

Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy
w I połowie 2016 roku**

18 sierpnia 2016 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.

Podsumowanie I połowy 2016 roku w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

Najważniejsze wydarzenia

Zainicjonowane zostały prace związane z procesem optymalizacji długoterminowego planu działalności i rozwoju aktywów zagranicznych KGHM

Sierra Gorda - prowadzona jest optymalizacja i weryfikacja założeń projektu

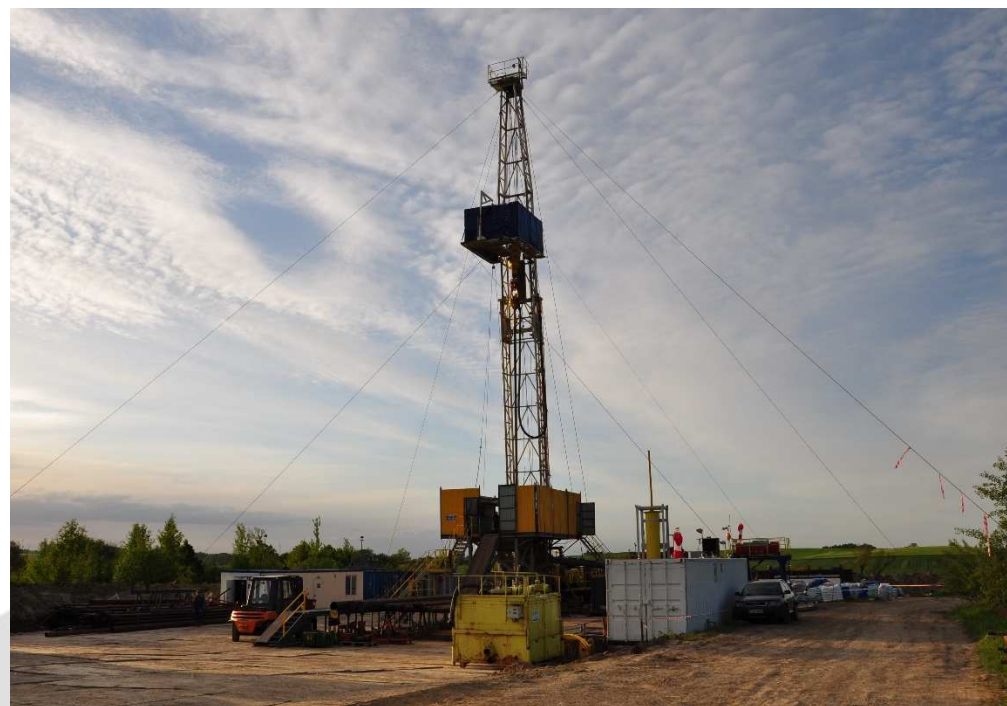
Głogów Głęboki Przemysłowy – trwa głębienie szybu wentylacyjnego GG-1 (na koniec I połowy 2016 r. głębokość szybu osiągnęła 785 m z docelowych 1340 m)

Program Modernizacji Pirometalurgii – realizowane są roboty montażowe i wstępne rozruchy

Dywidenda - podjęto decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 300 mln PLN (w dwóch transzach), co stanowi 1,50 PLN na jedną akcję

Zawarto umowę z China Minmetals na sprzedaż katod miedzianych w latach 2017-2021

Złożono wniosek na wydobywanie ze złoże Radwanice-Gaworzyce



Statystyki produkcyjne

▪ Miedź płatna	336 tys. ton
▪ Srebro metaliczne	575 ton
▪ TPM	111,8 tys. uncji

Wyniki ekonomiczne

▪ Przychody	8,5 mld PLN
▪ EBITDA	2,1 mld PLN
▪ Wynik netto	298 mln PLN

Sierra Gorda – wyzwania związane z osiągnięciem docelowych parametrów finansowo-produkcyjnych

Sierra Gorda

Wydobywane metale



Własność

55% KGHM
45% Sumitomo

Typ

Kopalnia
odkrywkowa



Przerób rudy w kopalni Sierra Gorda

Istotne wydarzenia i aktualny stan prac

- Produkcja miedzi w koncentracji w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła ok. 48 tys. ton, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła ok. 12,5 mln funtów (dla 100%).
- Wysoka zawartość pirytu w rudzie wpływa na osiągnięte uzyski i pracę zakładu przerobu molibdenu.
- Kluczowe wyzwania obejmują uzyskanie projektowych wielkości produkcji I Fazy, w tym poziomu uzysków oraz stabilności pracy zakładu przerobczego. Intensywne prace prowadzone przez pracowników Sierra Gorda, KGHM, Sumitomo wspierane są przez światowej klasy ekspertów.
- W czerwcu powołano Pana Roberta Wundera na stanowisko General Managera Sierra Gorda.
- Kontynuowana jest współpraca z Chilijskim Regulatorem Środowiskowym SMA. W kwietniu 2016 roku Sierra Gorda przedstawiła program dostosowujący działalność zakładu do wymogów regulatora. Po szeregu spotkań z SMA w lipcu Sierra Gorda dostarczyła uzupełniony plan. Obecnie oczekuje się na jego formalne zatwierdzenie przez SMA.
- Powielając sprawdzone rozwiązania z Polski, powołano międzynarodowy zespół ekspertów odpowiedzialny za nadzór nad zbiornikiem odpadów poflotacyjnych Sierra Gorda.
- Prowadzone są działania związane z renegocjacją wybranych kontraktów i umów zawartych przez Sierra Gorda.
- Spółka kontynuuje prace związane z weryfikacją długoterminowego planu działalności i rozwoju Sierra Gorda.

Weryfikacja aktywów KGHM International



Ajax



Victoria



Robinson



- Prowadzona jest weryfikacja założeń technicznych i ekonomicznych związanych z działalnością operacyjną oraz rozwojem poszczególnych aktywów KGHM International.
- Proces weryfikacji wsparty jest przez profesjonalny zespół zewnętrznych ekspertów technicznych.
- Na bazie weryfikacji technicznej opracowane zostaną plany rozwoju poszczególnych aktywów w celu maksymalizacji ich wartości ekonomicznej.

Rozwój aktywów KGHM International będzie dostosowany do przewidywanych możliwości finansowych Grupy KGHM.

Program udostępnienia złoża (UZ) w obszarze LGOM*

Obszar górniczy Głogów Głęboki - Przemysłowy

Prace zrealizowane w I półroczu 2016 r.

Status Programu Udostępnienia Złoża

- Trwa głębienie szybu wentylacyjnego (wdechowego) GG-1. Na koniec I półrocza 2016 r. **głębokość szybu osiągnęła 785 m** (z docelowych 1 340 m). Głębienie realizowane jest obecnie w obudowie betonowej. Rozbudowano kaskadowy system odwadniania, wykonano otwory badawcze do dalszego głębienia szybu oraz rozpoczęto proces iniekcji obudowy tubingowej.
- Od 2006 r. wykonano **102 873 mb wyrobisk górniczych wraz z zabudową niezbędnej infrastruktury technicznej**. W I półroczu 2016 r. wykonano **16 778 mb** wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice, co stanowi **69%** ogólnej ilości wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych w KGHM (**24 235 mb**).
- Kontynuowane są prace w zakresie **II etapu budowy Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie R-XI oraz rozbudowy systemu centralnej klimatyzacji na dole**, co umożliwi zasilenie w wodę lodową wyrobisk dla poziomu 1200 m do 25 MW. Planowany termin zakończenia prac to II połowa 2016 r.



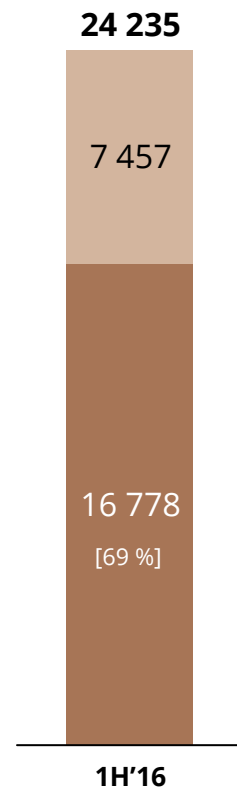
Wieże chłodnicze i budynek PSK



Szyb GG-1

Ilość wykonanych wyrobisk górniczych w Oddziałach Górniczych w LGOM [mb]

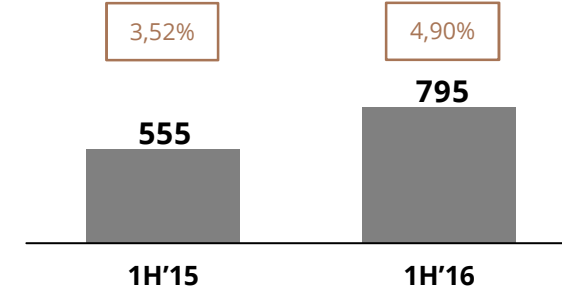
■ Pozostałe LGOM
■ W ramach Programu UZ



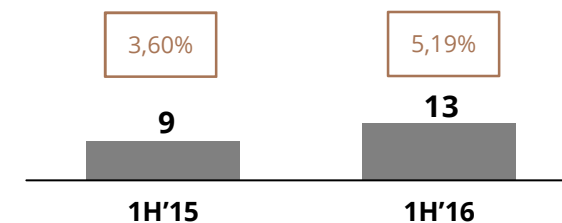
Udział wyników produkcyjnych z obszaru górniczego Głogów Głęboki-Przemysłowy w wynikach LGOM

■ GGP
□ Udział % GGP w LGOM ogółem

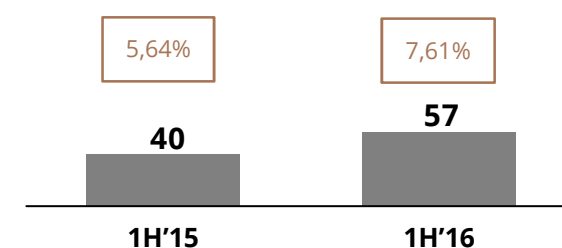
Wydobycie urobku wagi suchej [tys. ton]



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

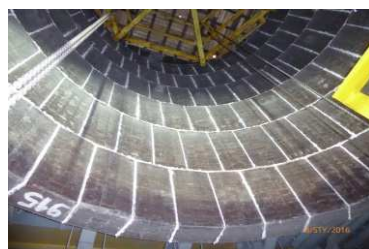
Prace zrealizowane w I półroczu 2016 r.

