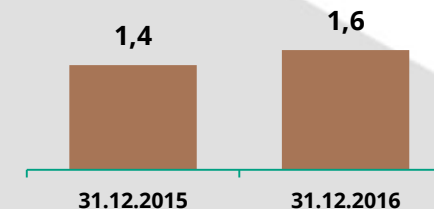


- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zmianę zadłużenia w 2016 roku główny wpływ miały:
  - podatek od wydobycia niektórych kopalin,
  - finansowanie zagranicznych projektów rozwojowych (głównie Sierra Gorda),
  - wypłata dywidendy,
  - poprawa w warunkach makroekonomicznych oraz działania ukierunkowane na obniżenie zadłużenia.

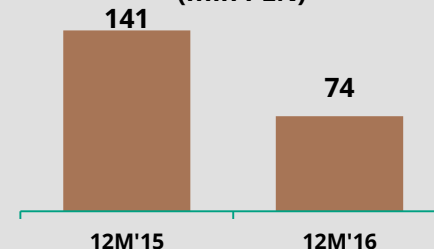
**Dług netto GK KGHM  
(mln PLN)**



**Dług netto/EBITDA GK KGHM\*\***



**Odsetki z tytułu zadłużenia  
(mln PLN)**



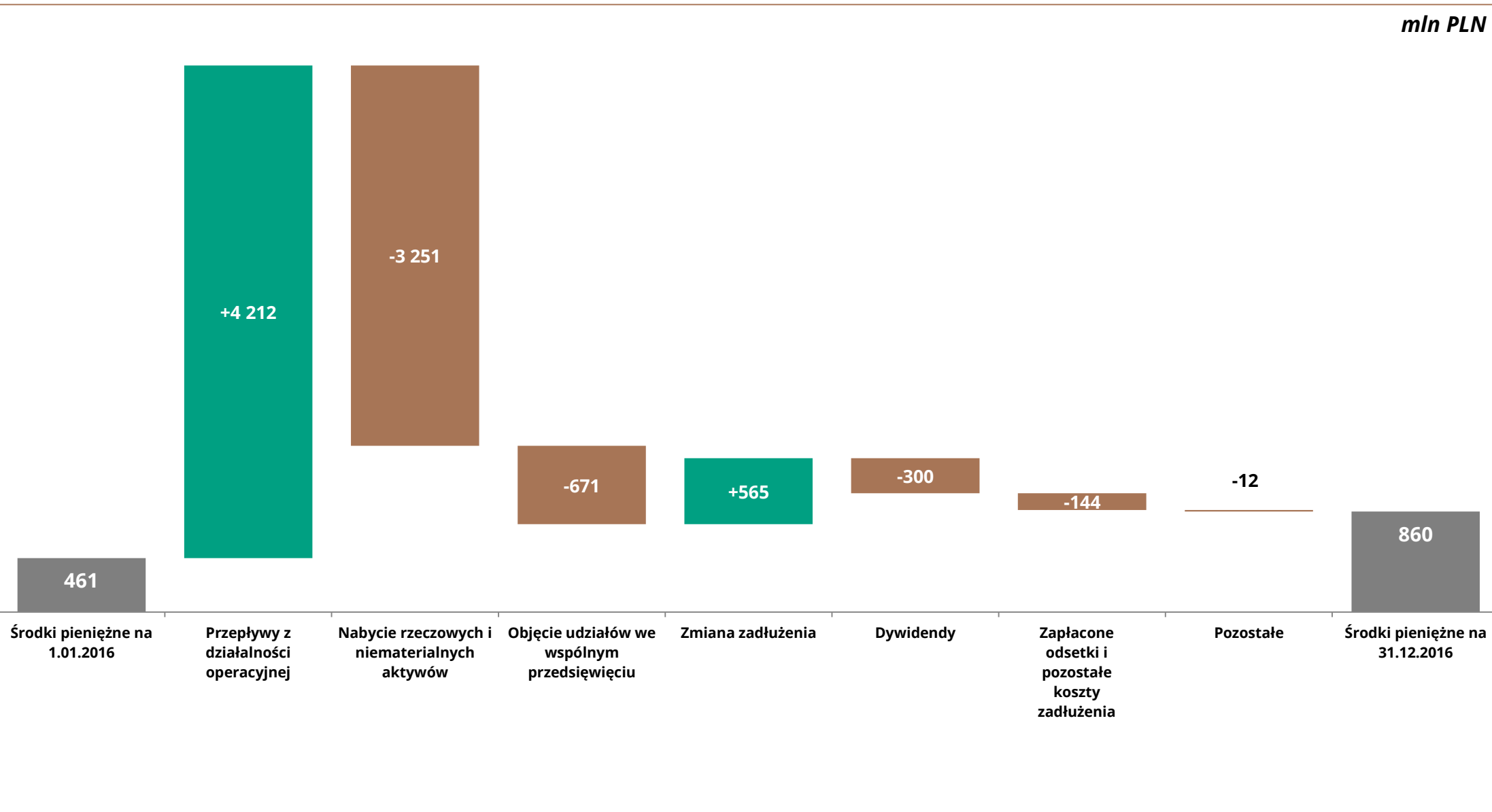
\* Dług netto obliczany jako zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku; dług netto w 2016 roku dodatkowo pomniejszony o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

\*\* EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z utraty wartości aktywów trwałych



# Przepływy działalności operacyjnej pokryły 96% pozaoperacyjnych wydatków

*mln PLN*



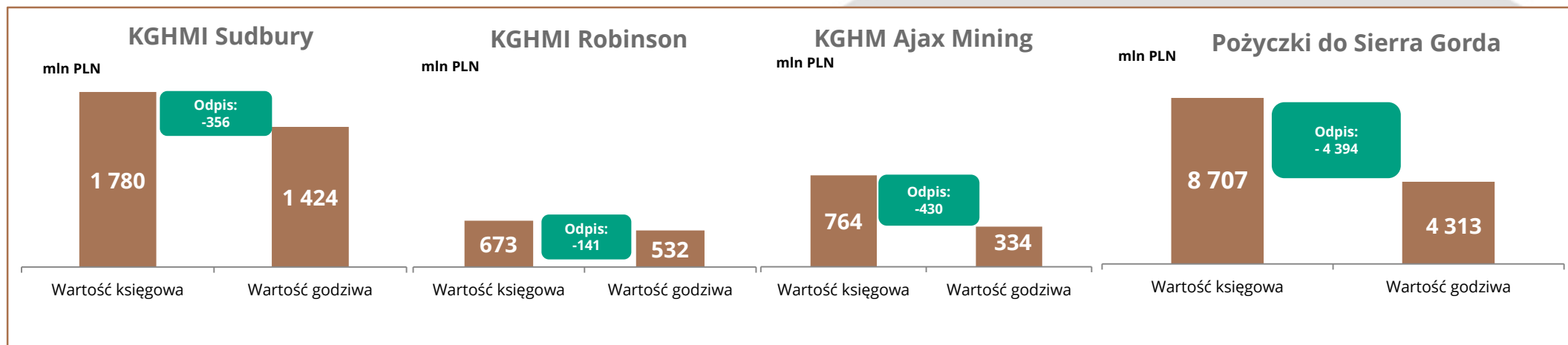
# Wyniki testów na utratę wartości kluczowych zagranicznych aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

## Aktywa górnicze KGHM International

- **Odpis netto z tytułu utraty wartości na poziomie: 927 mln PLN (222 mln USD)**
- Wartość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową aktywów KGHM International, a ich wartością odzyskiwalną.

