

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM za I półrocze 2022 roku

Warszawa, 17-18 sierpnia 2022 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. Strategia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



2. Zobowiązania KGHM dla środowiska i klimatu



3. Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



4. Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



5. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



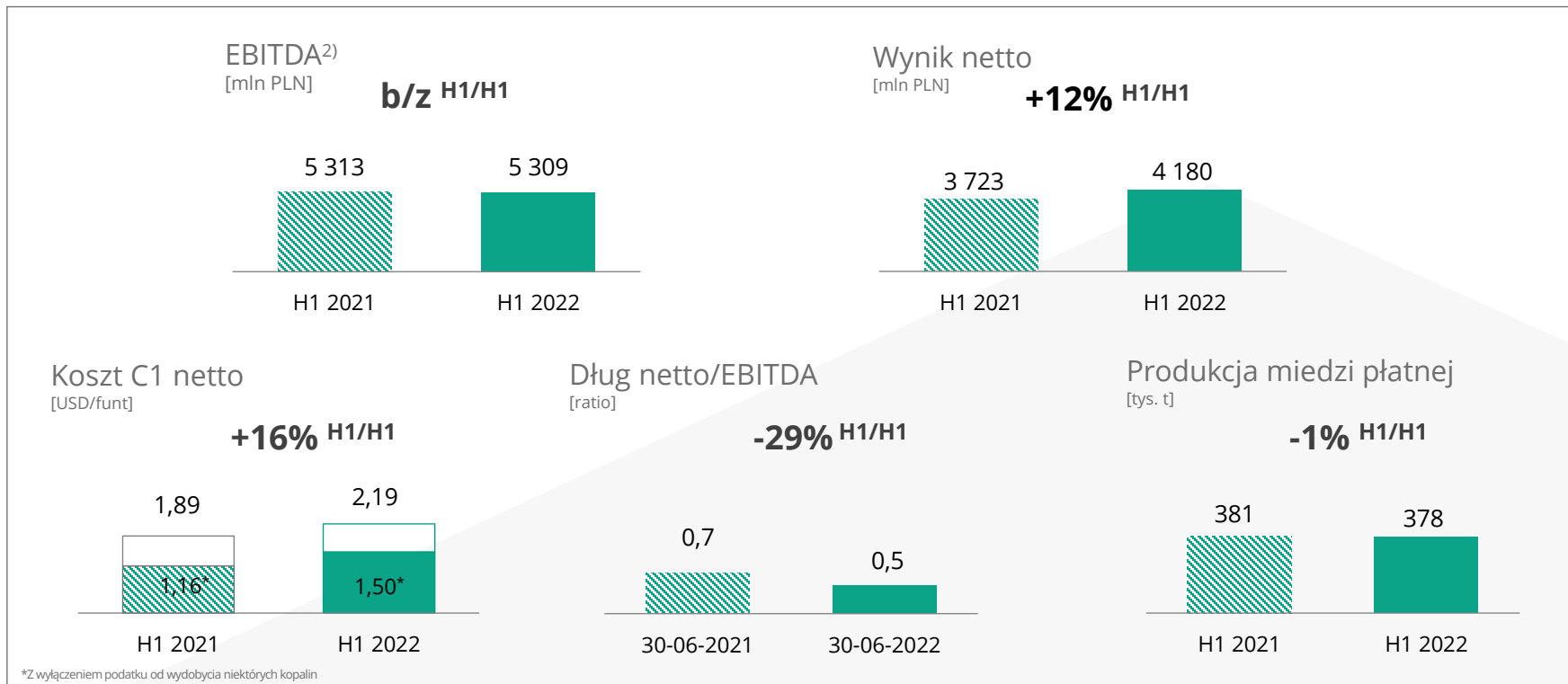
6. Realizacja inicjatyw rozwojowych



7. Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A.

Podsumowanie H1 2022 w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wybrane kluczowe statystyki H1 2022¹⁾



Działania pomocowe na rzecz Ukrainy



- Ponad 250 uchodźców znalazło spokojny dom w opłacanych przez nas ośrodkach
- 140 miejsc noclegowych w Uzdrowiskach
- Dofinansowanie ponad 40 miejsc noclegowych z wyżywieniem dla uchodźców przyjętych przez lokalny samorząd
- Transport uchodźców do punktów pobytowych na terenie województwa i kraju
- Przesłanie transportu medykamentów do szpitali na Ukrainie
- Transport darów ze zbiórek lokalnych na granicę polsko-ukraińską
- Darmowe, ciepłe posiłki dla tysięcy uchodźców przy Dworcu Centralnym w Warszawie
- Wysłanie dziesiątek tysięcy litrów wody butelkowanej na granicę polsko-ukraińską
- Przekazanie setek łóżek, kompletów pościeli i kołder oraz kosmetyków na rzecz samorządowych punktów dla uchodźców
- Przekazanie obuwia i innych darów ze zbiórek lokalnych na teren Ukrainy
- Pomoc medyczna, psychologiczna, prawna oraz w zakresie tłumaczeń
- Nauka języka polskiego, darmowe zajęcia i treningi dla dzieci
- Dofinansowanie półkolonii, obozów i wycieczek dla dzieci z Ukrainy
- Organizacja Dnia Matki oraz Dnia Dziecka dla uchodźców
- Dofinansowanie działań grup samopomocowych
- Setki zaangażowanych w różnorodne działania wolontariuszy
- Współpraca z samorządami, innymi firmami oraz instytucjami na rzecz uchodźców



KGHM
POLSKA MIEDŹ

Strategia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



Kluczowe działania w poszczególnych kierunkach rozwoju Strategii w I półroczu 2022 r.



Elastyczność

- Kontynuacja Programu Strategicznego Huta Hybrydowa Legnica, prace nad dokumentacją wykonawczą dla Bazy Obrotu Złomem
- Kontynuacja działań w zakresie wydłużenia łańcucha wartości KGHM
- Kontynuacja projektów eksploracyjnych w Polsce i rozwojowych projektów w aktywach zagranicznych
- Kontynuacja projektów badawczo-rozwojowych w ramach przedsięwzięcia CuBR oraz Programu Doktoratów Wdrożeniowych



Ekologia, bezpieczeństwo i zrównoważony rozwój

- Kontynuacja Programu dostosowania instalacji technologicznych Spółki do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)
- Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 4,23; TRIR: 0,31)
- KGHM został sygnatariuszem „Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce” pod patronatem MKiŚ oraz założycielem Stowarzyszenia Dolnośląska Dolina Wodorowa. Trwają prace studyjne nad wdrożeniem bezemisyjnych technologii wodorowych do głównego ciągu produkcyjnego Spółki
- Rozpoczęto prace analityczne i studyjne oraz dialog techniczny z dostawcami technologii wychwytu CO₂ z hut



Efektywność

- Stabilna produkcja miedzi z aktywów krajowych (górnicza 225,6 tys. ton; hutnicza 296,3 tys. ton)
- Stabilna produkcja miedzi płatnej z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 44,5 tys. ton (55%); Robinson 30,8 tys. ton; Carlota 2,4 tys. ton; Franke 2,8 tys. ton*; Żagłębie Sudbury 0,9 tys. ton)
- Kontynuacja Programu Udostępniania Złoża (głębinie szybu GG-1, podpisywanie umowy z wykonawcami dla budowy szybu GG-2)
- Kontynuacja rozbudowy OUOW „Żelazny Most” (zrealizowano 95% zakresu rzeczowego zaawansowania projektu rozbudowy Kwatery Południowej oraz 83% zakresu rzeczowego dla budowy Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów)
- Przeprowadzenie postępu remontowego HM Głogów II (czas trwania 70 dni, 8 dni krócej niż planowano)
- Prowadzenie inicjatyw badawczo-rozwojowych dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego KGHM
- Kontynuacja realizacji projektów dofinansowanych w ramach Programu Ramowego Horyzont Europa oraz KIC Raw Materials
- Realizacja działań w zakresie własności intelektualnej KGHM



E-przemysł

- Kontynuacja projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM (w tym m.in. realizacja inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym baterijnym)
- Kontynuacja transformacji cyfrowej w ramach Programu KGHM 4.0













Energia












- Prowadzenie działań związanych ze zwiększeniem produkcji energii ze źródeł własnych, w tym OZE: rozwój energetyki słonecznej, rozwój energetyki wiatrowej, w tym offshore; rozwój technologii wodorowych i rozwój energetyki jądrowej (SMR)
- Na początku lipca br. złożono pierwszy w Polsce wniosek do Polskiej Agencji Atomistyki ws. oceny technologii SMR
- Zaspokojenie zapotrzebowania KGHM na energię ze źródeł własnych na poziomie 12,95% ogólnego zużycia

*Spółka prowadzi aktualnie proces operacjonalizacji Strategii.
Po jego zakończeniu, dane prezentowane będą przez pryzmat nowych filarów Strategii.*

Kluczowe mierniki sukcesu dla zaktualizowanej Strategii GK KGHM na lata 2022-2030 – poziom wskaźników po I półroczu 2022 r.