Status Projektu PMP*

- Realizowano montaż urządzeń i instalacji w obszarze poszczególnych ciągów technologicznych:
 - Pieca Zawieszinowego,**
 - Pieca Elektrycznego,**
 - Budynku Elektro-Energetycznego oraz obiektów Wydziału Przygotowania Wsadu w HM Głogów I.**
- Zweryfikowano i uszczegółowiono harmonogram postępu HM Głogów I
- Zakończono większą część robót budowlanych. Obecnie prace koncentrują się na **branży automatycznej i elektro-energetycznej.**



Suszarnia koncentratu



Wymurowanie Pieca Zawieszinowego



Nadzrędny System Sterowania

Ważniejsze realizowane obiekty

- Finalizowane jest wymurowywanie Pieców Zawieszinowego i Elektrycznego.
- Oddano Suszarnię Koncentratu.
- Zakończono chłodnię atmosferyczną Odpylni Pieca Elektrycznego.
- Trwa końcowa faza montażu Elektrofiltru w ciągu odpylni Pieca Zawieszinowego.
- Prowadzone są prace programistyczne związane z Nadzrędnym Systemem Sterowania.

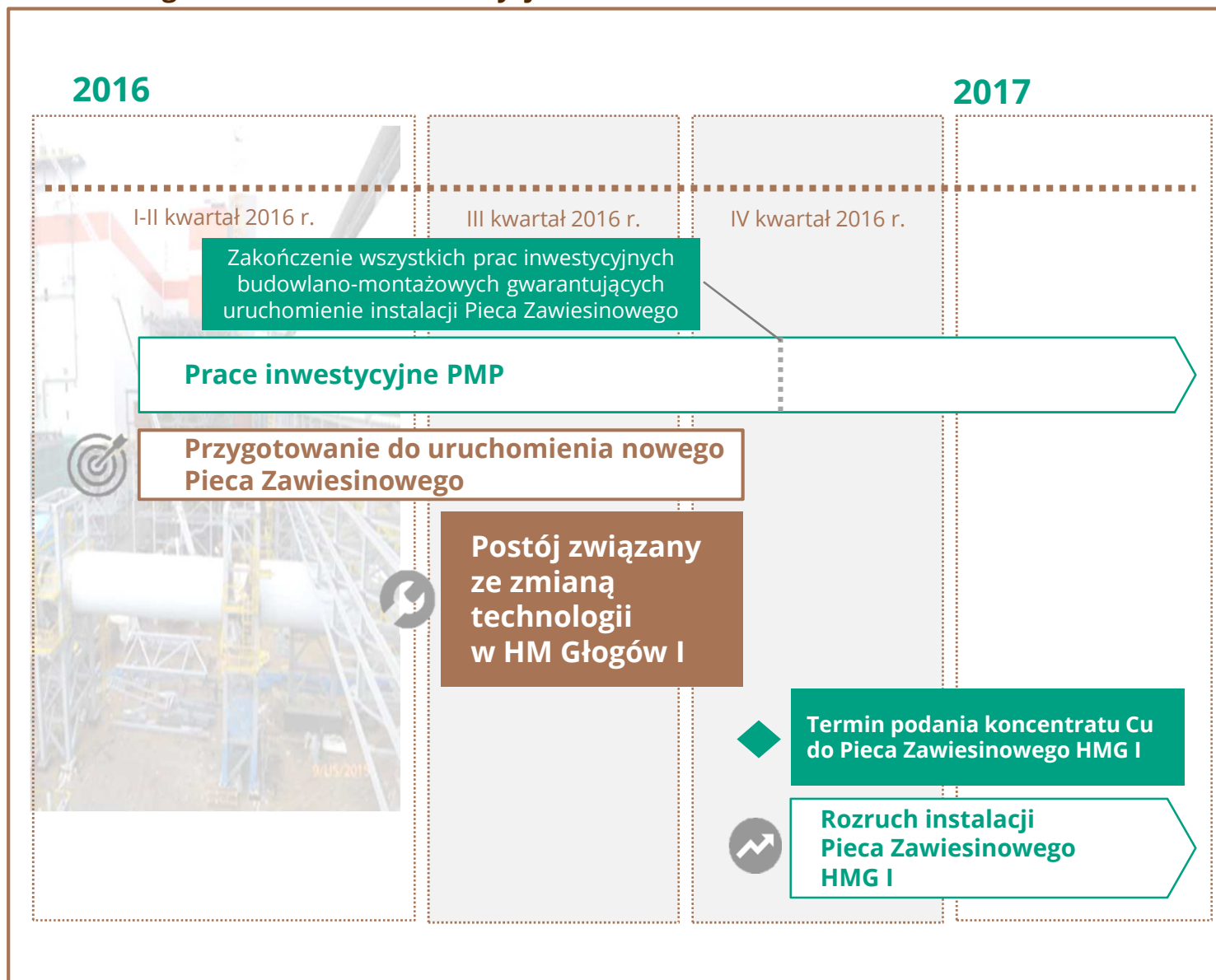
Oczekiwane efekty w LGOM

- 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 koncentratów importowanych chalkopirytowych.**

Rozwój hutnictwa w KGHM

Rozpoczęto prace w zakresie przygotowania HMG I do postoju związanego ze zmianą technologii

Harmonogram zakończenia inwestycji

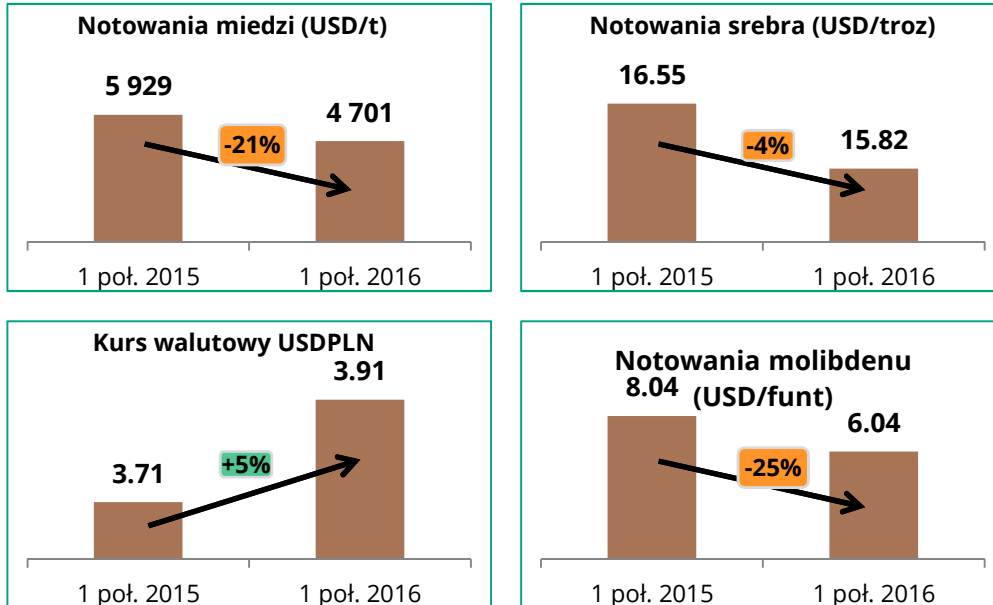


- Zweryfikowano i uszczegółowiono harmonogram postoju HM Głogów I w okresie przejęcia technologii z pieców szybowych na piec zawieszinowy przy jednoczesnej **minimalizacji czasu postoju**.
- W wyniku optymalizacji harmonogramu **skrócono okres postoju o 17 dni**.
- Podjęto decyzję o **rozpoczęciu postoju w dniu 16.07.2016 r.**
- Dla utrzymania wolumenu sprzedaży miedzi i srebra ze wsadów własnych KGHM planuje **sprzedaż Cu i Ag płatnej w koncentracie** przy jednoczesnej optymalizacji poziomu zapasów na koniec bieżącego roku.

Otoczenie makroekonomiczne

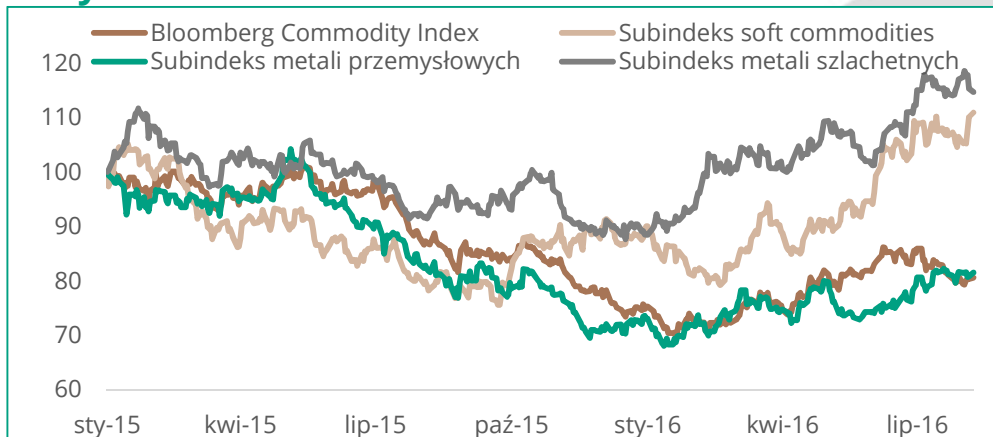
Złoty relatywnie słaby; zyskują metale szlachetne, jednakże ceny miedzi dalej utrzymują niski poziom z początku roku

Niższe ceny metali przy słabszym złotym



Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź

Metale szlachetne pozytywnie wyróżniały się na tle innych surowców w 2016 r.