## Pożyczki udzielone do Sierra Gorda

- **Odpis netto z tytułu utraty wartości na poziomie: 4 394 mln PLN (1 051 mln USD).**
- Wartość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową pożyczek udzielonych do Sierra Gorda, a ich wartością godziwą.





## Oczekiwania na rok 2017

---

# Główne cele na rok 2017

<p><b>1</b> <b>Strategia Grupy KGHM</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zatwierdzenie i publikacja Strategii na lata 2017-2020 – do końca kwietnia br.</li> </ul>
<p><b>2</b> <b>Produkcja KGHM Polska Miedź S.A.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Miedź w koncentracji 425 tys. ton</li> <li>Srebro w koncentracji 1 221 ton</li> <li>Miedź elektrolityczna z wsadów własnych 401 tys. ton</li> <li>Miedź elektrolityczna z wsadów obcych* 148 tys. ton</li> <li>Srebro metaliczne 1 203 tony</li> </ul>
<p><b>3</b> <b>Sprzedaż KGHM Polska Miedź S.A.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Miedź płatna 536 tys. ton</li> <li>Srebro płatne 1 155 ton</li> </ul>
<p><b>4</b> <b>Koszt C1 i inwestycje KGHM Polska Miedź S.A.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 1,37 USD/funt</li> <li>Inwestycje rzeczowe 2 090 mln PLN</li> <li>Inwestycje kapitałowe 1 022 mln PLN</li> </ul>
<p><b>5</b> <b>Płynność</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrzymanie wskaźnika długu netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej poniżej poziomu 2,0x</li> </ul>



## Slajdy uzupełniające

---



## Kluczowe projekty zagraniczne

---



## Sierra Gorda



- Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła w 2016 r. ok. 94 tys. ton, z czego 25 tys. ton w IV kw., natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła ok. 22,1 mln funtów, w tym 5,2 mln funtów w IV kw. (dla 100% udziałów).
- W 2016 roku Sierra Gorda, przy wsparciu zespołów ze strony wspólników oraz firm zewnętrznych, prowadziła działania związane z poprawą stabilności pracy zakładu przerobczego oraz poprawą osiąganych dotychczas parametrów jakościowych i efektywnościowych zakładu przerobczego. Prowadzono również weryfikację długoterminowego planu działalności kopalni.
- W czerwcu 2016 r. powołano Roberta Wundera na stanowisko General Managera Sierra Gorda.
- We wrześniu 2016 r. Chiłijska Agencja Ochrony Środowiska (SMA) ostatecznie zatwierdziła plan naprawczy przedstawiony przez Sierra Gorda S.C.M.
- Realizowane są prace związane z modernizacją zbiornika odpadów poflotacyjnych, nadzorowane przez międzynarodowy zespół ekspertów oraz wyspecjalizowane firmy inżynieryjne.

# Status realizacji projektów rozwojowych KGHM w 2016 roku

W 2016 roku niezależni konsultanci przeprowadzili weryfikację założeń techniczno-ekonomicznych projektów. Ponadto, na bazie zaktualizowanych ścieżek cenowych KGHM, przeprowadzono wycenę projektów inwestycyjnych na 31 grudnia 2016 roku.

SG Oxide



- W 2016 roku prowadzone były analizy dotyczące alternatywnych scenariuszy rozwoju projektu.

Ajax



- W 2016 roku kontynuowano proces uzyskania pozwolenia środowiskowego oraz budowę relacji z ludnością rdzenną, jak i mieszkańcami miasta Kamloops.

Victoria



- W ramach zrealizowanych prac wykonawczych w 2016 roku rozwinięto podstawową infrastrukturę zapewniającą możliwość dostępu do mediów (energia elektryczna, gaz).



## Kluczowe projekty krajowe

---

# Program Udostępnienia Złoza w obszarach koncesyjnych KGHM

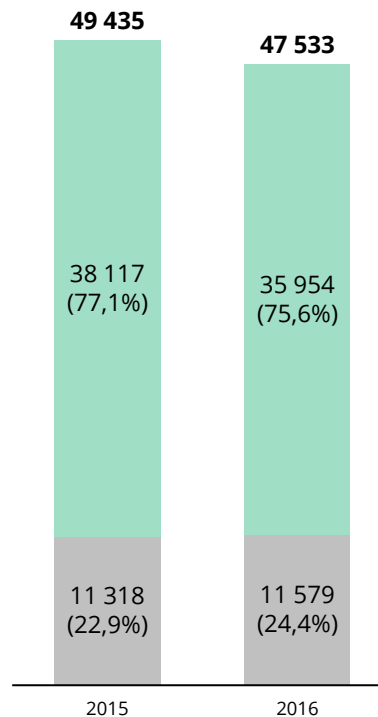
## Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

### Prace zrealizowane w 2016 roku

#### Status Programu Udostępnienia Złoza

- Trwa głębienie szybu GG-1 (materiałowo-zjazdowego, z funkcją wdechową). Na koniec 2016 r. **głębokość szybu osiągnęła 846,6 m w wyłomie** (z docelowych 1 340 m, przy średnicy 7,5 m). W IV kwartale 2016 kontynuowany jest proces iniekcji (uszczelnienia) obudowy tubingowej. Zakończenie budowy szybu wraz z infrastrukturą planowane jest na koniec 2021 roku.
- Zbilansowano potrzeby w zakresie zapotrzebowania na moc chłodniczą w celu rozpoczęcia prac przygotowawczych do projektowania i budowy **systemu centralnej klimatyzacji przy Szybie GG-1**. System zapewni dostawę wody lodowej do wyrobisk górniczych na poziomie 1300 m docelowo w ilości 30 MW.
- Zakończono prace **II etapu Budowy Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie R-XI** w zakresie rozbudowy systemu centralnej klimatyzacji na dole. W wyniku tych prac nastąpiło zwiększenie ilości dostarczanego chłodu do wyrobisk poziomu 1 200 m z dotychczasowych 15 do 25 MW.
- Rozpoczęto **prace przygotowawcze do budowy Szybu GG-2 („Odra”)** związane z uzyskaniem pozwolenia na budowę obiektów niezbędnych do rozpoczęcia głębienia szybu.
- Od 2006 r. w ramach Programu UZ **wykonano 127 812 mb wyrobisk górniczych** wraz z zabudową niezbędnej infrastruktury technicznej.