	2020 (rok bazowy)	H1 2022	2030
 Działalność Podstawowa	 Krajowa produkcja miedzi	Ok. 560 tys. ton miedzi elektrolitycznej ➤ - 296,3 tys. ton miedzi elektrolitycznej	➤ ~600 tys. ton miedzi elektrolitycznej (w tym w oparciu o zwiększony przerób materiałów obcych i miedzi z recyklingu).
	 Zagraniczna produkcja miedzi	Ok. 150 tys. ton miedzi płatnej ➤ - 81,4 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.
	 Produkcja srebra	Ok. 1 320 ton Ag (w pierwszej trójce) ➤ - 683 tony Ag	➤ Utrzymanie pozycji w pierwszej trójce producentów srebra na świecie (ok. 1200 ton Ag rocznie).
	 Rentowność	8,5% ¹⁾ ➤ - 10,9% (dla ROCE z ostatnich 3 lat, tj. za okres Q2 2019 – Q2 2022)	➤ 10,2% ¹⁾
	 Konkurencyjność kosztowa	4. decyl ➤ - n/d ²⁾	➤ 3. decyl
 Nowa działalność	 Wyprodukowana energia	694 GWh (22% konsumpcji) ➤ - 194,7 GWh	➤ Min. 50% konsumpcji (ok. 1,5 TWh)
	 Redukcja szacowanej emisji CO ₂ wynikającej ze zużycia energii elektrycznej	~1,9 mln ton CO ₂ (wartość 2019 r.) ➤ - n/d ²⁾	➤ 1,0 mln ton CO ₂
	 Dywersyfikacja oferty handlowej w zakresie metali	2% ➤ - 2,5%	➤ 10%

Kluczowe mierniki sukcesu dla zaktualizowanej Strategii GK KGHM na lata 2022-2030 – poziom wskaźników po I półroczu 2022 r.

		2020 (rok bazowy)	H1 2022	2030
 Działalność wspierająca	 Recykling złomów	Ok. 125 tys. ton złomów miedzi	➤ 78 tys. ton złomów miedzi	➤ Ok. 350 tys. ton złomów miedzi
	 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.	➤ 118% do okresu bazowego dla spółek ZANAM, NITROERG, PeBeKa ➤ 104% do okresu bazowego dla spółki DMC (liczone jako: H1 2022 do H1 2020)	➤ 147% do roku bazowego dla spółek Zanam, Nitroerg, PeBeKa ➤ 163% do roku bazowego dla spółki DMC
 Zdrowie	 LTIFR	7,31	➤ 4,23	➤
	 TRIR	0,52	➤ 0,31	➤ dążenie do 0 wypadków
	 Poziom wsparcia na Obszar Zdrowie realizowany przez Fundację KGHM Polska Miedź	Ok. 11,5 mln PLN	➤ 11,5 mln PLN (łącznie dla instytucji i osób fizycznych)	➤ Ok. 7 mln PLN
 Prospołeczność	 Wspieranie sprawiedliwej transformacji górnictwa	n/d	➤ n/d ¹⁾	➤ Możliwość zatrudnienia ok. 500 górników rocznie
	 Liczba zrealizowanych projektów wolontariackich	25	➤ 10	➤ 30
	 Poziom wsparcia udzielonego na kulturę, sport i zdrowie	Ok. 38,5 mln PLN	➤ 35,5 mln PLN	➤ Ok. 48 mln PLN



Zrównoważony rozwój – zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A.



Bezpieczeństwo pracowników jako priorytet strategiczny Grupy KGHM



Bezpieczeństwo i rozwój

ISO 45001:2018

Posiadamy certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy.

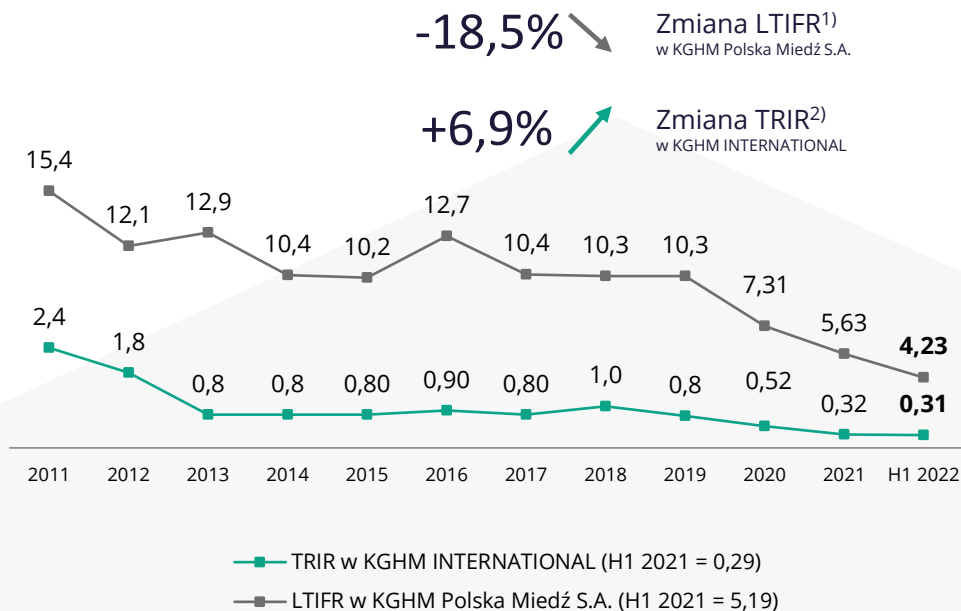
Złota Karta Lidera Bezpiecznej Pracy

Spadek o 23% (r/r) liczby uznanych wypadków przy pracy z 213 do 165 zarejestrowanych na koniec 2021.

Niskie wskaźniki wypadkowości

W pierwszym półroczu 2022 r., w Spółce KGHM utrzymano trend spadkowy wypadkowości przy pracy. Liczba wypadków przy pracy w KGHM Polska Miedź S.A. była mniejsza o 18,2%, w stosunku do analogicznego okresu roku 2021 (63 vs 77). Gros zdarzeń w KGHM to wypadki lekkie, powodujące krótkotrwałą niezdolność do pracy. W podmiotach, w których KGHM ma udziały w Kanadzie, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Chile, w pierwszym półroczu 2022 r., zarejestrowano 10 wypadków, co oznacza wzrost o 1 zdarzenie w stosunku do tego samego okresu roku 2021.

Wskaźniki wypadkowości H1 2022 vs H1 2021



1) LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) – wypadkowość przy pracy pracowników Spółki KGHM Polska Miedź S.A. standaryzowana do miliona przepracowanych godzin, wyliczana zgodnie z polskimi zasadami statystyki wypadkowości

2) 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 podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin

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⁾



Główne kierunki dekarbonizacji:

- 1 Redukcja emisji pośrednich Zakresu 2:**
 - Rozwój własnych źródeł bezemisyjnych i niskoemisyjnych
 - Poprawa efektywności energetycznej w oddziałach produkcyjnych i usprawnienie procesów technologicznych
 - Zakup energii z OZE w kontraktach PPA
- 2 Stopniowa redukcja emisji bezpośrednich Zakresu 1:**
 - Domieszkowanie wodoru w procesach technologicznych
 - Pierwsze wdrożenia z zakresu elektromobilności

Cele redukcyjne obejmujące całą Grupę Kapitałową KGHM zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w H1 2023

Główne kierunki dekarbonizacji:

- 1 Całkowita redukcja emisji pośrednich Zakresu 2:**
 - Energia elektryczna i ciepło wyłącznie ze źródeł bezemisyjnych (przede wszystkim przejście na bezemisyjne źródła własne)
- 2 Maksymalna redukcja emisji bezpośrednich Zakresu 1:**
 - Technologie wodorowe
 - Elektromobilność
 - Wdrożenie zaawansowanych technologii w ramach ciągu produkcyjnego
 - Wykorzystanie technologii CCU i CCS²⁾
- 3 Potencjalny offset pozostałych emisji**

Kompleksowe nakłady inwestycyjne związane z realizacją działań ograniczających poziom emisji GHG zostaną określone w ramach Programu Dekarbonizacji Grupy Kapitałowej KGHM i podane do publicznej wiadomości

KGHM kluczowym elementem globalnej transformacji energetycznej



Restrykcyjna polityka klimatyczna

Dostęp do miedzi i metali szlachetnych jest kluczowym warunkiem powodzenia planu zakładającego osiągnięcie przez największe zachodnie gospodarki neutralności klimatycznej do 2050 roku



Błyskawiczny rozwój rynków OZE i EV

Technologie wykorzystywane przez rynek odnawialnych źródeł energii oraz branżę pojazdów elektrycznych są wielokrotnie bardziej metalochłonne niż tradycyjne sektory energii i transportu



Dostęp do efektywnych kosztowo zasobów

Stosunkowo łatwo dostępne zasoby metali, zlokalizowane w bezpiecznych jurysdykcjach, są na wyczerpaniu; KGHM jest jedynym producentem miedzi z własnych zasobów górniczych w dużej skali na terenie Unii Europejskiej

KGHM - istotne przewagi konkurencyjne



Największy górniczy producent miedzi w Europie,
największa kopalnia srebra na świecie



Europejski lider we wdrażaniu efektywnych,
niskoemisyjnych technologii energetycznych



Najwyższe standardy ładu korporacyjnego,
bezpieczna jurysdykcja Unii Europejskiej



Dostęp do zasobów miedzi w Polsce i Chile,
gwarantujących stabilny poziom produkcji



Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń



Podsumowanie H1 2022 w Grupie KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w porównaniu do H1 2021