- Po styczniowym osłabieniu złotego względem dolara wartość polskiej waluty zyskiwała w kolejnych miesiącach, aż do tegorocznych maksimów na początku kwietnia (USD/PLN: 3,72, EUR/PLN: 4,24). Od tego momentu, między innymi ze względu na czerwcowe referendum w Wielkiej Brytanii, złoty ponownie tracił na wartości, by na koniec czerwca osiągnąć 3,98 PLN za dolara i 4,42 PLN za euro.
- Rynek surowców w pierwszym półroczu 2016 r. osiągnął lepsze wyniki niż rynek akcji. Bloomberg Commodity Index zyskał ponad 13%, głównie za sprawą wzrostów notowań metali szlachetnych. Miedź była w pierwszej połowie roku jednym z najtańszych metali, zyskując jedynie ok 3% od początku roku.
- Metale szlachetne zanotowały największe wzrosty w pierwszej połowie roku m.in. dzięki łagodniejszym komunikatom ze strony Fed na temat tempa podnoszenia stóp procentowych w USA oraz niespodziewanemu wynikowi referendum w sprawie Brexitu.
- Ceny molibdenu, stabilne w pierwszych miesiącach roku w ostatnich dniach kwietnia zaczęły dynamicznie rosnąć kontynuując wzrosty do końca półrocza. Wyższe notowania metalu mogą być po części odrażliwieniem głębokich spadków z poprzednich lat, ale są także reakcją na ożywienie na rynku ropy naftowej.

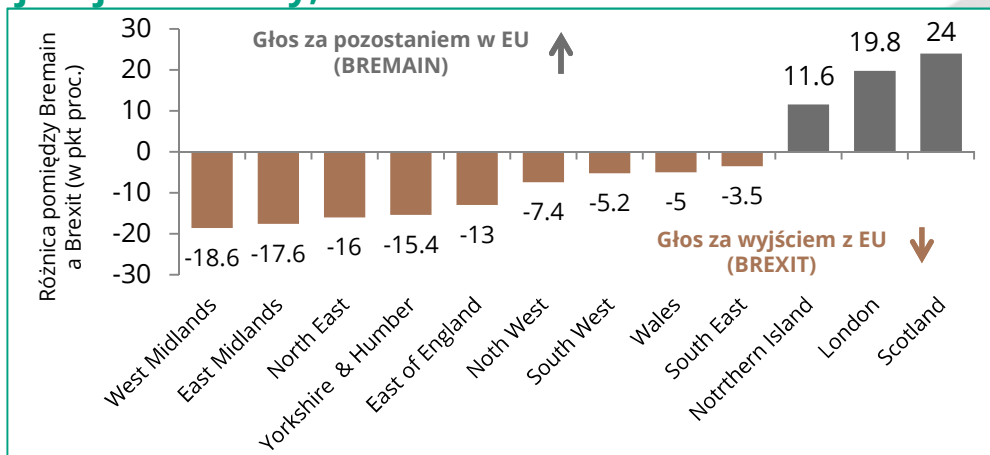
Srebro zyskiwało szybciej niż złoto; banki centralne nadal w centrum uwagi; Brexit generuje niepewność

Wskaźnik cen złota do srebra kontynuował ruch w kierunku długoterminowej średniej



Spadek wskaźnika (ceteris paribus) może oznaczać szybszy wzrost cen srebra w stosunku do tempa wzrostu cen złota. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Rozkład głosów w poszczególnych częściach UK nie jest jednorodny; możliwe dalsze referenda



Źródło: Goldman Sachs, KGHM Polska Miedź

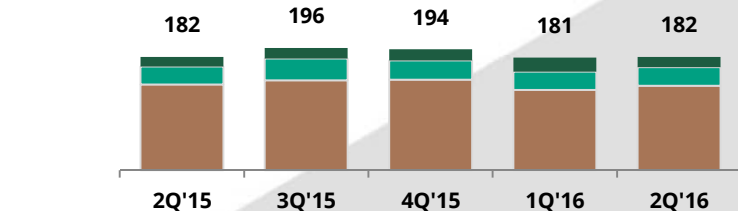
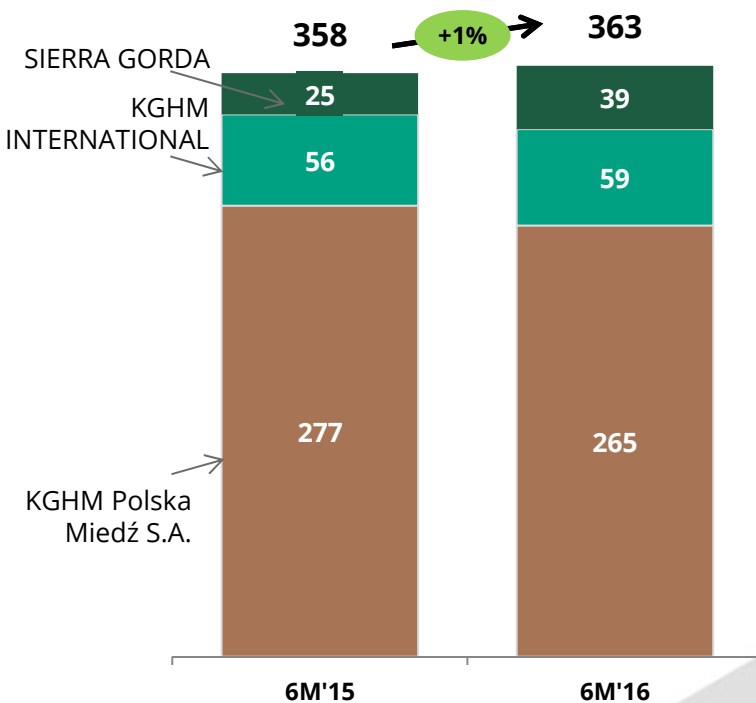
- Obecnie metale szlachetne cieszą się szczególnym zainteresowaniem w okresie niepewności makroekonomicznej lub geopolitycznej. W ostatnich tygodniach pierwszego półrocza inwestorzy cenili sobie ekspozycję na rynek metali szlachetnych w związku z obawami przed konsekwencjami potencjalnego wyjścia Wielkiej Brytanii z UE (Brexit) i innych zagrożeń geopolitycznych.
- Największe wzrosty zanotowało srebro, które tradycyjnie spada szybciej niż złoto w okresie dekoniunktury lecz zyskuje szybciej kiedy popyt na metale szlachetne rośnie.
- Uwaga rynków finansowych wciąż jest skierowana na banki centralne. Wyniki referendum w sprawie wystąpienia Wielkiej Brytanii z UE były dużym zaskoczeniem dla rynku i nie tylko zwiększyły niepewność inwestorów lecz również ich oczekiwania na dalsze interwencje banków centralnych nakierowane na stabilizowanie sytuacji w gospodarce światowej w razie potrzeby.
- Umiarkowanie dobre dane płyną z USA, w szczególności z rynku pracy. Rynki rozwijające się nadal znajdują się pod presją. W Chinach ponownie rosną ceny mieszkań i wielkość kredytów hipotecznych, co jest pozytywnym sygnałem, ale nadal istnieją obawy o trwałość tego ożywienia.



Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

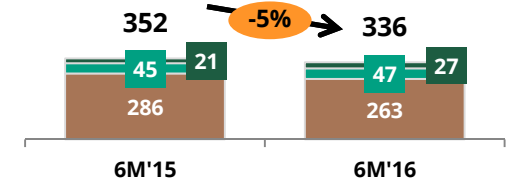
Wzrost produkcji miedzi ekwiwalentnej w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych (tys. t)

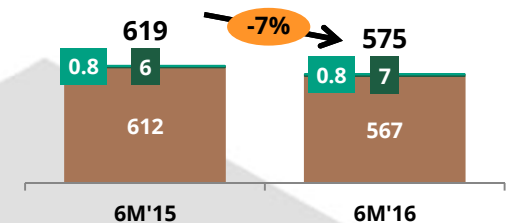


- Wyższa produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych w Grupie Kapitałowej wynika ze zwiększonej produkcji złota i molibdenu.
- Produkcja miedzi płatnej oraz srebra jest niższa ze względu na przygotowania do uruchomienia pieca zawieszinowego w KGHM Polska Miedź S.A., a tym samym budowę zapasów półfabrykatów.
- Istotnie wyższy wolumen metali szlachetnych (o 26%) w relacji do 2015 r. wiąże się ze zwiększonym przerobem koncentratów bogatych w złoto w KGHM Polska Miedź S.A. oraz z wyższą produkcją w kopalni Robinson i Sierra Gorda.
- Molibden – produkcja tego metalu ruszyła w kopalni Sierra Gorda w kwietniu 2015 r.