#### Zakres wykonanych wyrobisk udostępniająco-przygotowawczych [mb]



W 2016 r. w ramach Programu UZ w ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice wykonano blisko **76% całkowitej ilości wyrobisk udostępniających i przygotowawczych wykonanych w kopalniach KGHM**

Pozostałe wyrobiska udostępniająco-przygotowawcze we wszystkich ZG



Wieże chłodnicze i budynek PSK

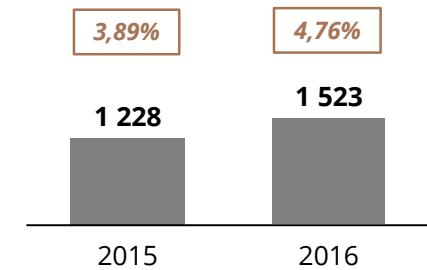


Szyb GG-1

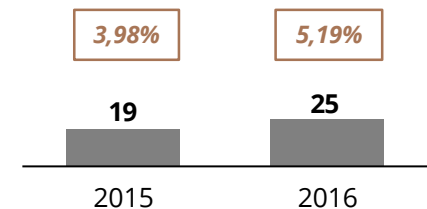
#### Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

■ Wyniki produkcyjne obszaru GGP  
 % Udział % wyników GGP

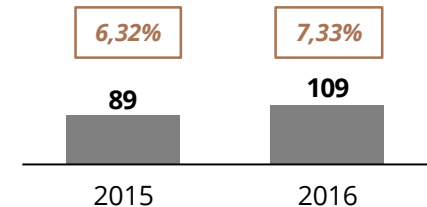
#### Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



#### Ilość Cu w urobku [tys. ton]



#### Ilość Ag w urobku [tys. kg]





# Rozwój hutnictwa w KGHM

## Budowa Pieca Zawieszinowego oraz infrastruktury towarzyszącej w HMG I

### Prace zrealizowane w 2016 roku

#### Status Programu Modernizacji Pirometalurgii (PMP)

- W 2016 r. kontynuowano prace budowlano-montażowe związane z zakończeniem inwestycji.
- W dniach 16.07.2016 - 15.10.2016, w okresie postoju technologicznego związanego ze zmianą technologii w HM Głogów I, wykonano wszystkie prace niezbędne do przygotowania kluczowych węzłów ciągu technologicznego do rozruchu:
  - w dniu rozpoczęcia postoju HMG I wygaszono ostatni piec szybowy** oraz wykonano ostatnie świeżenie kamienia miedziowego w piecach konwertorowych, kończąc w ten sposób produkcję miedzi surowej w HMG I według starej technologii,
  - w dniu 15.10.2016 r. nastąpiło pierwsze podanie koncentratu do Pieca Zawieszinowego**, czym zainicjowano proces rozruchu technologicznego zmodernizowanej HM Głogów I.
- Na bieżąco usuwane są niewielkie usterki, optymalizowane nastawy automatyki, zabezpieczeń itp. Kontynuowane są prace, które mogą być prowadzone równoległe do pracy ciągu technologicznego.

#### Parametry wydajnościowe instalacji

- Wg stanu na koniec 2016 r., od uruchomienia instalacja pieca zawieszinowego **pracuje stabilnie, ze średnią wydajnością dobową na poziomie 99 Mg/h, co odpowiada 75% projektowej wydajności znamionowej.**
- Wydajność podnoszona będzie stopniowo do 100% wraz z uruchamianiem pozostałych węzłów nowego ciągu technologicznego, w tym przede wszystkim instalacji do prażenia koncentratów.
- W I kwartale 2017 r. przeprowadzone zostaną testy parametrów gwarantowanych dla głównych urządzeń ciągu technologicznego.
- Zmodernizowany ciąg umożliwi roczną zdolność przetopu **1 050 tys. ton** masy suchej koncentratów.

#### Oczekiwane efekty

- Realizacja ok. 80% produkcji miedzi wg **najlepszych i optymalnych kosztowo dostępnych technologii.**
- Eliminacja ryzyk środowiskowych oraz kosztowych dla ok. 40% produkcji pirometalurgicznej HMG:**
  - zmniejszenie emisji pyłowej o ok. 55%,
  - zmniejszenie emisji gazowej o ok. 58%,
  - zmniejszenie ilości składowanych odpadów.
- Poprawa bezpieczeństwa pracy.**
- Możliwość **intensyfikacji przetopu importowanych koncentratów** chalkopirytowych.



Odstojnik pieca elektrycznego



Centralna Sterownia



Spust miedzi z Pieca Zawieszinowego



# Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

---

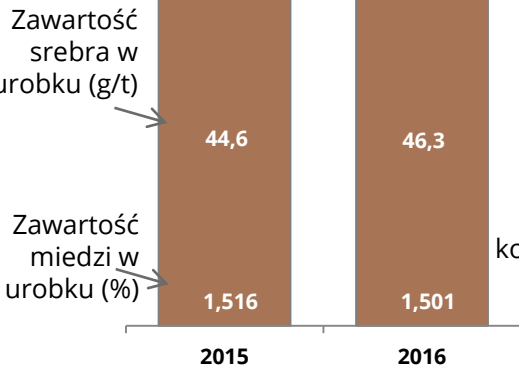


# Stabilny poziom produkcji górniczej

Wydobycie urobku  
(mln t wagi suchej)

+1% →

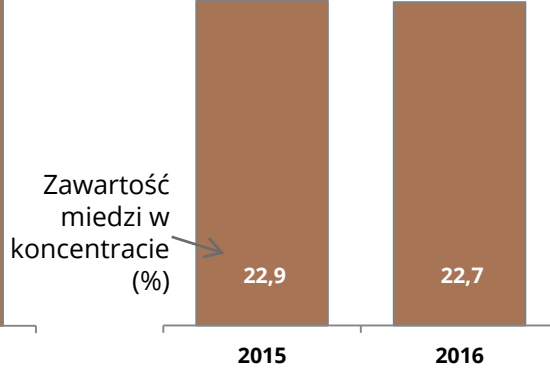
31,6 → 32,0



Produkcja Cu  
w koncentracji  
(tys. t)