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾

+7%

Notowania miedzi

-12%

Notowania srebra

+12%

Wzmocnienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

-1%

Produkcja miedzi

+1%

Produkcja srebra

+16%

Koszt C1

Wyniki finansowe

+24%

Wzrost przychodów
do poziomu
17 926 mln PLN

b/z

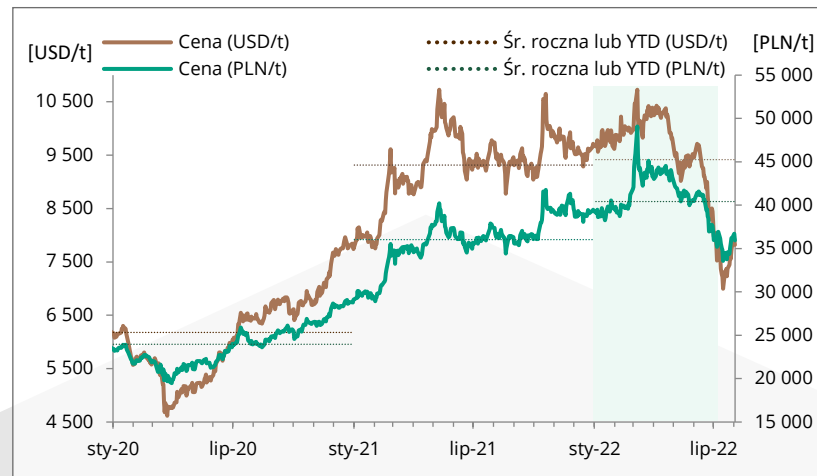
EBITDA²⁾
na poziomie
5 309 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne

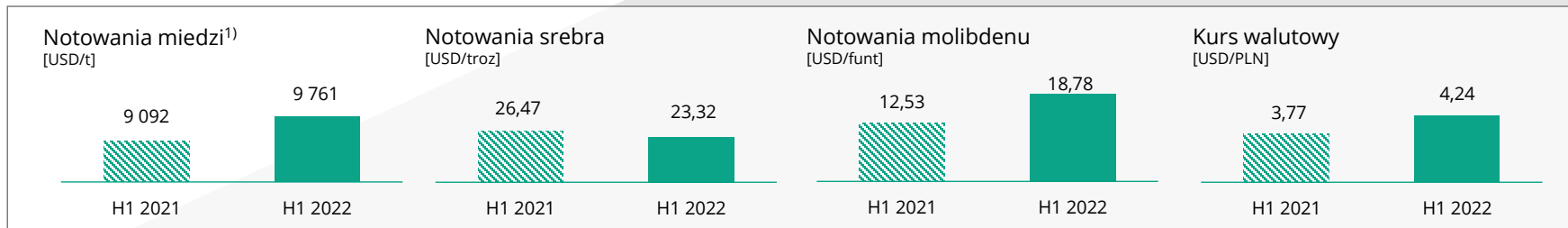
Notowania surowców i walut

Ceny miedzi w H1 2022 osiągnęły 7 marca historyczny rekord 10 730 USD/t na *fixingu* LME, przy średniej cenie 9 761 USD/t. Na ceny metali największy wpływ wywarła agresja Rosji na Ukrainę.

- Średnia cena miedzi w I półroczu 2022 r. była o ponad 7% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2021, natomiast średnia cena srebra w H1 2022 spadła o blisko 12% w stosunku do H1 2021. Była to najwyższa półroczna średnia cena miedzi w historii
- Średnia cena molibdenu w I półroczu 2022 r. była o 50% wyższa w stosunku do średniej odnotowanej w H1 poprzedniego roku
- Średnia cena miedzi w PLN w H1 2022 była najwyższa w historii i wyniosła ponad 41 tys. PLN, co jest poziomem o blisko 21% wyższym niż w H1 2021, przy osłabieniu PLN do USD o ok. 13%



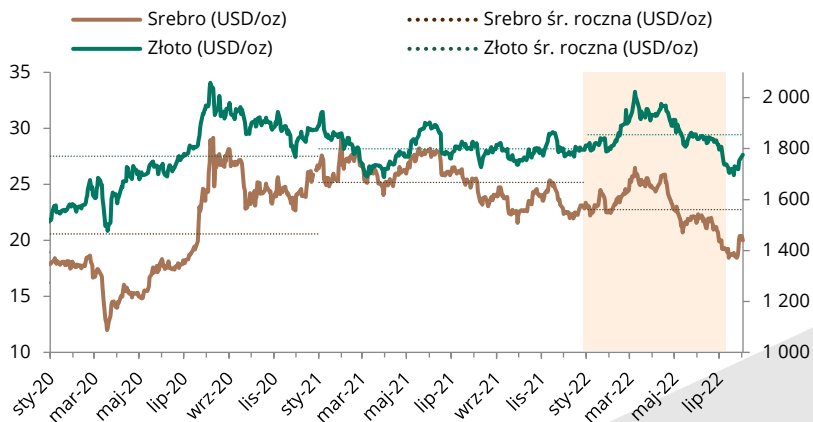
Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.



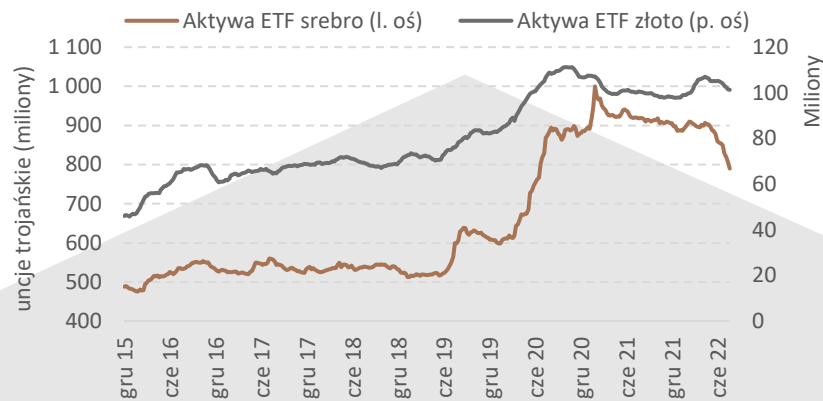
Notowania metali szlachetnych w I półroczu 2022 r.

W I półroczu 2022 r. ceny metali szlachetnych znalazły się pod presją z powodu rosnących stóp procentowych

Podwyżki stóp procentowych największych banków centralnych wymuszone przez rosnącą inflację przełożyły się na spadek cen złota i srebra



W pierwszej połowie 2022 r. inwestorzy zaczęli wycofywać aktywa z funduszy ETF lokujących w srebro



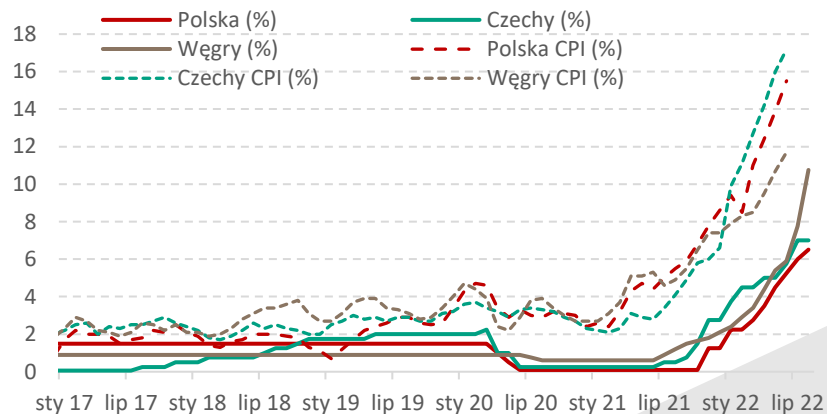
- Średnia cena złota w I półroczu 2022 r. wyniosła 1 875 USD/oz i była o 3,8% wyższa od średniej ceny z analogicznego okresu poprzedniego roku. Średnia cena srebra w I półroczu 2022 r. wyniosła 23,32 USD/oz i odnotowała spadek o blisko 12%
- Ceny złota w PLN były wyższe niż w I połowie ubiegłego roku, a srebra były nieznacznie (0,8%) niższe. Przyczyną było wzmocnienie dolara do polskiego złotego. Średnia cena złota w I połowie 2022 r. w PLN była o 17% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku
- Inwestorzy zaczęli opuszczać rynek funduszy ETF lokujących w srebro, ich aktywa zmniejszyły się o 12% od początku maja
- Dolar amerykański umacniał się do szerszego koszyka walut w ostatnich miesiącach. Siła amerykańskiej waluty wyrażona indeksem dolara, liczoną jako średni kurs USD do innych walut, ważony wymianą handlową, wzrosła o blisko 9% od początku roku

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.

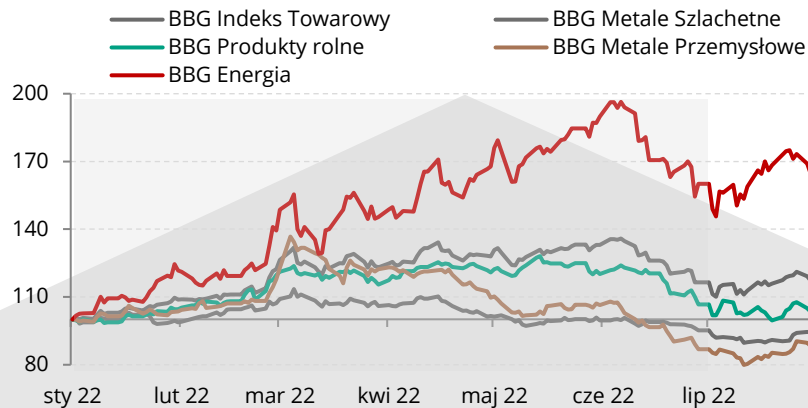
Indeksy cen surowców energetycznych odnotowały wzrost rzędu 170% od początku roku

W I połowie 2022 roku cena energii elektrycznej na rok 2023 wzrosła o 130%, gazu 57%, ropy ok 40%

Inflacja w krajach naszego regionu przyspieszyła w H1 2022, pociągając za sobą decyzje o podnoszeniu stóp procentowych.