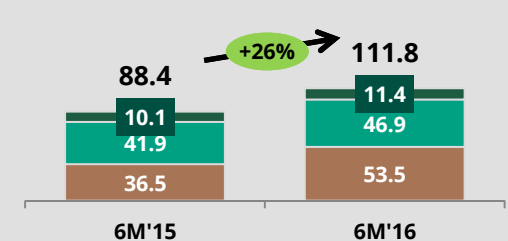
Produkcja miedzi płatnej (tys.t)



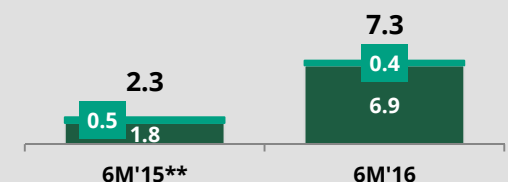
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM* (tys. troz)

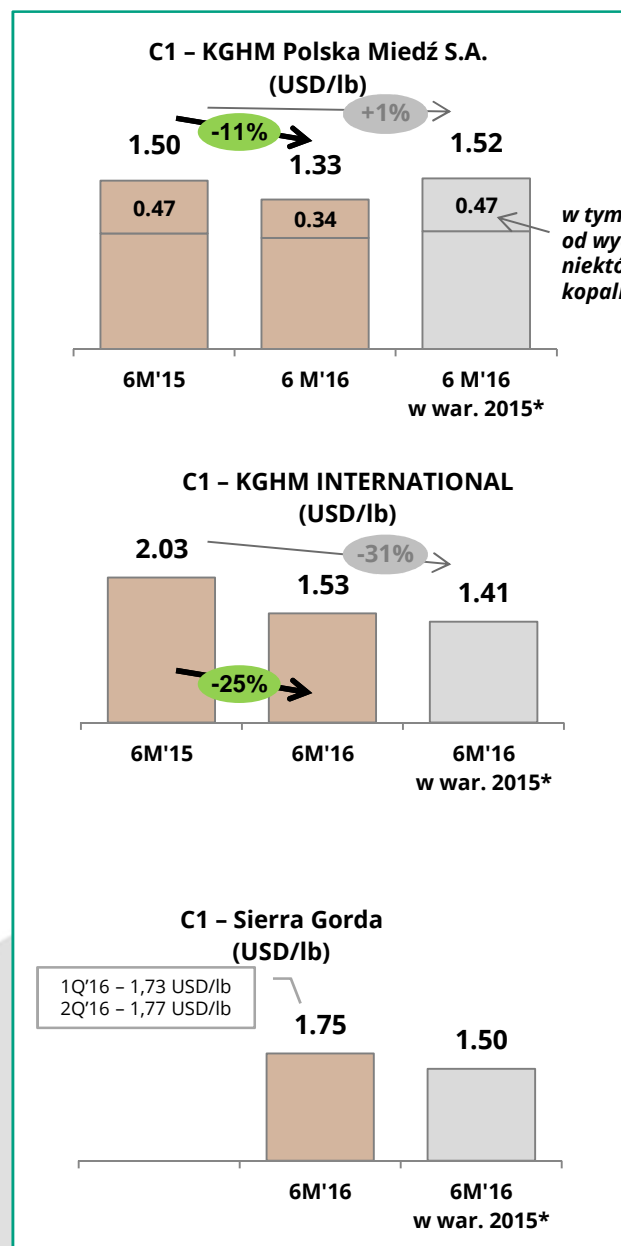
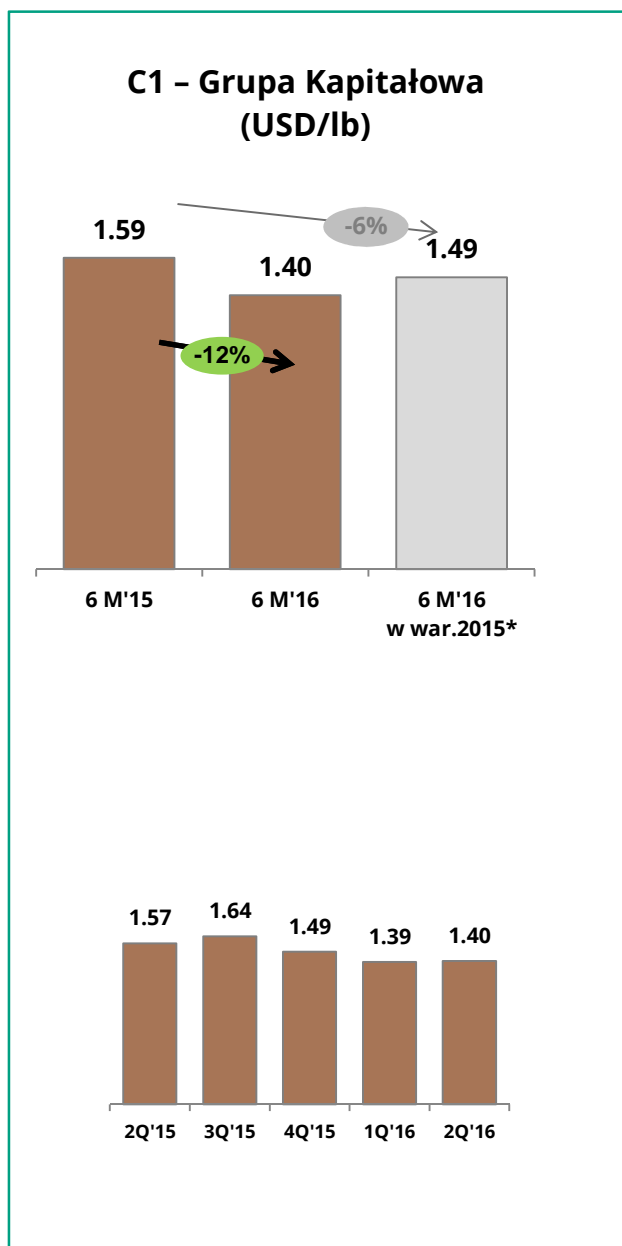


Produkcja molibdenu (mln funtów)



* TPM – z ang. Total Precious Metals, suma metali szlachetnych: złota, platyny i palladu
 ** Sierra Gorda w okresie IV-VI 2015 r.

Spadek kosztu jednostkowego C1 w Grupie Kapitałowej



- Koszt C1 Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 r. był niższy o 12% głównie z uwagi na wzrost wartości metali towarzyszących.

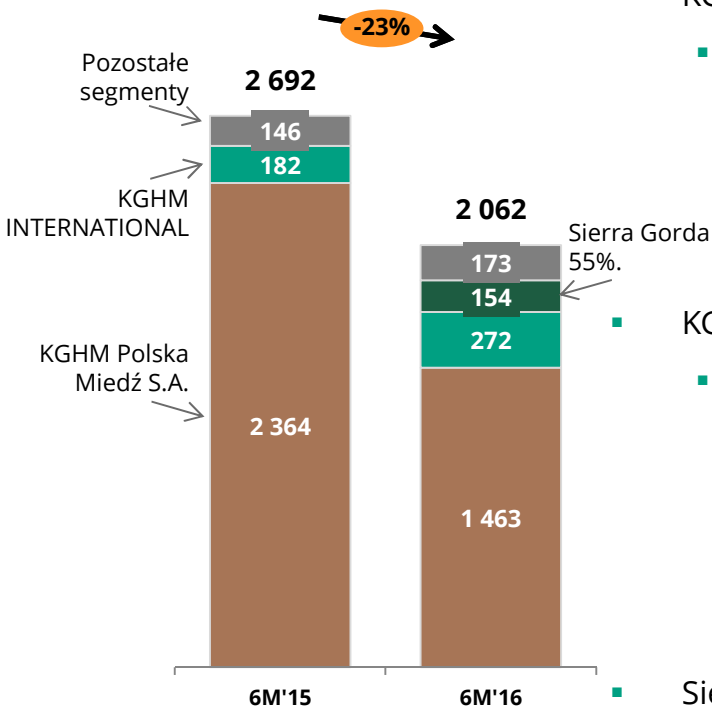
W warunkach notowań i kursów z analogicznego okresu 2015 r. koszt C1 byłby niższy o 6%.

Spadek kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. o 11% wynika przede wszystkim z osłabienia złotego wobec dolara amerykańskiego oraz niższej wartości podatku od wydobycia niektórych kopalni (niższe notowania metali).

- Spadek kosztu C1 w KGHM INTERNATIONAL jest konsekwencją obniżenia kosztów produkcji w wyniku podejmowanych inicjatyw oszczędnościowych, jak również wzrostu przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych.
- W drugim kwartale zanotowano wzrost kosztu C1 Sierra Gorda o 2% w relacji do poprzedzającego kwartału. Wzrost nastąpił przede wszystkim na skutek niższego wolumenu sprzedaży miedzi, a także przerobu rudy ze strefy przejściowej, charakteryzującej się wyższą twardością i zawartością pierwiastków niepożądanych utrudniających przerób, a w konsekwencji powodujących wzrost kosztów przerobu. Ponadto pod koniec kwartału wzrosły koszty stałe energii.

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

EBITDA skorygowana* (mln PLN)



- Zmniejszenie EBITDA Grupy Kapitałowej o 630 mln PLN wynika przede wszystkim ze spadku cen metali.
- KGHM Polska Miedź S.A.
 - Zmniejszenie EBITDA o 901 mln PLN (-38%) wynikało głównie z pogorszenia notowań metali oraz zmniejszonych wolumenów sprzedaży (w związku z planowanym postojem HM Głogów) częściowo zrekompensowanych osłabieniem złotego względem dolara amerykańskiego oraz niższym poziomem kosztów.

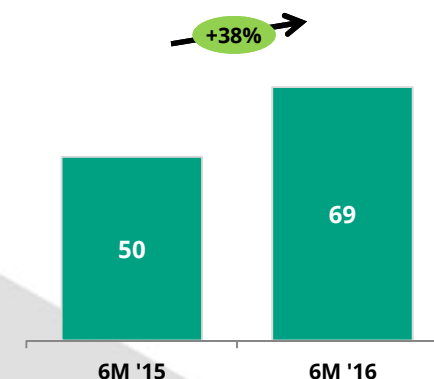
KGHM International

- EBITDA segmentu KGHM International w pierwszym półroczu 2016 r. wyniosła 272 mln PLN (69 mln USD). Wzrost w ujęciu dolarowym o 38% w relacji do analogicznego okresu 2015 r. jest efektem konsekwentnej dyscypliny kosztowej oraz poprawy wyników produkcyjnych. Wyższa EBITDA została zrealizowana pomimo niższych przychodów związanych ze spadkiem cen.