-0,4% →

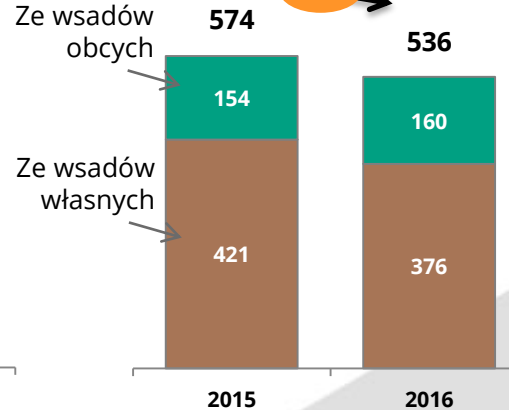
426 → 424



Produkcja miedzi  
elektrolitycznej  
(tys. t)

-7% →

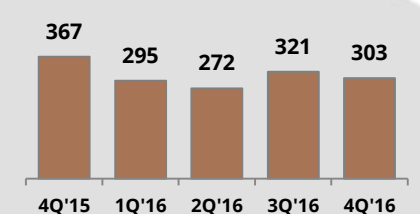
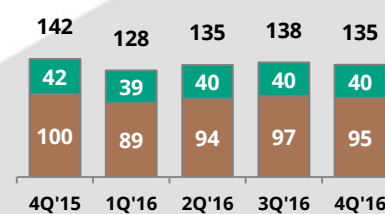
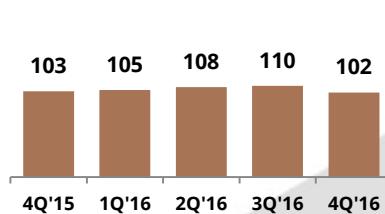
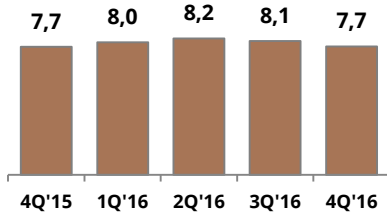
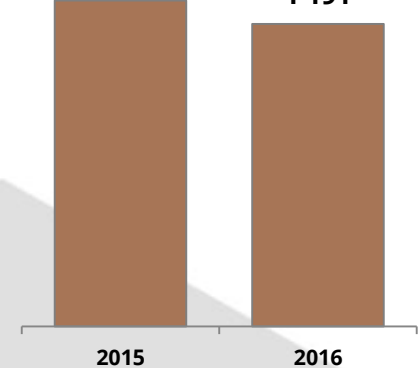
574 → 536



Produkcja srebra  
metalicznego  
(t)

-3% →

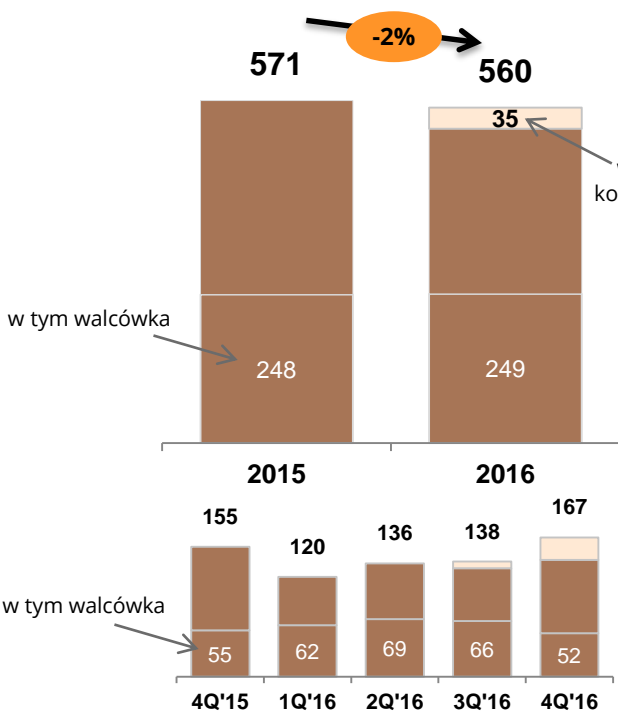
1 283 → 1 191



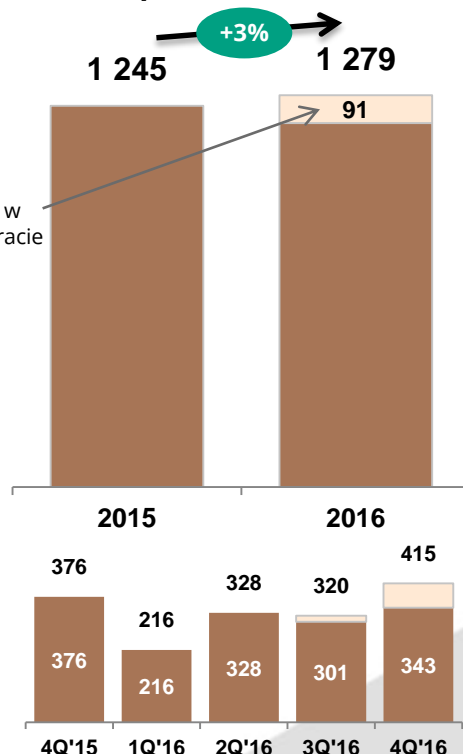
- Wydobycie urobku było większe o 1,3% w stosunku do roku 2015.
- W 2016 r. nastąpił spadek (r/r) zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,516% do 1,501%.
- Ilość Cu w koncentracji była niższa niż w 2015 r. z powodu niższej zawartości Cu w wydobytym urobku.
- Produkcja miedzi elektrolitycznej była niższa i wynikała z trzymiesięcznego postoju Huty Miedzi Głogów I.
- Spadek produkcji srebra metalicznego był pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