Wzrosty cen surowców energetycznych przyćmiły ruchy cen na innych rynkach towarowych. W H1 2022 indeksy metali szlachetnych i przemysłowych spadły.



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.

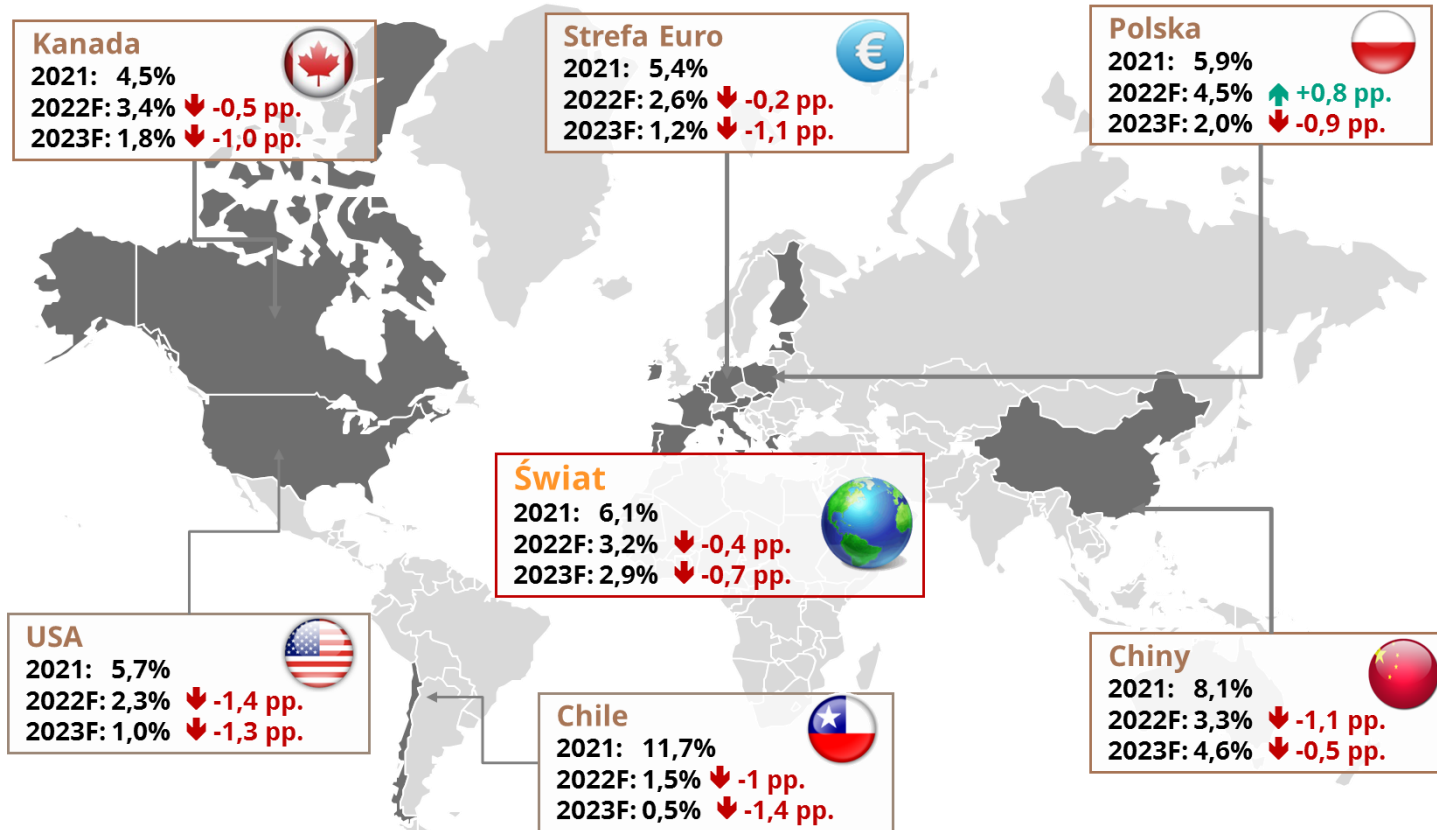
- Rosnące ceny energii, paliw i żywności przełożyły się na najwyższą od 25 lat inflację
- Próbując opanować wzrost cen banki centralne podwyższają stopy procentowe od drugiej połowy 2021 roku. Rynki spodziewają się, że stopy zbliżą się do swojego maksymalnego poziomu i jeśli inflacja zacznie wracać do założonego celu inflacyjnego, za jakiś czas stopy zaczną spadać
- Skutkiem ubocznym walki z inflacją może okazać się spowolnienie gospodarcze i ograniczenie popytu w gospodarce
- Do wzrostu cen surowców energetycznych w pierwszej połowie 2022 r. przyczyniła się niestabilna sytuacja na rynkach gazu i ropy związana z sankcjami nałożonymi na Rosję po jej agresji na Ukrainę oraz z odcinaniem przez Rosję dostaw gazu do Europy, przy niedostatecznym wypełnieniu magazynów błękitnego paliwa
- Jeżeli pojawi się konieczność racjonowania gazu w okresie zimowym ucierpieć może produkcja przemysłowa w EU, spychając gospodarke europejską w stronę recesji

Nastroje inwestorów w pierwszej połowie 2022 roku zaczęły się pogarszać w obliczu agresji Rosji na Ukrainę i ryzyka recesji wywołanej brakiem gazu w Europie

- Indeksy PMI we wszystkich obszarach gospodarczych pogorszyły się w porównaniu do roku 2021. Spadek wskaźników nastroju przyspieszył w Europie w czerwcu
- Chiński PMI na koniec czerwca utrzymał się powyżej progu 50 oddzielającego spodziewane spowolnienie od wzrostu gospodarczego, nie mniej jednak z powodu polityki „zero-Covid” i wynikającego z niej zamknięcia Szanghaju i innych regionów w pierwszej połowie roku nastroje w Państwie Środka nie są optymistyczne
- Polski PMI dla przemysłu w czerwcu mocno się obniżył do poziomów ostatnio widzianych podczas wybuchu pandemii na wiosnę 2020 roku