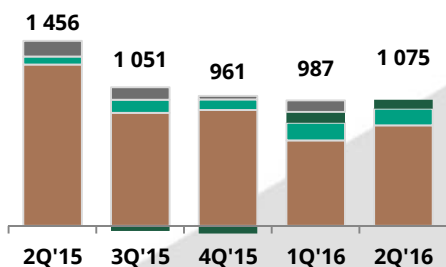
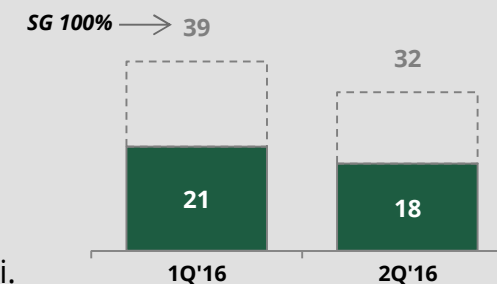
Sierra Gorda (55%)

- Oprócz czynników makroekonomicznych, istotny wpływ na poziom EBITDA Sierra Gorda w I półroczu 2016 r. miały problemy natury technologicznej wynikające z przerobu relatywnie niskiej jakościowo rudy z tzw. strefy przejściowej. Istotne znaczenie ma również wzrost kosztów stałych energii.

EBITDA Skorygowana KGHM International (mln USD)

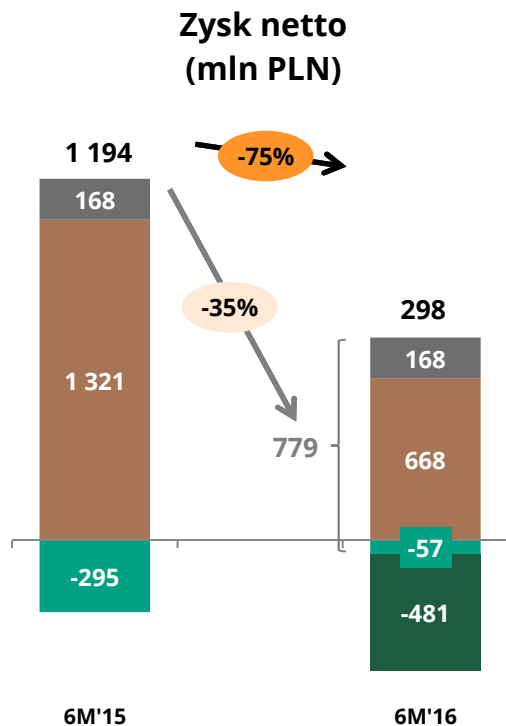


EBITDA Skorygowana Sierra Gorda 55% (mln USD)



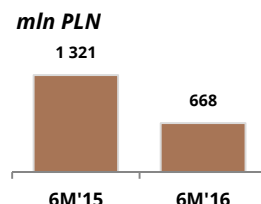
* EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



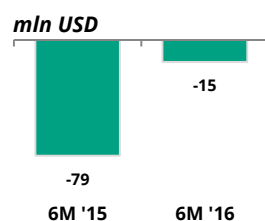
- W I półroczu 2016 r. skonsolidowany wynik netto wyniósł 298 mln PLN i był o 75% niższy niż w I półroczu roku ubiegłego.
- Wynik uwzględnia stratę zrealizowaną przez segment Sierra Gorda w wysokości 481 mln PLN.

Zysk netto segmentu KGHM Polska Miedź S.A.



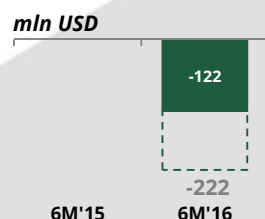
- Wynik KGHM Polska Miedź S.A. uległ zmniejszeniu o 49%. Szczegółowa informacja o wynikach Jednostki Dominującej przedstawiona zostanie na kolejnych slajdach.

Strata netto segmentu KGHM International – z wyłączeniem wyników Sierra Gorda



- Zmniejszenie straty netto KGHM International (z wyłączeniem wyników Sierra Gorda) jest konsekwencją poprawy wyniku ze sprzedaży (wzrost wolumenów, spadek kosztów) oraz obniżenia amortyzacji o 47 mln USD związanej z dokonanymi w IV kwartale 2015 roku odpisami z tytułu utraty wartości.

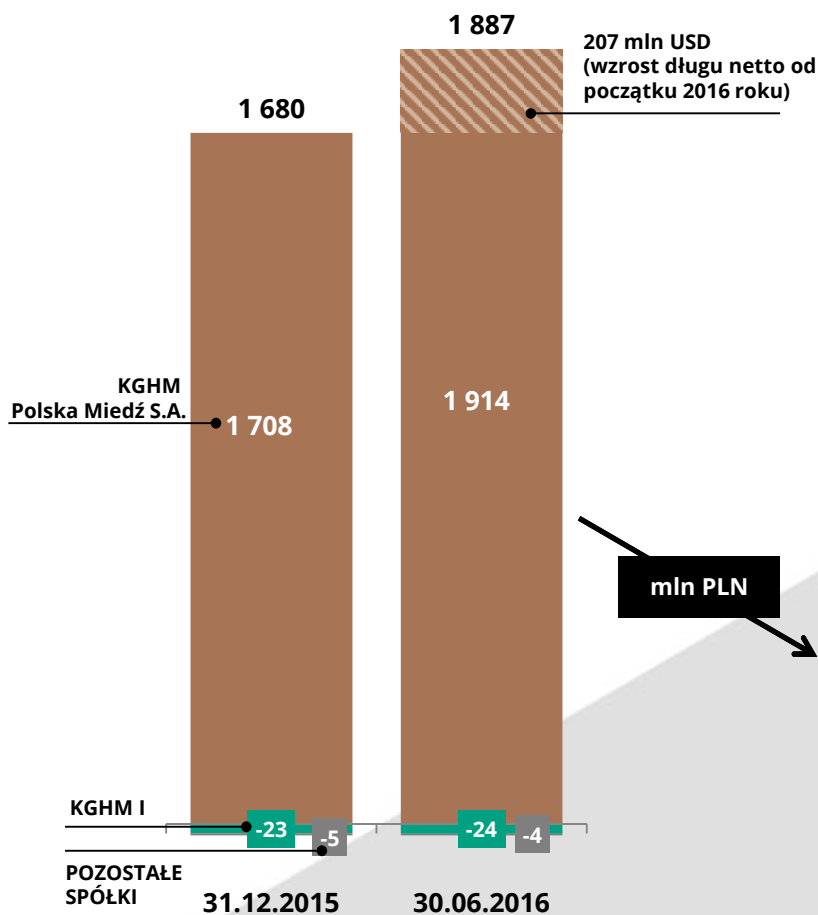
Strata netto segmentu Sierra Gorda (55%) – konsolidowana metodą praw własności



- Poza czynnikami operacyjnymi, największy wpływ na poziom straty netto miały koszty odsetek od pożyczki właścicielskiej udzielonej przez Partnerów na finansowanie budowy kopalni w latach 2012-2014. Koszty odsetek od pożyczki, obciążające wynik finansowy za I półrocze 2016 r. wyniosły 147 mln USD (dla 100% udziałów).
- W I półroczu 2015 r. Sierra Gorda funkcjonowała w fazie projektu, w związku z czym wyniki finansowe nie były rozpoznawane.

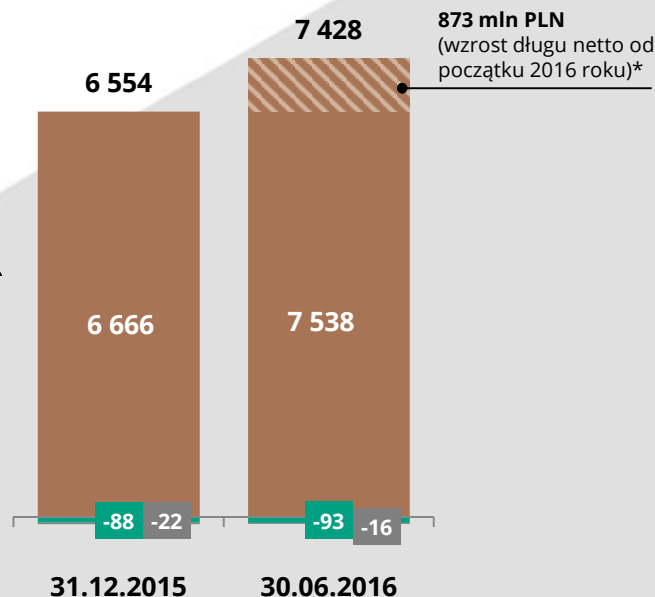
Dług netto Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec czerwca 2016 r.

Dług netto GK KGHM (mln USD)

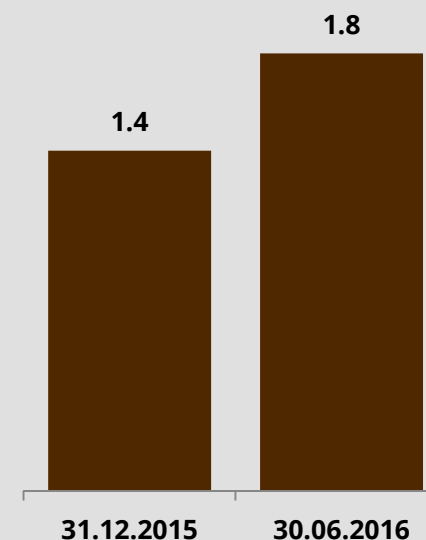


- Konsekwentnie, zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zwiększenie zadłużenia Grupy Kapitałowej w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. największy wpływ miało finansowanie działalności inwestycyjnej, w tym głównych projektów:
 - PUZ (GGP) – Program Udostępnienie Złoza (Głogów Głęboki Przemysłowy + Program Wyrobiska Udostępniające i Przygotowawcze),
 - PMP – Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów,
 - PRH – Program Rozwoju Hutnictwa,
 - Zagraniczne projekty rozwojowe, głównie Sierra Gorda.

Dług netto GK KGHM (mln PLN)



Dług Netto / EBITDA **



* W tym wpływ zmiany kursów walutowych (71 mln PLN)
** Wartość EBITDA za 12 miesięcy kończących się 30.06.2016 r.