# Przychody ze sprzedaży w 2016 roku

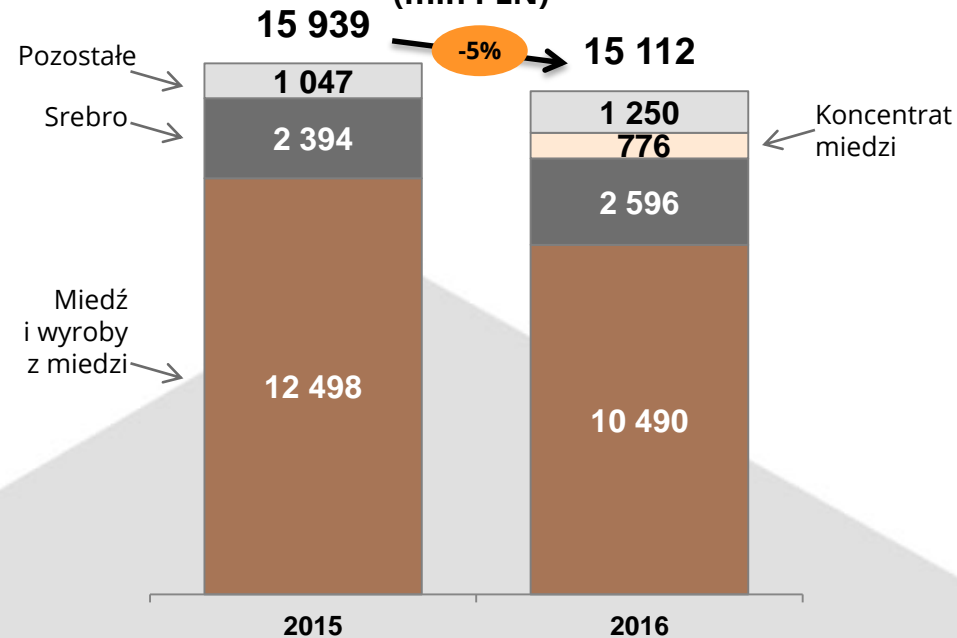
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)



Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

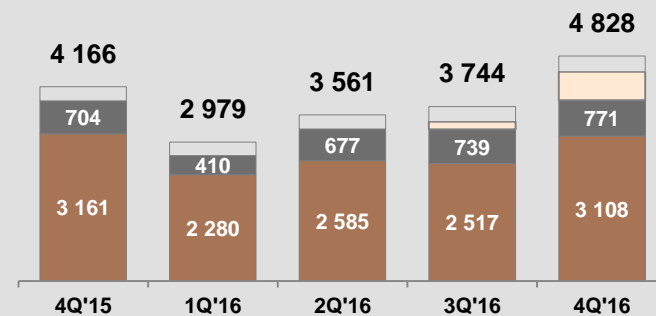


Przychody ze sprzedaży były niższe niż w 2015 roku o 827 mln PLN, głównie z tytułu:

- z zmiany notowań Cu, Ag i Au (-794 mln PLN),
- z zmiany kursu walutowego USD/PLN (+624 mln PLN),
- niższego wolumenu sprzedaży miedzi o 46,7 tys. t (-985 mln PLN), srebra o 57 t (-107 mln PLN),
- zabezpieczeń notowań i kursu walutowego (-479 mln PLN),

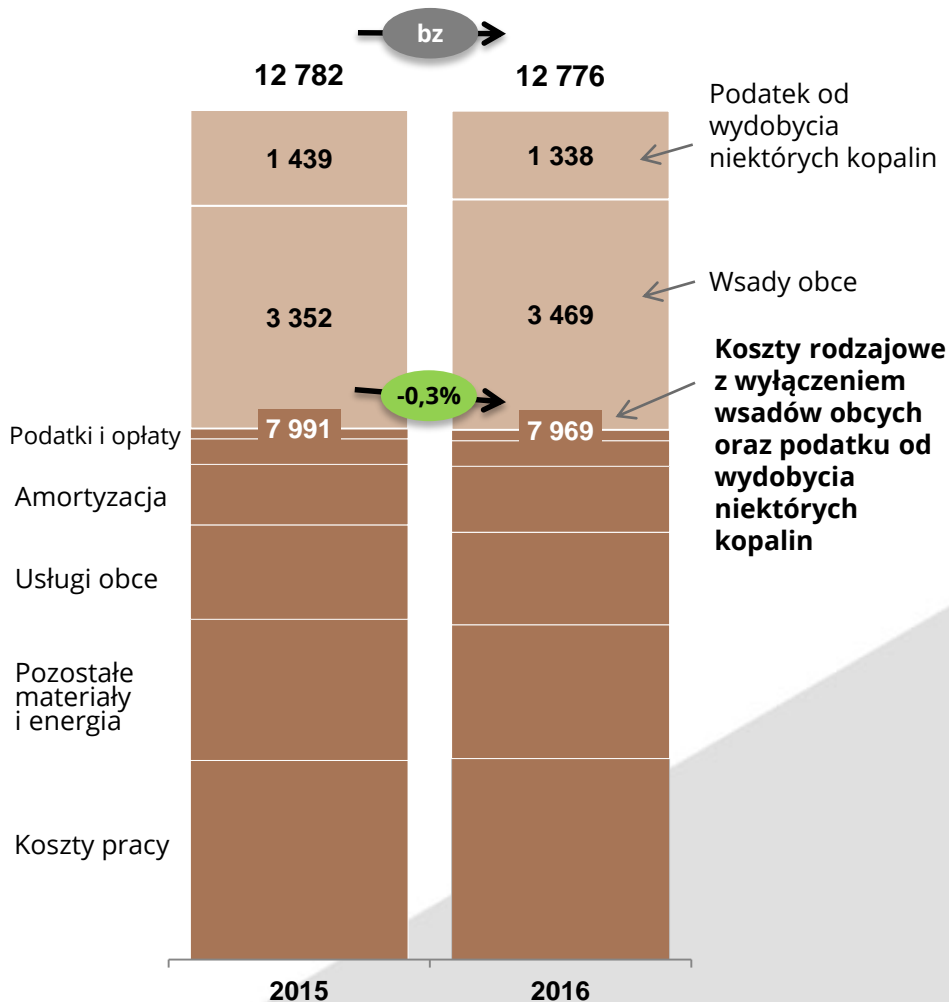
przy korzystnym wpływie:

- wyższego o 839 kg wolumenu sprzedaży złota (+118 mln PLN),
- wyższej sprzedaży pozostałych produktów i towarów o +979 mln PLN (w tym +776 mln PLN dotyczy sprzedaży 168,6 tys. t w.s. koncentratu miedzi w II półroczu 2016 r).