	gru 19	sty 20	lut 20	mar 20	kwi 20	maj 20	cze 20	lip 20	sie 20	wrz 20	paź 20	lis 20	gru 20	sty 21	lut 21	mar 21	kwi 21	maj 21	cze 21	lip 21	sie 21	wrz 21	paź 21	lis 21	gru 21	sty 22	lut 22	mar 22	kwi 22	maj 22	cze 22
USA (ISM)	47,9	51,4	50,3	49,1	41,6	43,5	52,4	53,9	55,4	55,4	58,8	57,3	60,5	59,4	60,9	63,7	60,6	61,6	60,9	59,9	59,7	60,5	60,8	60,6	58,8	57,6	58,6	57,1	55,4	56,1	53,0
USA (PMI)	52,4	51,9	50,7	48,5	36,1	39,8	49,8	50,9	53,1	53,2	53,4	56,7	57,1	59,2	58,6	59,1	60,5	62,1	62,1	63,4	61,1	60,7	58,4	58,3	57,7	55,5	57,3	58,8	59,2	57,0	52,7
Kanada	50,4	50,6	51,8	46,1	33,0	40,6	47,8	52,9	55,1	56,0	55,5	55,8	57,9	54,4	54,8	58,5	57,2	57,0	56,5	56,2	57,2	57,0	57,7	57,2	56,5	56,2	56,6	58,9	56,2	56,8	54,6
Meksyk	47,1	49,0	50,0	47,9	35,0	38,3	38,6	40,4	41,3	42,1	43,6	43,7	42,4	43,0	44,2	45,6	48,4	47,6	48,8	49,6	47,1	48,6	49,3	49,4	49,4	46,1	48,0	49,2	49,3	50,6	52,2
Brazylia	50,2	51,0	52,3	48,4	36,0	38,3	51,6	58,2	64,7	64,9	66,7	64,0	61,5	56,5	58,4	52,8	52,3	53,7	56,4	56,7	53,6	54,4	51,7	49,8	49,8	47,8	49,6	52,3	51,8	54,2	54,1
Strefa euro	46,3	47,9	49,2	44,5	33,4	39,4	47,4	51,8	51,7	53,7	54,8	53,8	55,2	54,8	57,9	62,5	62,9	63,1	63,4	62,8	61,4	58,6	58,3	58,4	58,0	58,7	58,2	56,5	55,5	54,6	52,1
Niemcy	43,7	45,3	48,0	45,4	34,5	36,6	45,2	51,0	52,2	56,4	58,2	57,8	58,3	57,1	60,7	66,6	66,2	64,4	65,1	65,9	62,6	58,4	57,8	57,4	57,4	59,8	58,4	56,9	54,6	54,8	52,0
Francja	50,4	51,1	49,8	43,2	31,5	40,6	52,3	52,4	49,8	51,2	51,3	49,6	51,1	51,6	56,1	59,3	58,9	59,4	59,0	58,0	57,5	55,0	53,6	55,9	55,6	55,5	57,2	54,7	55,7	54,6	51,4
Włochy	46,2	48,9	48,7	40,3	31,1	45,4	47,5	51,9	53,1	53,2	53,8	51,5	52,8	55,1	56,9	59,8	60,7	62,3	62,2	60,3	60,9	59,7	61,1	62,8	62,0	58,3	58,3	55,8	54,5	51,9	50,9
Hiszpania	47,4	48,5	50,4	45,7	30,8	38,3	49,0	53,5	49,9	50,8	52,5	49,8	51,0	49,3	52,9	56,9	57,7	59,4	60,4	59,0	59,5	58,1	57,4	57,1	56,2	56,9	54,2	53,3	53,8	52,6	
Holandia	48,3	49,9	52,9	50,5	41,3	40,5	45,2	47,9	52,3	52,5	50,4	54,4	58,2	58,8	59,6	64,7	67,2	69,4	68,8	67,4	65,8	62,0	62,5	60,7	58,7	60,1	60,6	58,4	59,9	57,8	55,9
Austria	46,0	49,2	50,2	45,8	31,6	40,4	46,5	52,8	51,0	51,7	54,0	51,7	53,5	54,2	58,3	63,4	64,7	66,4	67,0	63,9	61,8	62,8	60,6	58,1	58,7	61,5	58,4	59,3	57,9	56,8	51,2
Irlandia	49,5	51,4	51,2	45,1	36,0	39,2	41,0	57,3	52,3	50,0	50,3	52,2	57,2	51,8	52,0	57,1	60,8	64,1	64,0	63,3	62,8	60,3	62,1	59,9	58,3	59,4	57,8	59,4	59,1	56,4	53,1
Wlk. Brytania	47,5	50,0	51,7	47,8	32,6	40,7	50,1	53,3	55,2	54,1	53,7	55,6	57,5	54,1	55,1	58,9	60,9	65,6	63,9	60,4	60,3	57,1	57,8	58,1	57,9	57,3	58,0	55,2	55,8	54,6	52,8
Grecja	53,9	54,4	56,2	42,5	29,5	41,1	49,4	48,6	49,4	50,0	48,7	42,3	46,9	50,0	49,4	51,8	54,8	58,6	57,4	59,3	58,4	58,9	58,8	59,0	57,9	57,8	54,6	54,8	53,8	51,1	
Polska	48,0	47,4	48,2	42,4	31,9	40,6	47,2	52,8	50,6	50,8	50,8	50,8	51,7	51,9	53,4	54,3	53,7	57,2	59,4	57,6	56,0	53,4	53,8	54,4	56,1	54,5	54,7	52,7	52,4	48,5	44,4
Czechy	43,6	45,2	46,5	41,3	35,1	39,6	44,9	47,0	49,1	50,7	51,9	53,9	57,0	57,0	56,5	58,0	58,9	61,8	62,7	62,0	61,0	58,0	55,1	57,1	59,1	59,0	56,5	54,7	54,4	52,3	49,0
Turcja	49,5	51,3	52,4	48,1	33,4	40,9	53,9	56,9	54,3	52,8	53,9	51,4	50,8	54,4	51,7	52,6	50,4	49,3	51,3	54,0	54,1	52,5	51,2	52,0	52,1	50,5	50,4	49,4	49,2	49,2	48,1
Rosja	47,5	47,9	48,2	47,5	31,3	36,2	49,4	48,4	51,1	48,9	46,9	46,3	49,7	50,9	51,5	51,1	50,4	51,9	49,2	47,5	46,5	49,8	51,6	51,7	51,6	51,8	48,6	44,1	48,2	50,8	50,9
Azja	50,5	50,9	44,1	49,9	41,5	42,6	47,4	48,7	50,6	51,7	52,4	52,5	52,7	52,6	52,4	53,0	53,0	51,8	50,8	51,0	50,5	51,0	51,8	52,5	52,2	52,0	51,8	51,2	50,3	51,2	51,2
Chiny (Caixin)	51,5	51,1	40,3	50,1	49,4	50,7	51,2	52,8	53,1	53,0	53,6	54,9	53,0	51,5	50,9	50,6	51,9	52,0	51,3	50,3	49,2	50,0	50,6	49,9	50,9	49,1	50,4	48,1	46,0	48,1	51,7
Chiny	50,2	50,0	35,7	52,0	50,8	50,6	50,9	51,1	51,0	51,5	51,4	52,1	51,9	51,3	50,6	51,9	51,1	51,0	50,9	50,4	50,1	49,6	49,2	50,1	50,3	50,1	50,2	49,5	47,4	49,6	50,2
Japonia	48,4	48,8	47,8	44,8	41,9	38,4	40,1	45,2	47,2	47,7	48,7	49,0	50,0	49,8	51,4	52,7	53,6	53,0	52,4	53,0	52,7	51,5	53,2	54,5	54,3	55,4	52,7	54,1	53,5	53,3	52,7
Indie	52,7	55,3	54,5	51,8	27,4	30,8	47,2	46,0	52,0	56,8	58,9	56,3	56,4	57,5	55,4	55,5	50,8	48,1	55,3	52,3	56,3	55,9	57,6	55,5	54,0	54,9	54,0	54,7	54,6	53,9	
Indonezja	49,5	49,3	51,9	45,3	27,5	28,6	39,1	46,9	50,8	47,2	47,8	50,6	51,3	52,2	50,9	53,2	54,6	55,3	53,5	40,1	43,7	52,2	57,2	53,9	53,5	53,7	51,2	51,3	51,9	50,8	50,2
Malezja	50,0	48,8	48,5	48,4	31,3	45,6	51,0	50,0	49,3	49,0	48,5	48,4	49,1	48,9	47,7	49,9	53,9	51,3	39,9	40,1	43,4	48,1	52,2	52,3	52,8	50,5	50,9	49,6	51,6	50,1	50,4
Taiwan	50,8	51,8	49,9	50,4	42,2	41,9	46,2	50,6	52,2	55,2	55,1	56,9	59,4	60,2	60,4	60,8	62,4	62,0	57,6	59,7	58,5	54,7	55,2	54,9	55,5	55,1	54,3	54,1	51,7	50,0	49,8
Tajlandia	51,2	49,6	49,7	46,4	35,8	41,3	42,5	45,3	50,0	49,6	51,1	50,7	52,3	48,5	47,2	49,2	49,7	46,4	48,9	48,0	48,5	49,1	51,5	51,4	50,3	52,4	52,8	51,4	50,4	50,0	49,8
Korea Płd.	50,1	49,8	48,7	44,2	41,6	41,3	43,4	46,9	48,5	49,8	51,2	52,9	52,9	53,2	55,3	55,3	54,6	53,7	53,9	53,0	51,2	52,4	50,2	50,9	51,9	52,8	53,8	51,2	52,1	51,8	51,3

Prognozy wzrostu gospodarczego MFW z lipca 2022 roku



Kluczowe wskaźniki produkcyjne

H1 2022

Produkcja miedzi płatnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
niższa o 1% H/H

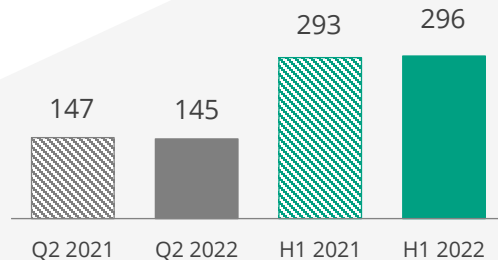
378

-1% H/H
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź S.A.** – większa dostępność wsadów obcych oraz wyższa dyspozycyjność ciągów technologicznych
- **Sierra Gorda** – niższa zawartość miedzi w rudzie; niższy uzysk metalu
- **KGHM INTERNATIONAL LTD.²⁾** – wyższa produkcja w kopalni Robinson

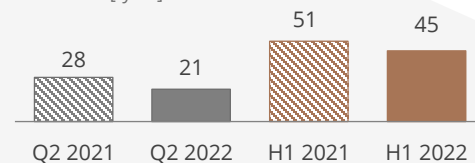
Produkcja miedzi płatnej
KGHM Polska Miedź S.A. [tys. t]

296

 +1% H/H

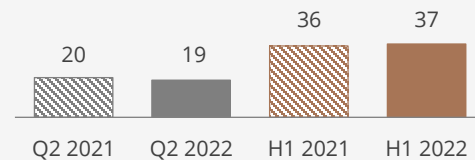
Produkcja miedzi płatnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]

-12% H/H



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

+3% H/H



Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy KGHM

H1 2022

Utrzymanie EBITDA skorygowanej Grupy KGHM na poziomie H1 2021

Nieznaczne zmniejszenie EBITDA skorygowanej w relacji do H1 2021 (-4 mln PLN), w tym zmiany w segmentach:

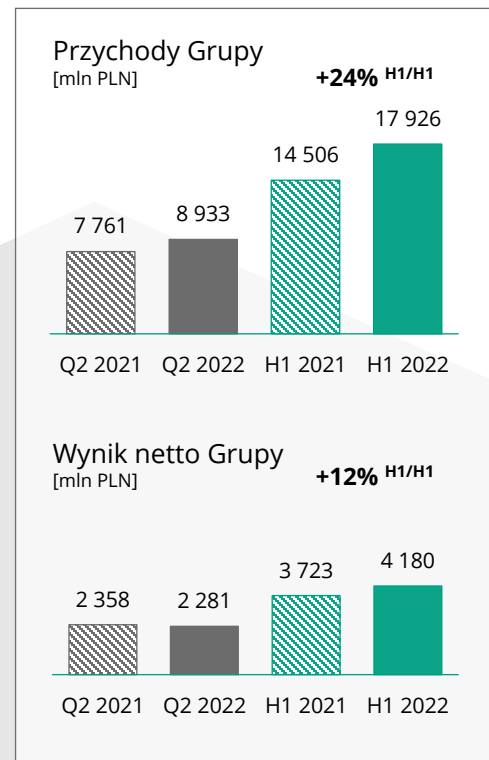
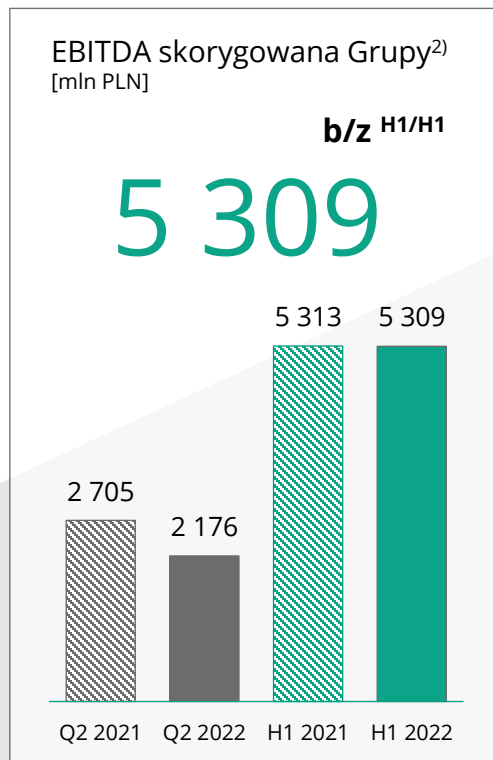
- KGHM Polska Miedź S.A. +282 mln PLN – wzrost głównie z tytułu korzystniejszego kursu walutowego USD/PLN i wyższego wolumenu sprzedaży
- Sierra Gorda¹⁾ -324 mln PLN – spadek przede wszystkim ze względu na uwzględnioną w planie eksploatację obszarów o niższej zawartości Cu, a tym samym spadek wolumenu sprzedaży miedzi
- KGHM INTERNATIONAL LTD. +41 mln PLN – efekt przeliczenia po wyższym kursie USD/PLN (w USD spadek EBITDA z 141 mln USD do 134 mln USD, głównie na skutek niższego wolumenu sprzedaży Cu)

Wzrost przychodów Grupy

- Wpływ korzystniejszego kursu walutowego i wyższych notowań metali

Wzrost wyniku netto Grupy

- Poprawa wyniku netto o 457 mln PLN (+12%) głównie w związku z wyższym wynikiem z różnic kursowych oraz wynikiem netto na sprzedaży

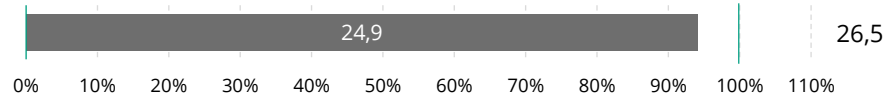


Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2022
Budżet

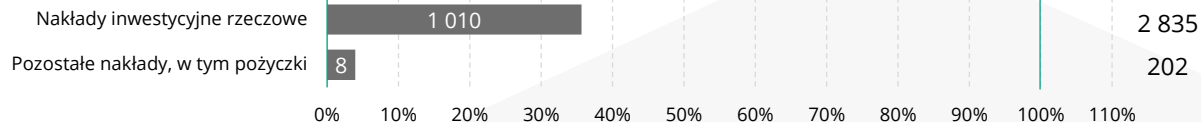
Całkowity jednostkowy koszt produkcji

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⁾

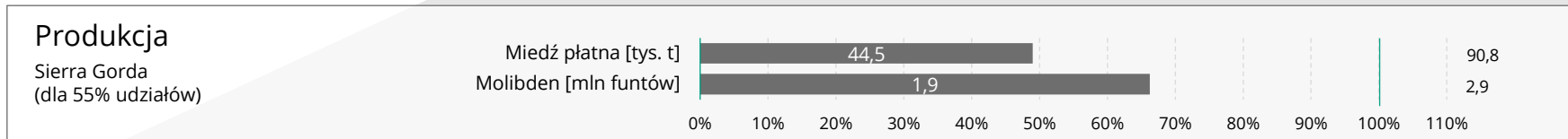
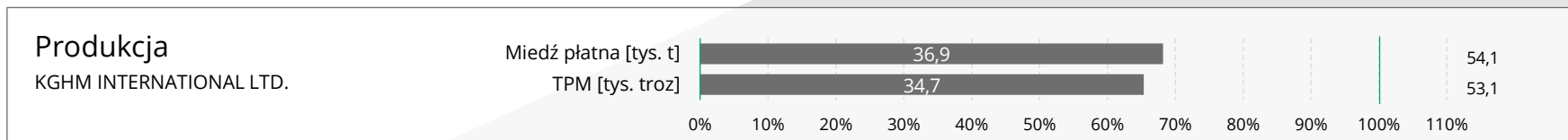
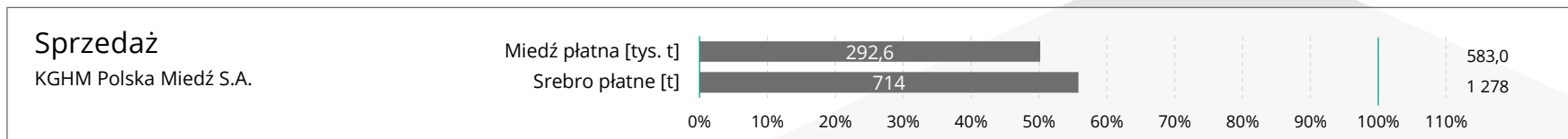
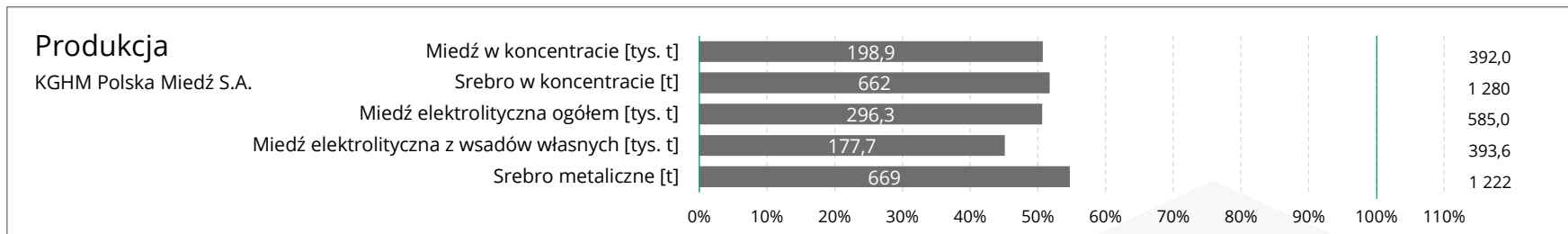


- 1) Suma kosztów wydobycia, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na miedź elektrolityczną wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji 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 2022 r.

Wyniki produkcyjne i sprzedażowe Grupy w H1 2022

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

2022
Budżet





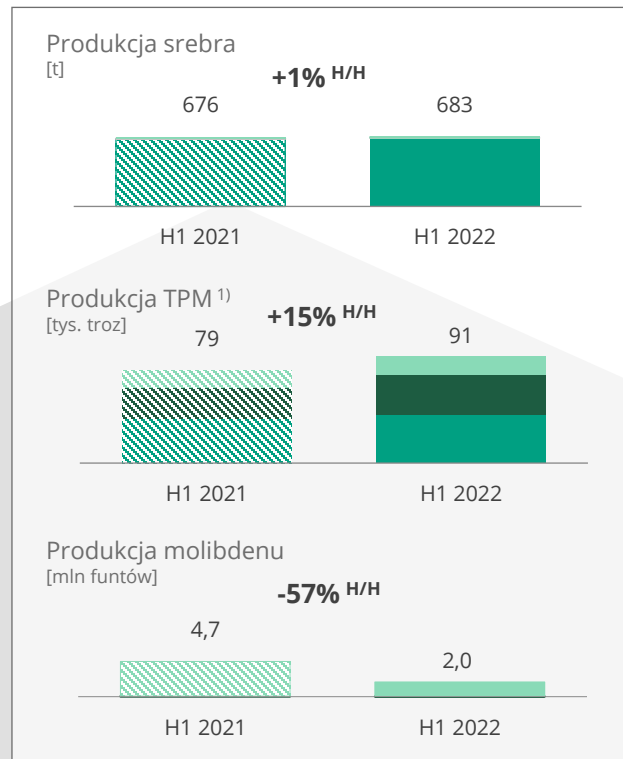
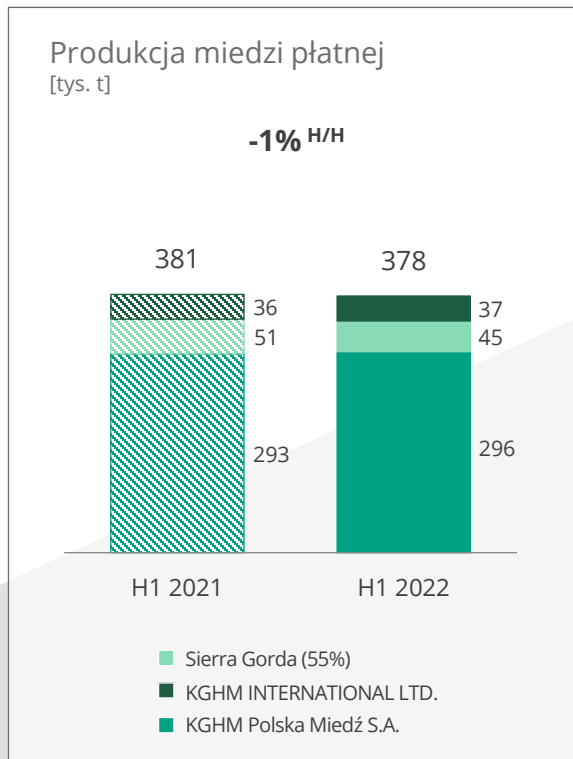
Wyniki produkcyjne Grupy KGHM w układzie segmentowym



Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

- Wyższa od ubiegłorocznej produkcja:
 - w KGHM Polska Miedź S.A. wynikiem większej dostępności wsadów obcych oraz wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych
 - w KGHM INTERNATIONAL LTD. spowodowana wyższą produkcją w kopalni Robinson
- Niższa niż w analogicznym okresie produkcja Sierra Gorda z powodu niższych zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku tego metalu
- Wyższa produkcja srebra w Polskiej Miedzi
- Wyższa produkcja TPM w KGHM Polska Miedź S.A., KGHM International LTD. oraz Sierra Gorda
- Niższa produkcja Mo w Sierra Gorda (eksploatacja rudy o niższych zawartościach Mo, niższy uzysk) oraz w kopalni Robinson (eksploatacja rudy o niższych zawartościach Mo)

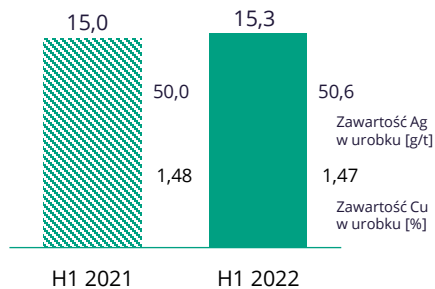


Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

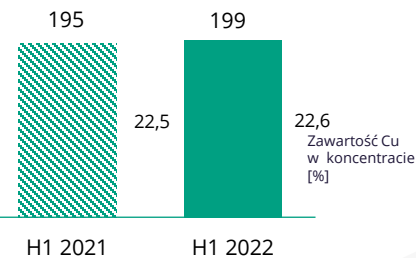
Wydobycie urobku
[mln t wagi suchej]

+2,0% H/H



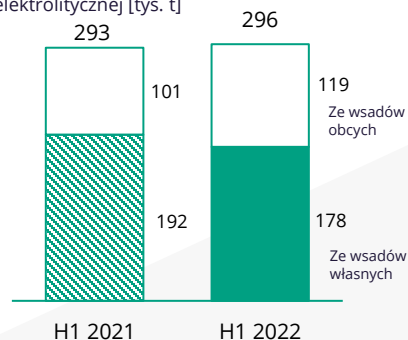
Produkcja miedzi
w koncentracji [tys. t]

+2,1% H/H



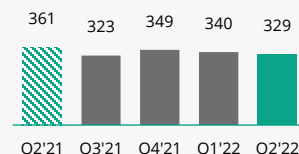
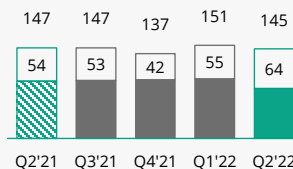
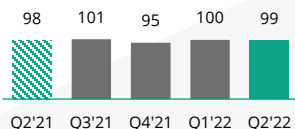
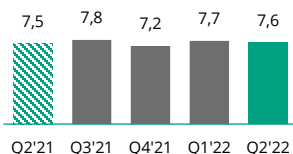
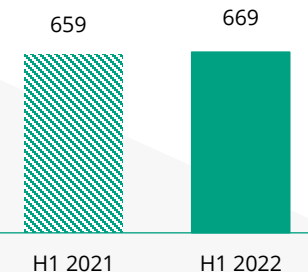
Produkcja miedzi
elektrolitycznej [tys. t]

+1,0% H/H



Produkcja srebra
metalicznego [t]

+1,5% H/H



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

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

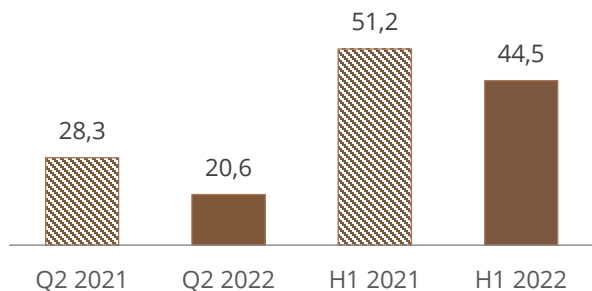
- Wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej wynika z przyjętych założeń w planie produkcji na rok 2022

- Wyższa produkcja wynikiem większej dostępności materiałów wsadowych

Wyniki produkcyjne

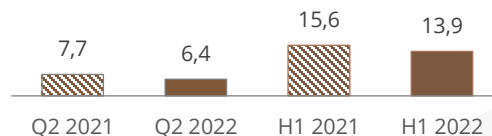
Sierra Gorda¹⁾

Produkcja miedzi płatnej [tys. t] **-13% H1/H1**

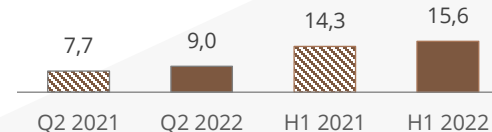


- Niższa produkcja miedzi płatnej w H1 2022 roku w stosunku do H1 2021 wynikiem eksploatacji rudy o niższej zawartości miedzi i niższym uzysku

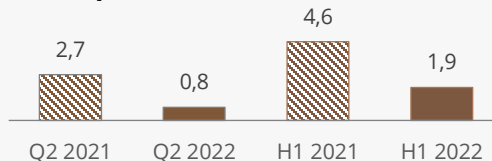
Produkcja srebra [t] **-11% H1/H1**



Produkcja TPM [tys. troz] **+9% H1/H1**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **-59% H1/H1**



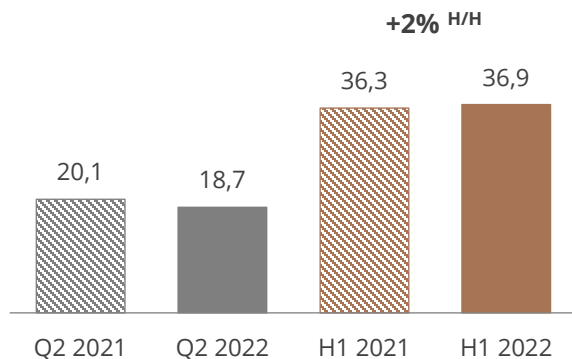
- Wielkość produkcji metali szlachetnych uwarunkowana zawartością tych metali w eksploatowanej rudzie
- Spadek produkcji molibdenu determinowany niższym uzyskiem oraz wydobywaniem ze stref z mniejszą zawartością molibdenu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednim roku. Częściowo kompensowany większym wolumenem przerobionej rudy

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL LTD.

Produkcja miedzi płytnej

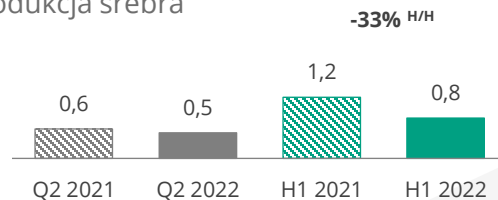
[tys. t]



- Wyższa produkcja w kopalni Robinson (wyższa zawartość Cu w eksploatowanej rudzie)
- Zbycie przez spółki zależne KGHM INTERNATIONAL LTD. 100% udziałów spółki Sociedad Contractual Minera Franke (SCMF), będącej właścicielem kopalni Franke w Chile

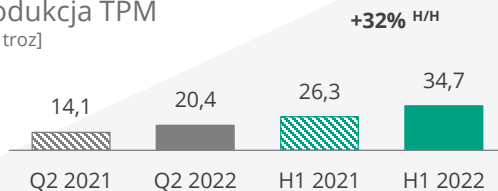
Produkcja srebra

[t]



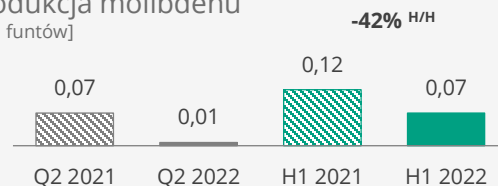
Produkcja TPM

[tys. troz]



Produkcja molibdenu

[mln funtów]



- Niższa produkcja Ag w Zagłębiu Sudbury wynikiem niższych zawartości srebra w rudzie
- Wyższa produkcja złota w kopalni Robinson (wyższa zawartość złota w rudzie) oraz TPM w Zagłębiu Sudbury (wyższe wydobycie)
- Niższa produkcja molibdenu w kopalni Robinson spowodowana eksploatacją ubogiej strefy przejściowej

Przepływ gotówki - Wpłata do KGHM Polska Miedź S.A. z Sierra Gorda

Sierra Gorda

Łączna wypłata:

193 mln USD za H1 2022,
w tym:

- 82,5 mln USD za Q2 2022



KGHM Polska Miedź S.A.