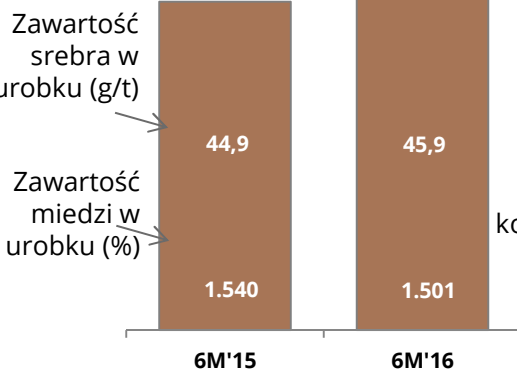
Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

Stabilny poziom produkcji górniczej

Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)

+3% →

15.7 → 16.2

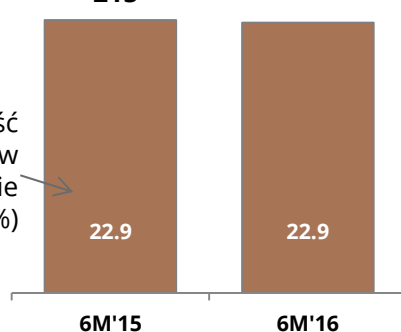


Produkcja Cu
w koncentracji
(tys. t)

-1% →

215 → 213

Zawartość miedzi w koncentracji (%)

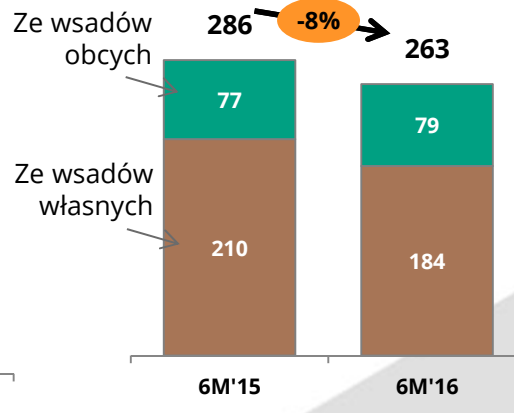


Produkcja miedzi
elektrolitycznej
(tys. t)

-8% →

286 → 263

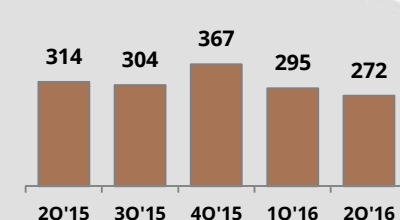
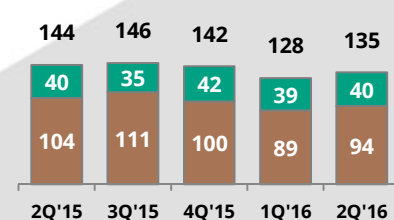
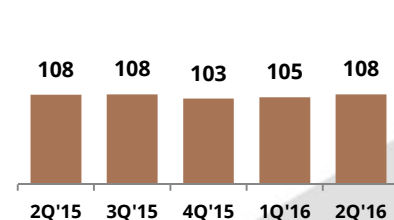
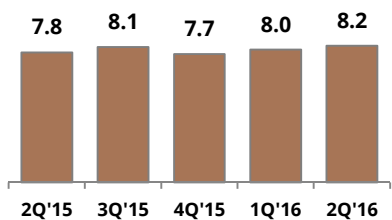
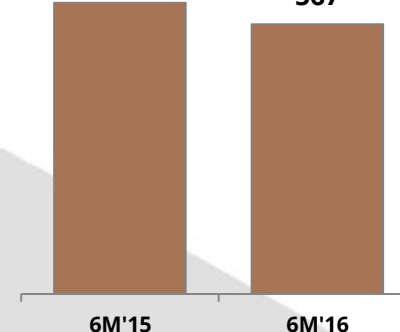
Ze wsadów obcych
Ze wsadów własnych



Produkcja srebra
metalicznego
(t)

-7% →

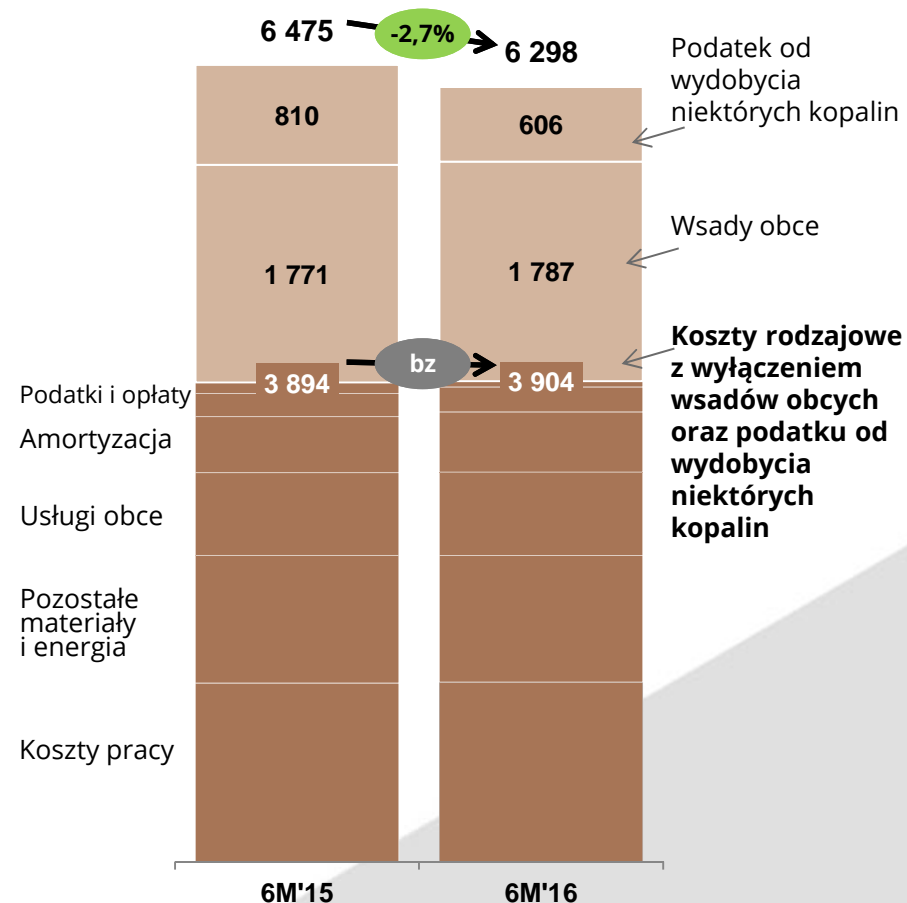
612 → 567



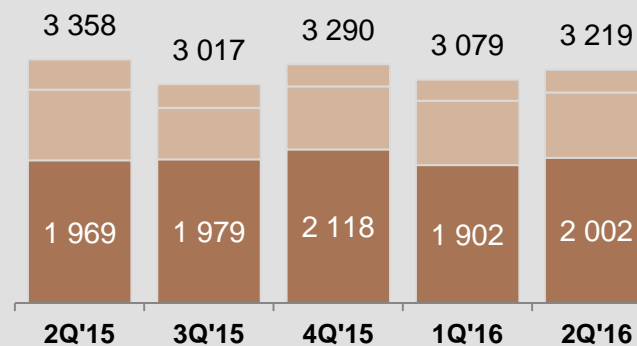
- W 2016 r. nastąpił spadek zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,540% do 1,501%.
- Spółka zakłada, że w kolejnych kwartałach br. zawartość miedzi w urobku utrzyma się na poziomie 1,51%.
- Mniejsza ilość Cu w koncentracji wynika z niższej zawartości miedzi w rudzie w stosunku do 2015 r.
- Produkcja miedzi elektrolitycznej jest mniejsza i wynika z odkładania na zapas półfabrykatów, które zostaną zużyte w II półroczu br. w trakcie trwania trzymiesięcznego postoju Huty Miedzi Głogów I.
- Spadek produkcji srebra metalicznego w pierwszej połowie 2016 roku jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

Koszty rodzajowe w I półroczu 2016 roku

Koszty według rodzaju
(mln PLN)



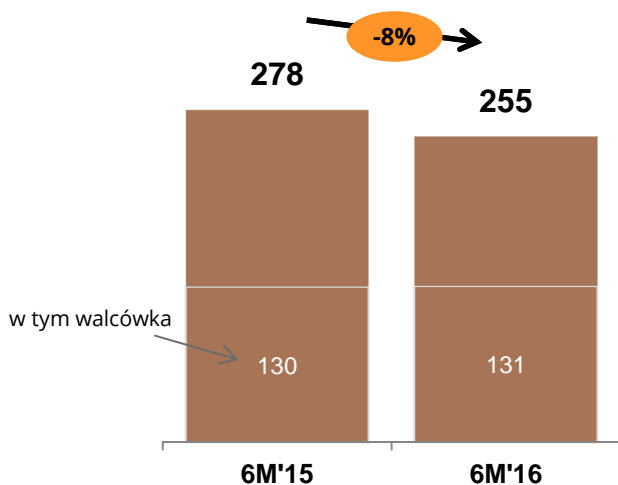
- Koszty ogółem według rodzaju w relacji do 6 miesięcy 2015 r. były niższe o 177 mln PLN, przy wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 16 mln PLN (wyższy o 10 tys. t Cu wolumen zużycia i niższa o 10% cena zakupu), przy niższym koszcie podatku od wydobycia niektórych kopalin o 204 mln PLN.
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin ukształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego.