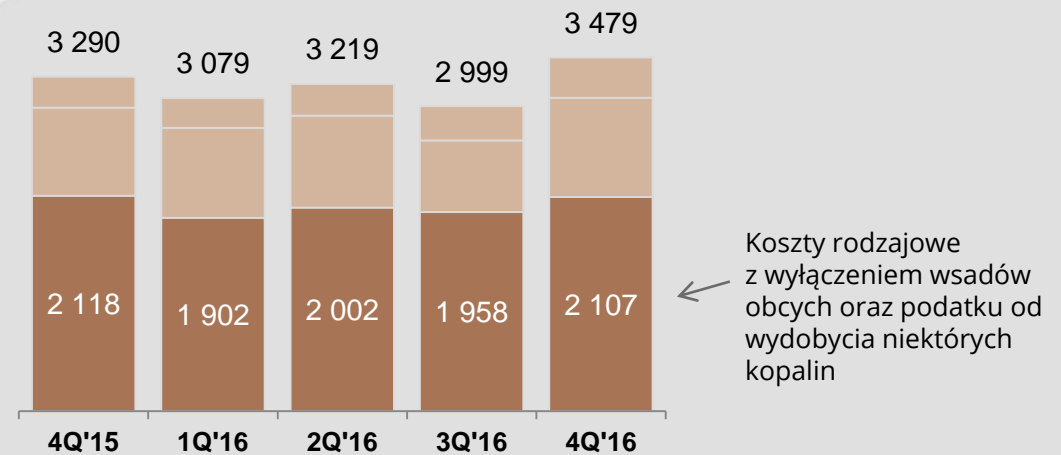


# Utrzymanie dyscypliny kosztowej

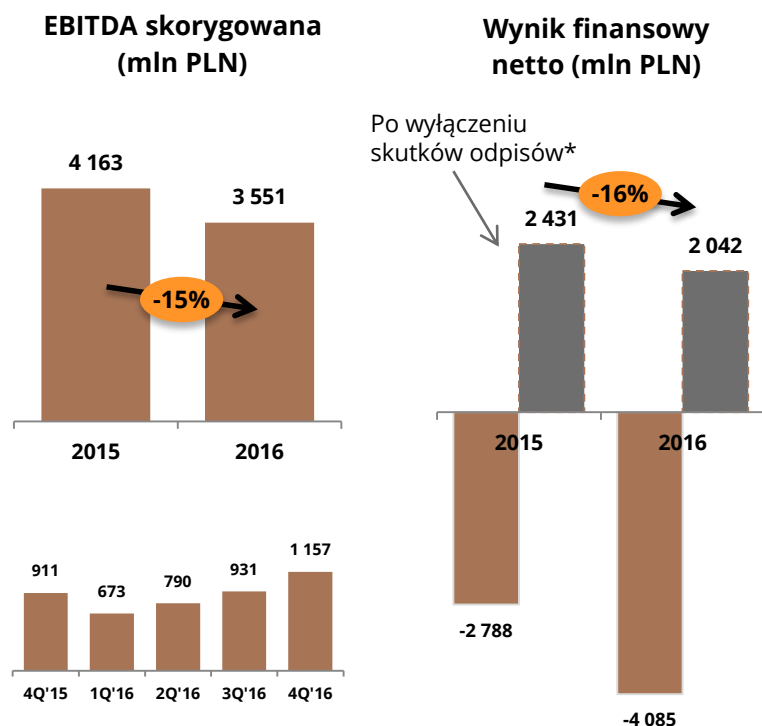
Koszty według rodzaju  
(mln PLN)



- Koszty ogółem według rodzaju w relacji do 2015 r. były niższe o 6 mln PLN, z uwagi na niższy o 101 mln PLN koszt podatku od wydobycia niektórych kopalin, przy wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 117 mln PLN (wyższy o 11 tys. t Cu wolumen zużycia i niższa o 3% cena zakupu).
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin są niższe o 22 mln PLN, głównie w pozycji kosztów zużycia materiałów, paliw i energii (niższe ceny paliw i gazu oraz niższe zużycie materiałów technologicznych z uwagi na postój Huty Głogów I), przy wyższych kosztach amortyzacji (przyjęte w 2016 r. zrealizowane inwestycje).



# Wyniki finansowe w 2016 roku



- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 612 mln PLN (-15%) wynikało głównie ze zmniejszonych wolumenów sprzedaży (w związku z postojem HM Głogów I) oraz pogorszenia notowań metali, częściowo zrekompensowanych sprzedażą koncentratu miedzi i korzystnym dla Spółki osłabieniem złotego względem dolara amerykańskiego.
- Wyższa strata netto wynika głównie z wyższych odpisów z tytułu utraty wartości. Wynik finansowy netto za rok 2016, po wyłączeniu skutków odpisów z tyt. utraty wartości aktywów trwałych, zamknął się zyskiem i był niższy od ubiegłorocznego o 390 mln PLN.



\* Odpisy/odwrócenie odpisów z tyt. utraty wartości aktywów trwałych oraz pożyczek;

\*\* Wpływ na przychody ze sprzedaży miedzi, srebra i złota;

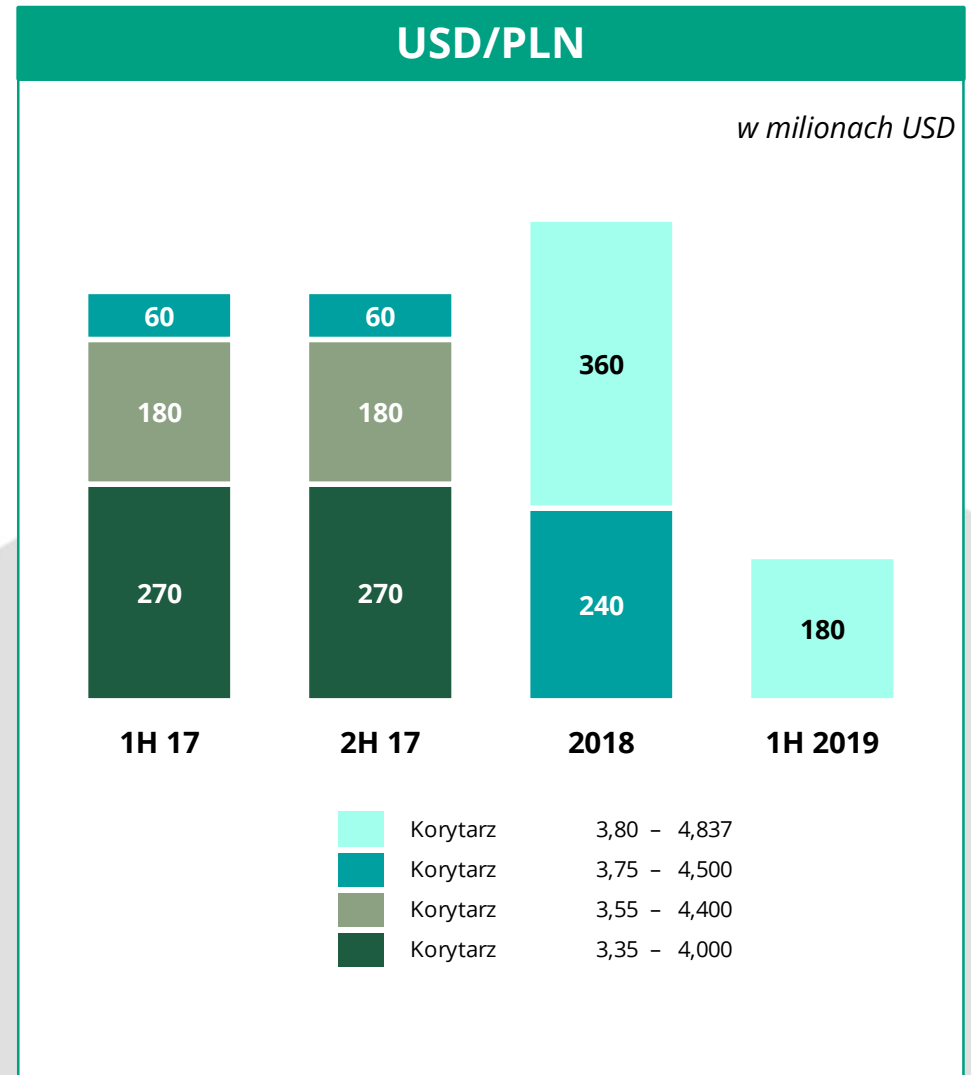
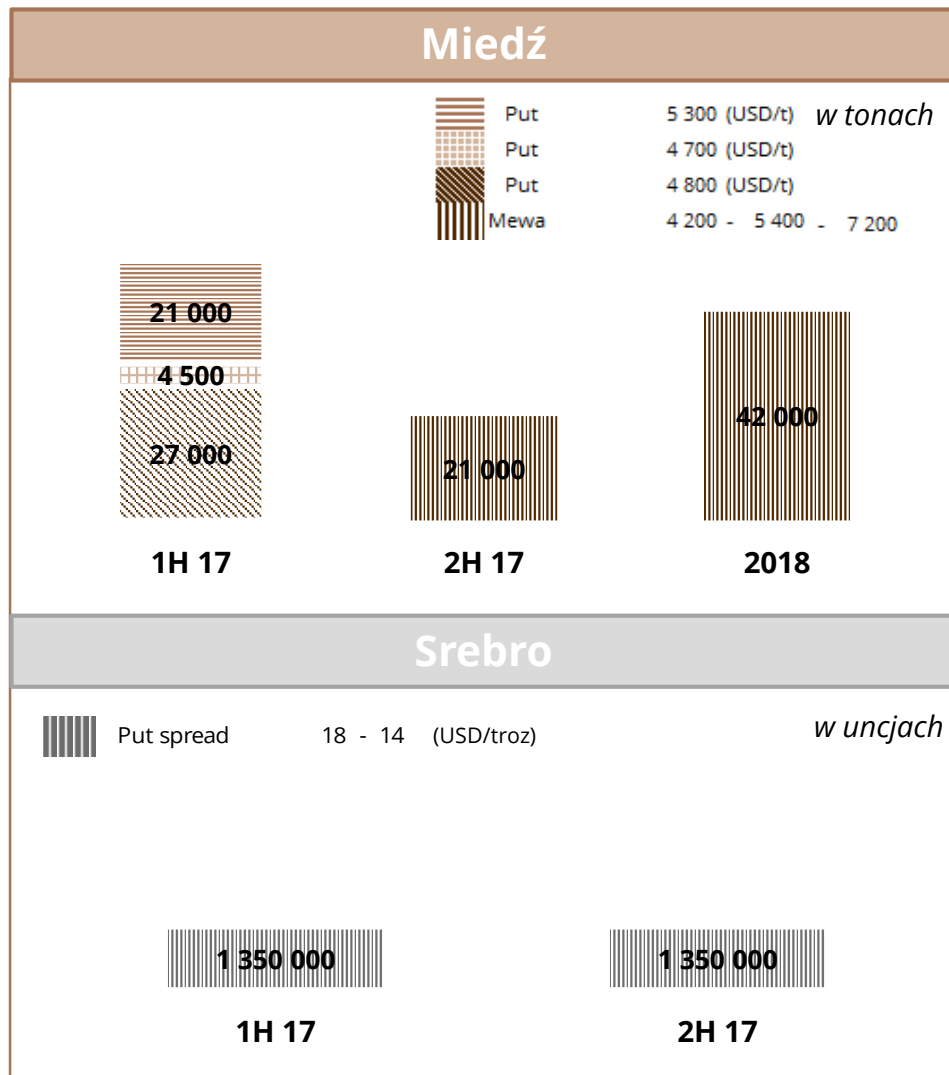
\*\*\* Z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości -8 mln PLN

mln PLN

# Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł -56 mln PLN

## Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.12.2016 r.)

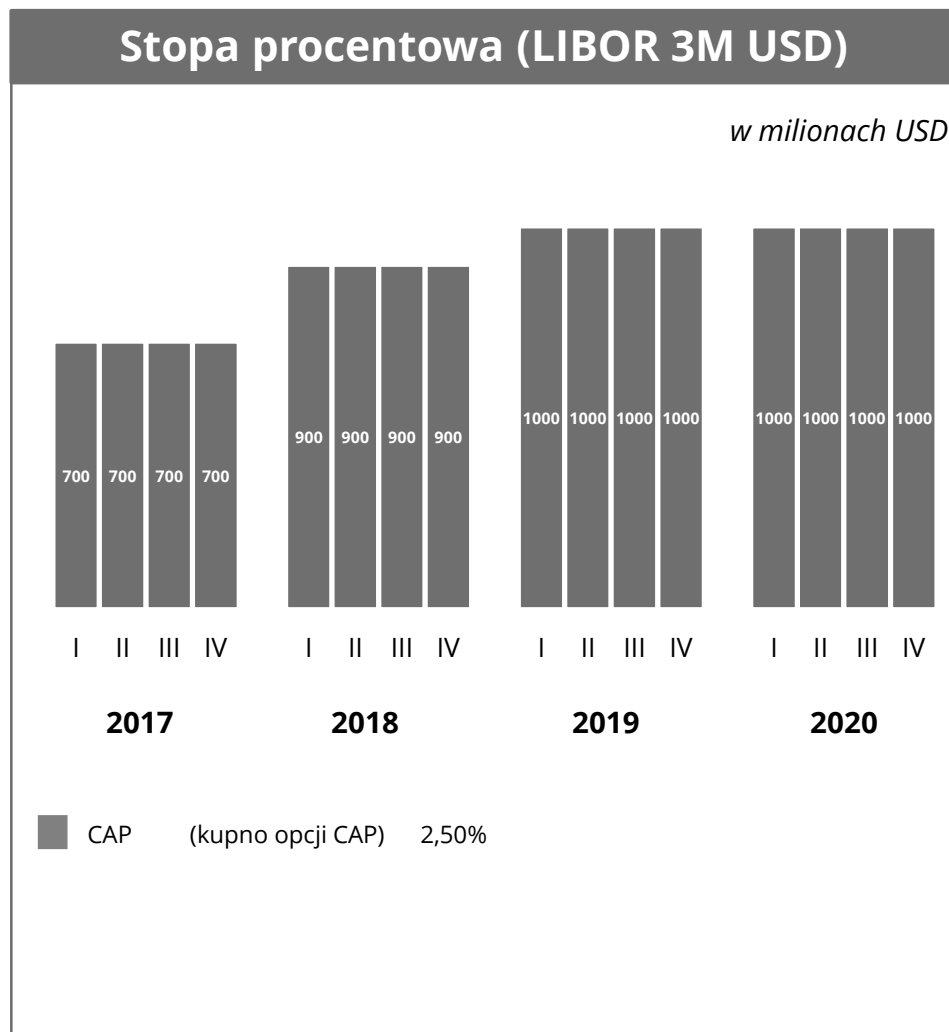
Pozycja w instrumentach pochodnych na rynku metali i walutowym



# Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł -56 mln PLN

## Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.12.2016 r.)

Pozycja w instrumentach pochodnych na stopie procentowej



### Wynik na instrumentach pochodnych

- W okresie styczeń – grudzień 2016 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych w wysokości -56 mln PLN, z czego:
  - 3 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone od stycznia do grudnia),
  - 59 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej (głównie zmiana wyceny transakcji otwartych na 31 grudnia, zabezpieczających okres do końca 2020 roku).
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła -29 mln PLN.
- Stan kapitału z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł -81 mln PLN.



## Odpisy aktualizujące wartość aktywów KGHM

---

# Przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości zagranicznych aktywów górniczych

W wyniku przeglądu założeń techniczno-ekonomicznych kluczowych zagranicznych aktywów górniczych Grupy Kapitałowej nastąpiła istotna zmiana parametrów dla tych aktywów w zakresie:

- długości życia kopalni,
- wolumenu produkcji metali,
- zakładanych kosztów operacyjnych oraz
- poziomu nakładów kapitałowych w okresie życia kopalni,

co stanowiło przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości bilansowej aktywów, zgodnie z MSR 36.

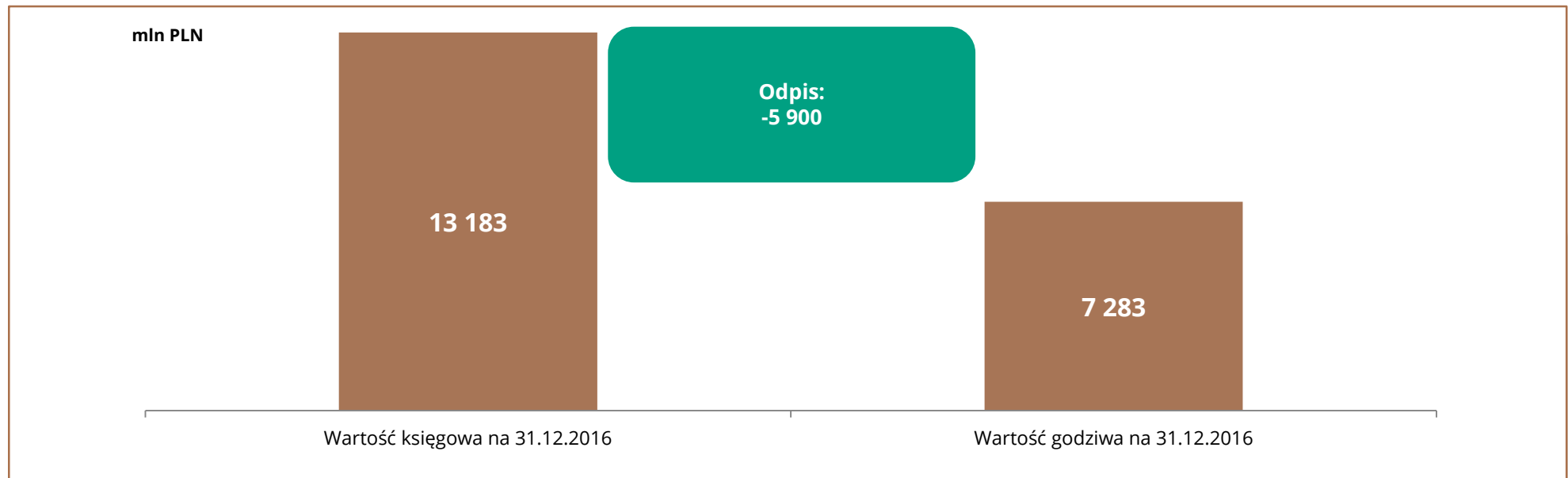


- Wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa.
- Założenia do przeprowadzonych testów stanowiły najbardziej aktualne prognozy ścieżek cenowych poszczególnych surowców, długoterminowe założenia dotyczące wolumenów produkcji, zweryfikowane plany inwestycyjne oraz realizowane działania efektywnościowe.

# Wyniki testów w odniesieniu do kluczowych zagranicznych aktywów górniczych w jednostkowym sprawozdaniu KGHM Polska Miedź S.A.

## Udziały w Future 1 oraz pożyczki udzielone Grupie KGHM International

- **Odpis brutto z tytułu utraty wartości na poziomie: 5 900 mln PLN (1 412 mln USD).**
- Wartość odpisu została alokowana w pierwszej kolejności do udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w Future 1 (4770 mln PLN), a pozostała część odpisu w kwocie 1 130 mln PLN rozpoznana została na wartości udzielonych Grupie KGHM International pożyczek.



**Odpis netto w odniesieniu do zagranicznych aktywów górniczych w sprawozdaniu jednostkowym KGHM Polska Miedź S.A. wyniósł 5 863 mln PLN i obejmuje odpis na udziałach w Future 1 w kwocie 4 770 mln PLN oraz na pożyczce udzielonej Grupie KGHM International w kwocie 1 098 mln PLN**

Download on the  
App Store



Pobierz aplikację mobilną KGHM IR!

GET IT ON  
Google Play



## Dziękujemy za uwagę!

Relacje Inwestorskie

[kgm.com/pl/inwestorzy](http://kgm.com/pl/inwestorzy)

[ir@kgm.com](mailto:ir@kgm.com)

+48 76 74 78 280