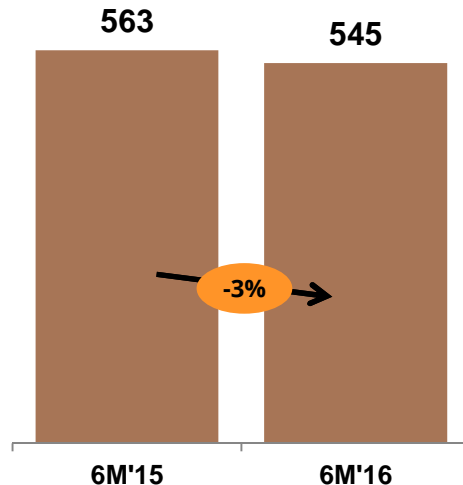
Koszty rodzajowe z wyłączeniem wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin

Niższe przychody ze sprzedaży

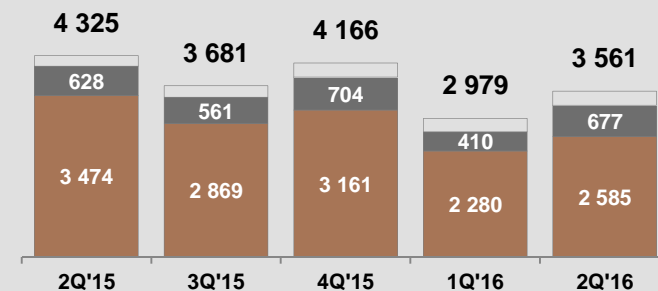
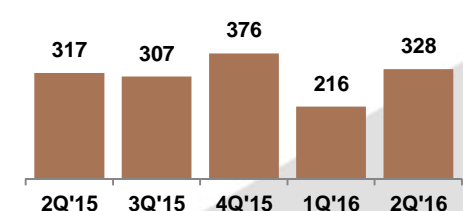
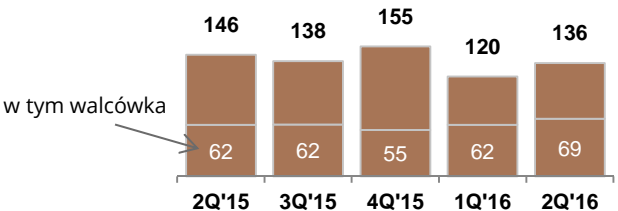
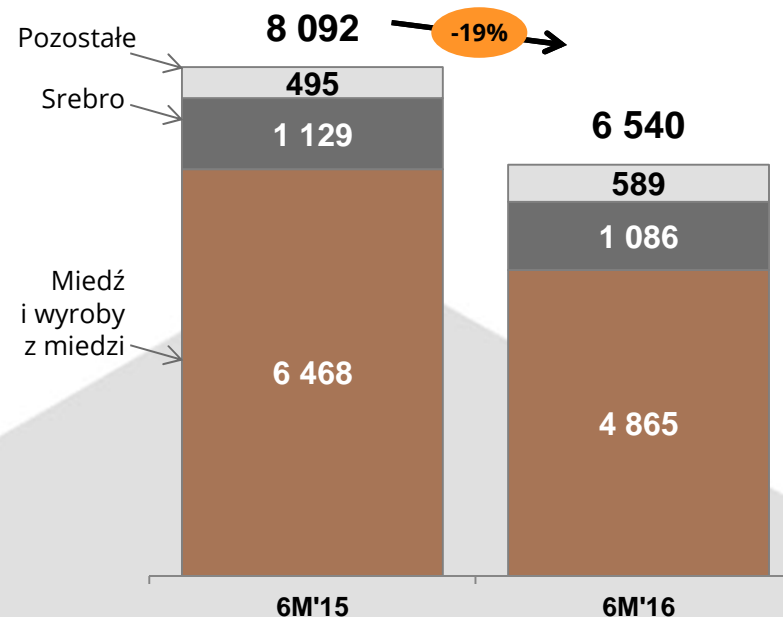
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)

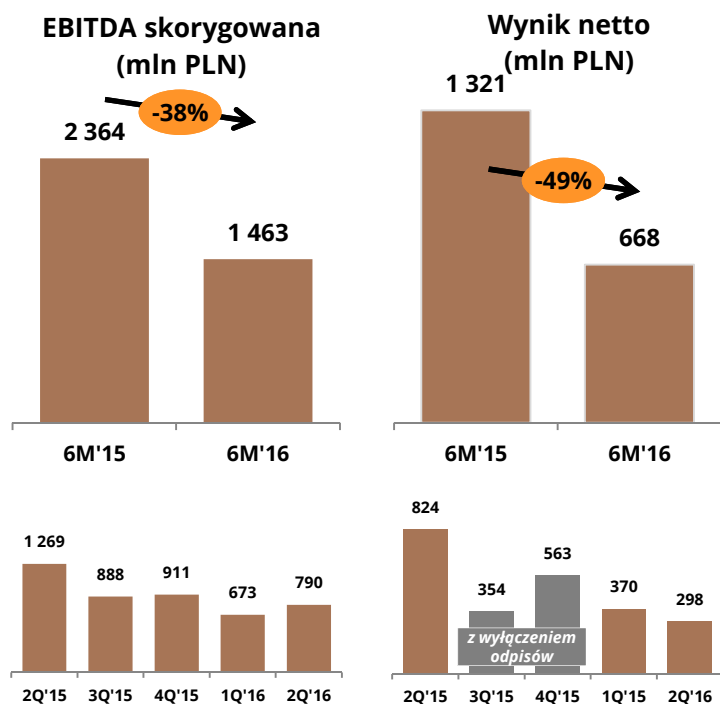


Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

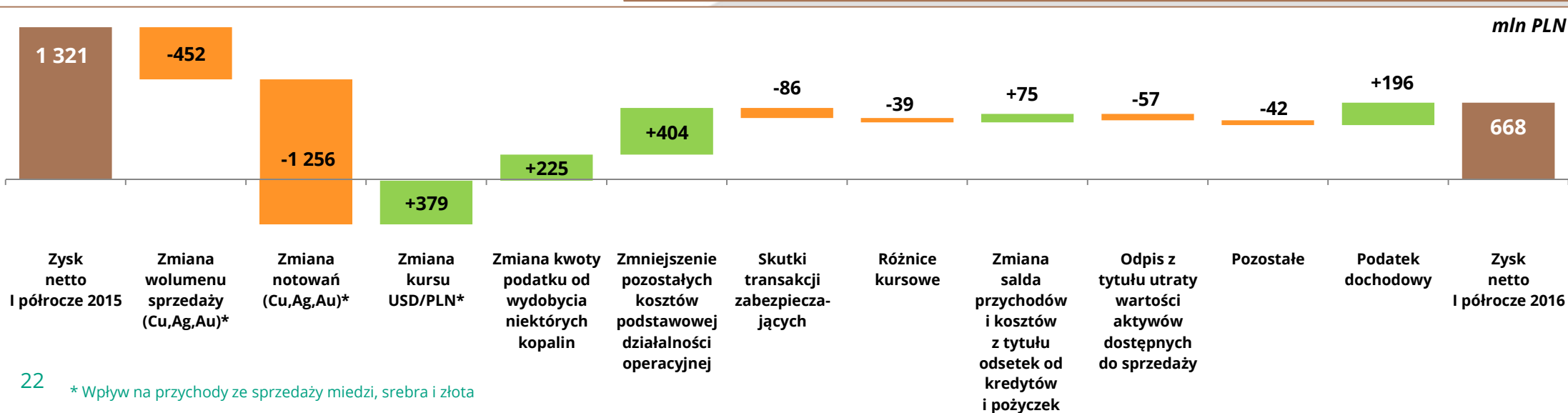


- W I półroczu 2016 r. przychody ze sprzedaży były niższe w relacji do analogicznego okresu roku 2015 o 1 552 mln PLN w tym głównie z tytułu:
 - zmiany cen Cu, Ag i Au wyrażonych w PLN (-877 mln PLN),
 - niższego wolumenu sprzedaży miedzi o 22,4 tys. t (-505 mln PLN) i srebra o 18 t (-36 mln PLN),
 - zabezpieczeń notowań metali i kursu walutowego (-215 mln PLN),
 - spadku wartości sprzedaży pozostałych produktów i towarów o -7 mln PLN, przy korzystnym wpływie:
 - wyższego wolumenu sprzedaży złota o 608 kg (+89 mln PLN).
- Najwyższa w historii sprzedaż walcówki (131 tys. t).

Wyniki finansowe w I półroczu 2016 roku



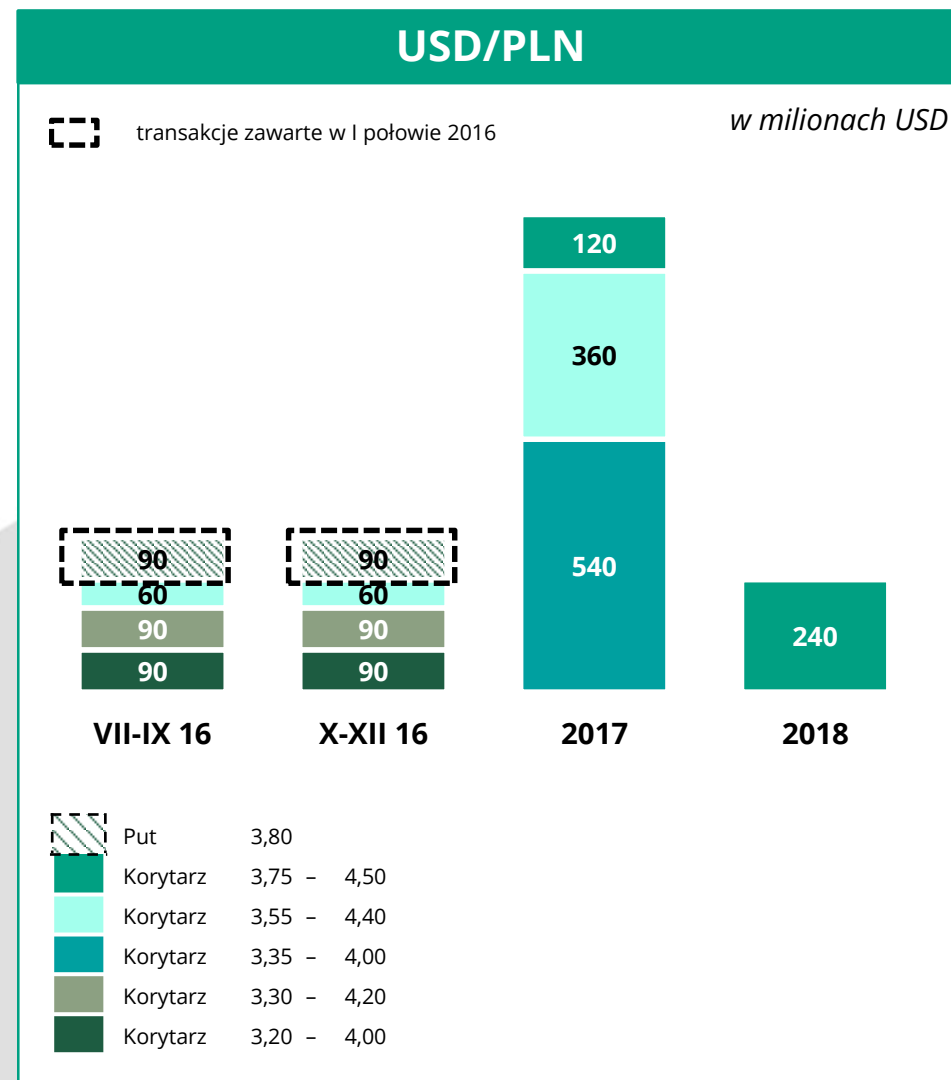
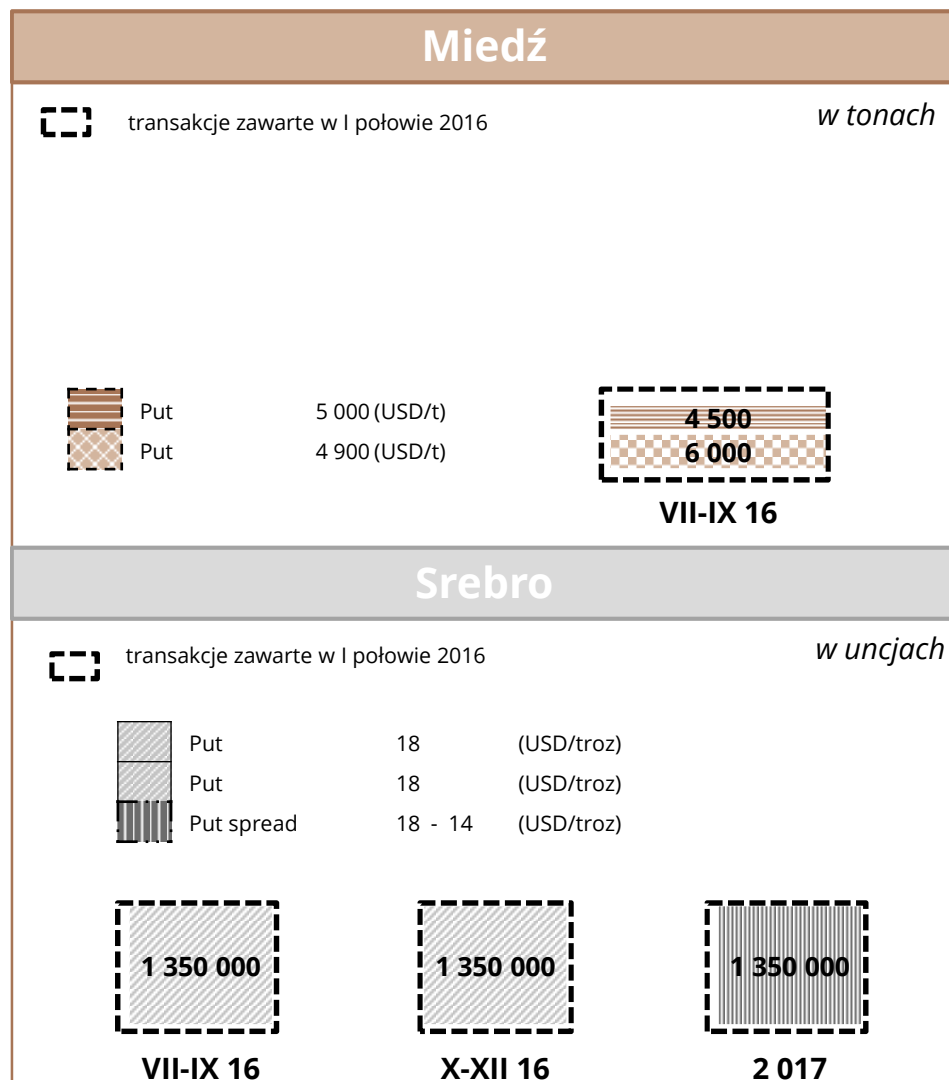
- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 901 mln PLN (-38%) wynikało głównie z pogorszenia notowań metali oraz zmniejszonych wolumenów sprzedaży (w związku z planowanym postojem HM Głogów I) częściowo zrekompensowanych korzystnym dla Spółki osłabieniem złotego względem dolara amerykańskiego oraz niższym poziomem kosztów.
- Spadek wyniku netto jest pochodną pogorszenia wyniku na sprzedaży zrealizowanego przez Spółkę - w konsekwencji wynik netto uległ zmniejszeniu o 653 mln PLN.



Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł (-61 mln PLN)

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 30.06.2016 r.)

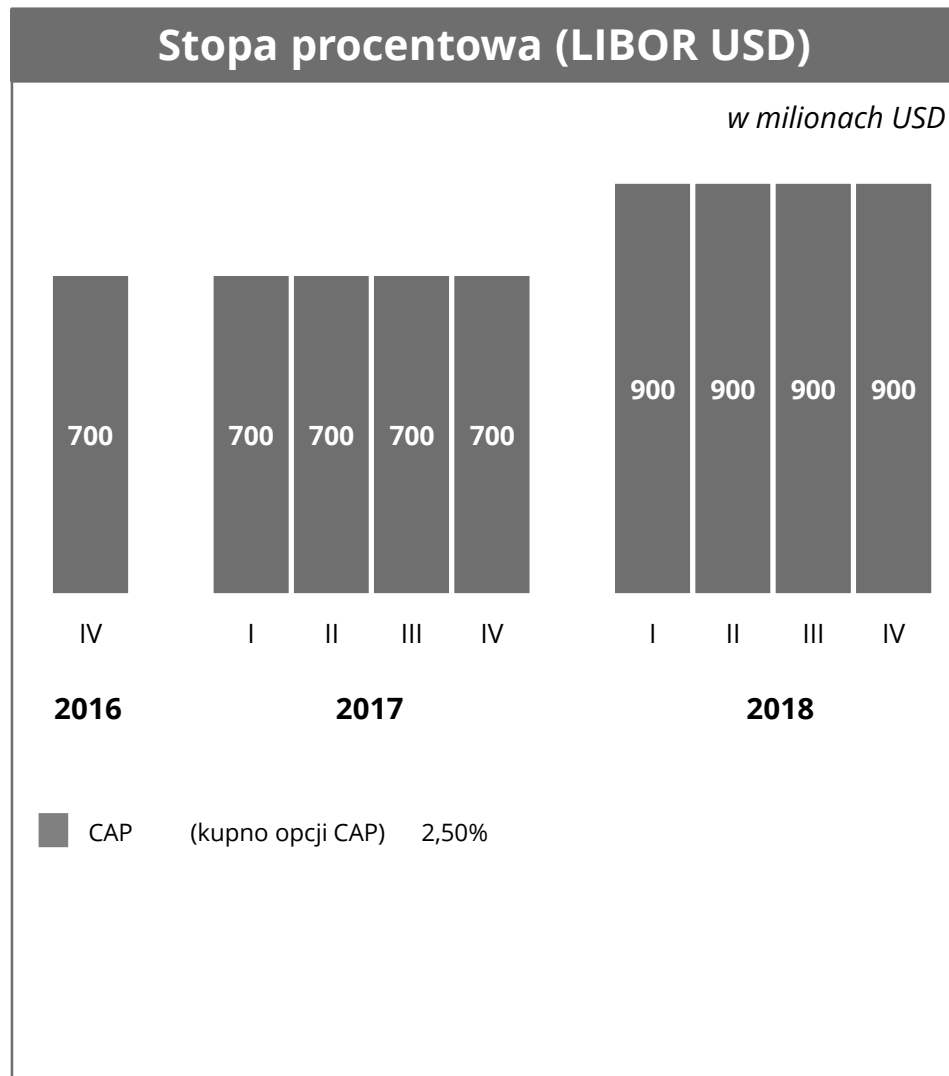
Pozycja w instrumentach pochodnych na rynku metali i walutowym



Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniósł (-61 mln PLN)

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 30.06.2016 r.)

Pozycja w instrumentach pochodnych na stopie procentowej



Wynik na instrumentach pochodnych

- W okresie styczeń – czerwiec 2016 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała ujemny wynik na instrumentach pochodnych w wysokości 61 mln PLN, z czego:
 - 6 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone od stycznia do czerwca),
 - 67 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej (głównie zmiana wyceny transakcji otwartych na 30 czerwca, zabezpieczających okres do końca 2018 roku).
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła (-84 mln PLN).
- Stan kapitału z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniósł -0,4 mln PLN.

Cele i priorytety na II połowę 2016 roku



- **Sierra Gorda** - poprawa parametrów produkcyjnych kopalni Sierra Gorda. Renegocjacje wybranych kontraktów i umów zawartych przez Sierra Gorda.



- **KGHM International** - weryfikacja i wyznaczenie optymalnej ścieżki rozwoju aktywów.



- **PMP** - uruchomienie instalacji pieca zawieszinowego w HM Głogów I zgodnie z harmonogramem, w IV kw. 2016 roku.



- **Strategia** - kontynuacja procesu rewizji Strategii KGHM na lata 2015-2020.



- **MAR** – utrzymanie najwyższego standardu komunikacji z rynkiem.



Dziękujemy za uwagę!

Relacje Inwestorskie

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280