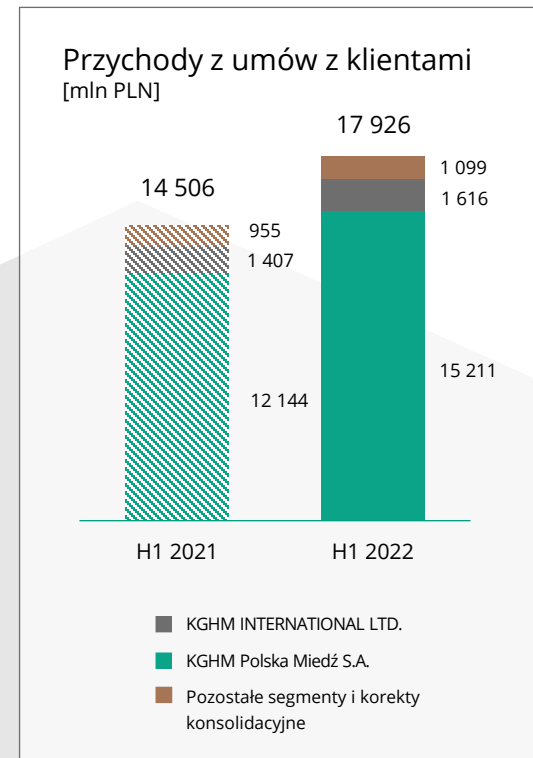
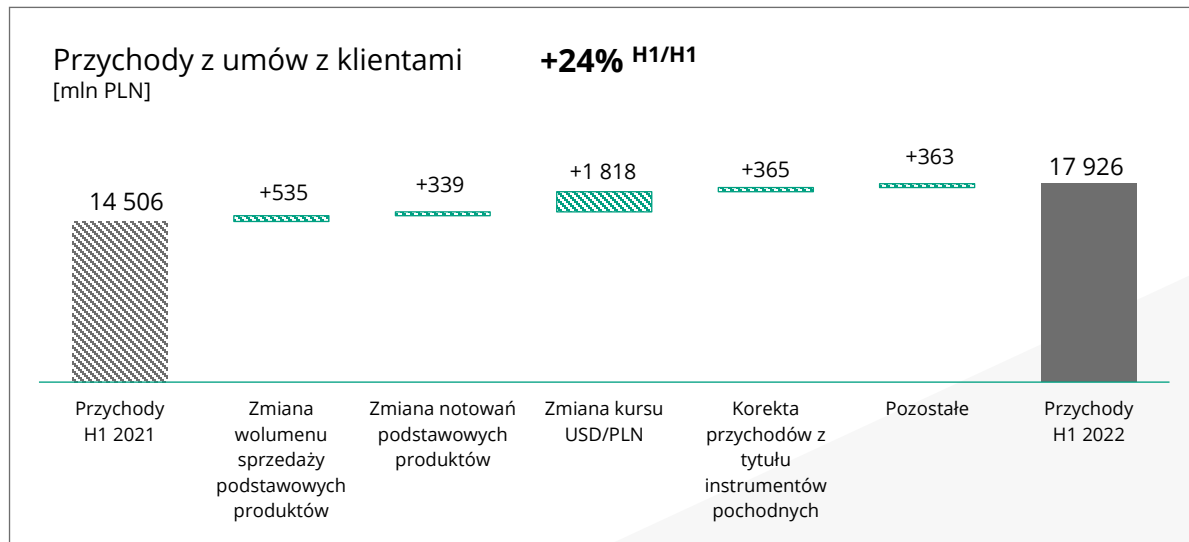


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



Przychody Grupy Kapitałowej

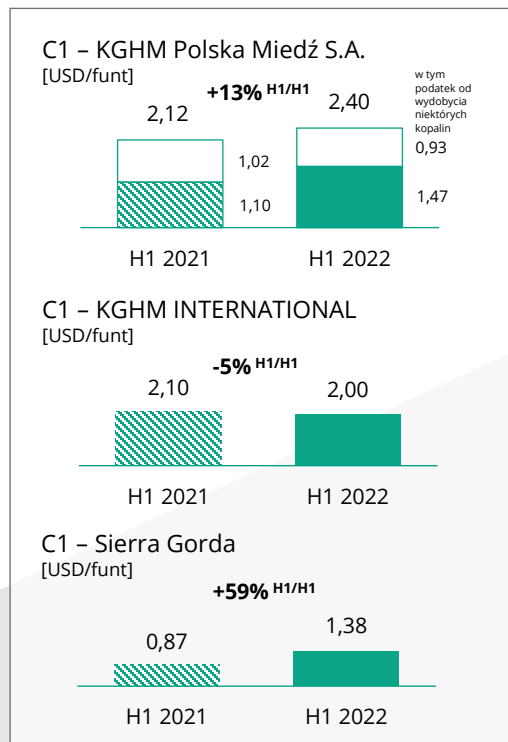
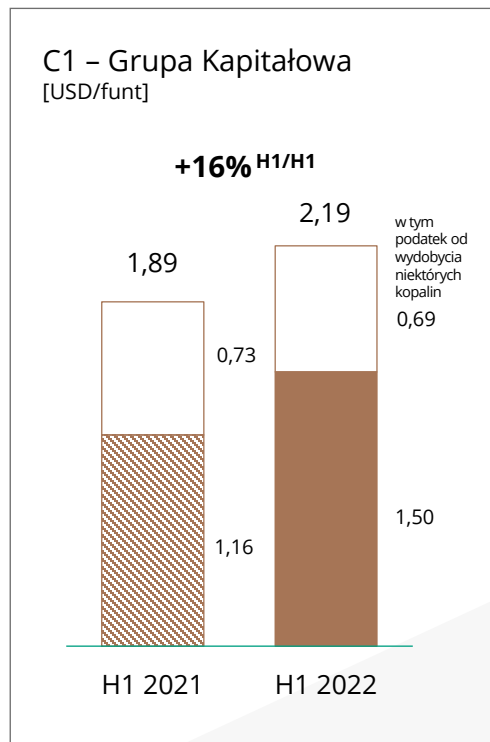
H1 2022



- Zwiększenie przychodów o 3 420 mln PLN (+24%) w relacji do H1 2021 związane z korzystniejszym kursem walutowym USD/PLN, wyższym wolumenem sprzedaży, wzrostem notowań podstawowych produktów oraz niższą ujemną korektą z tytułu instrumentów pochodnych

Koszt jednostkowy C1¹⁾

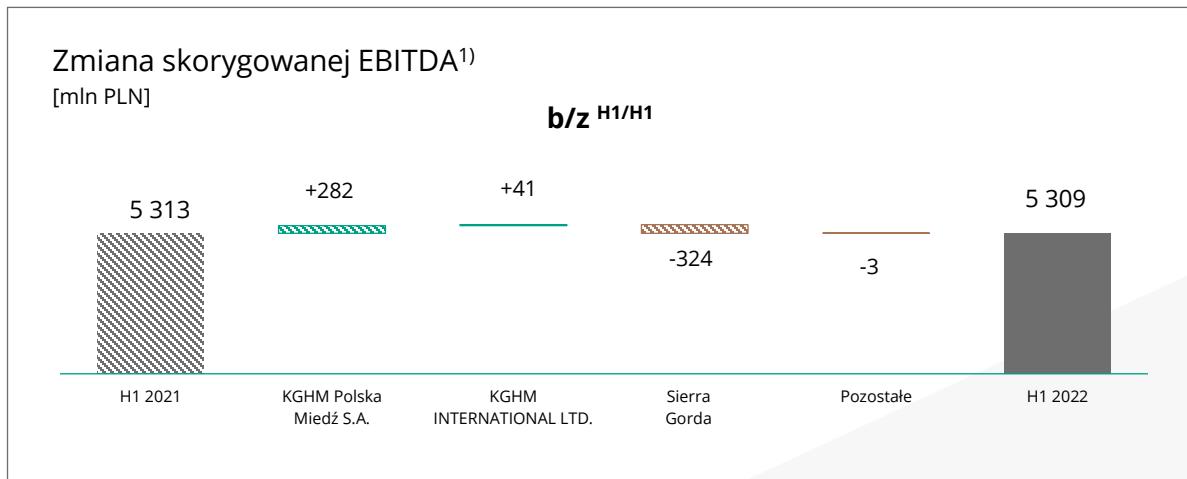
Grupa Kapitałowa



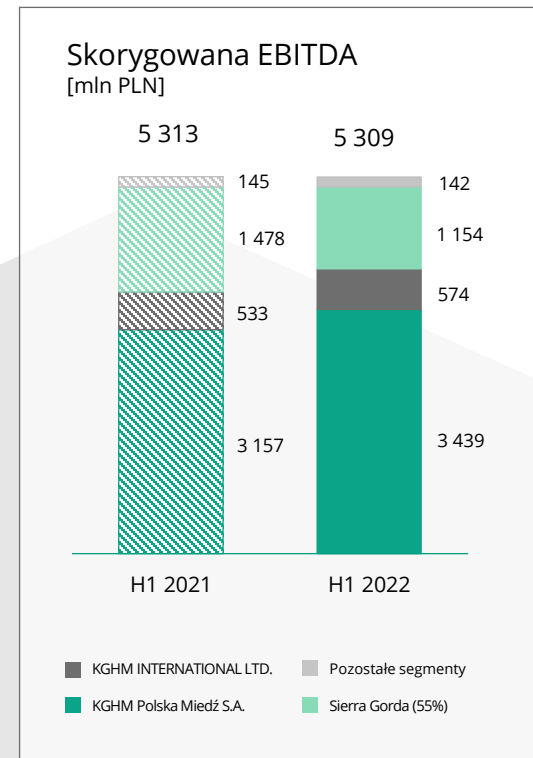
- Wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź o 13% w relacji do H1 2021 jest wynikiem wyższych kosztów rodzajowych oraz niższej wyceny produktów ubocznych z uwagi na spadek notowań srebra
- Zmniejszenie kosztu C1 o 5% w KGHM INTERNATIONAL w porównaniu do H1 2021, przede wszystkim w efekcie wyższej sprzedaży złota z kopalni Robinson, co wpłynęło na wzrost odliczeń z tytułu metali towarzyszących
- Wzrost kosztu C1 Sierra Gorda o 59% w relacji do ubiegłego roku na skutek wzrostu cen energii, paliwa i materiałów przy niższym wolumenie produkcji molibdenu (niższa wartość odliczeń z tytułu sprzedaży metali towarzyszących)

Wyniki operacyjne

Grupa Kapitałowa

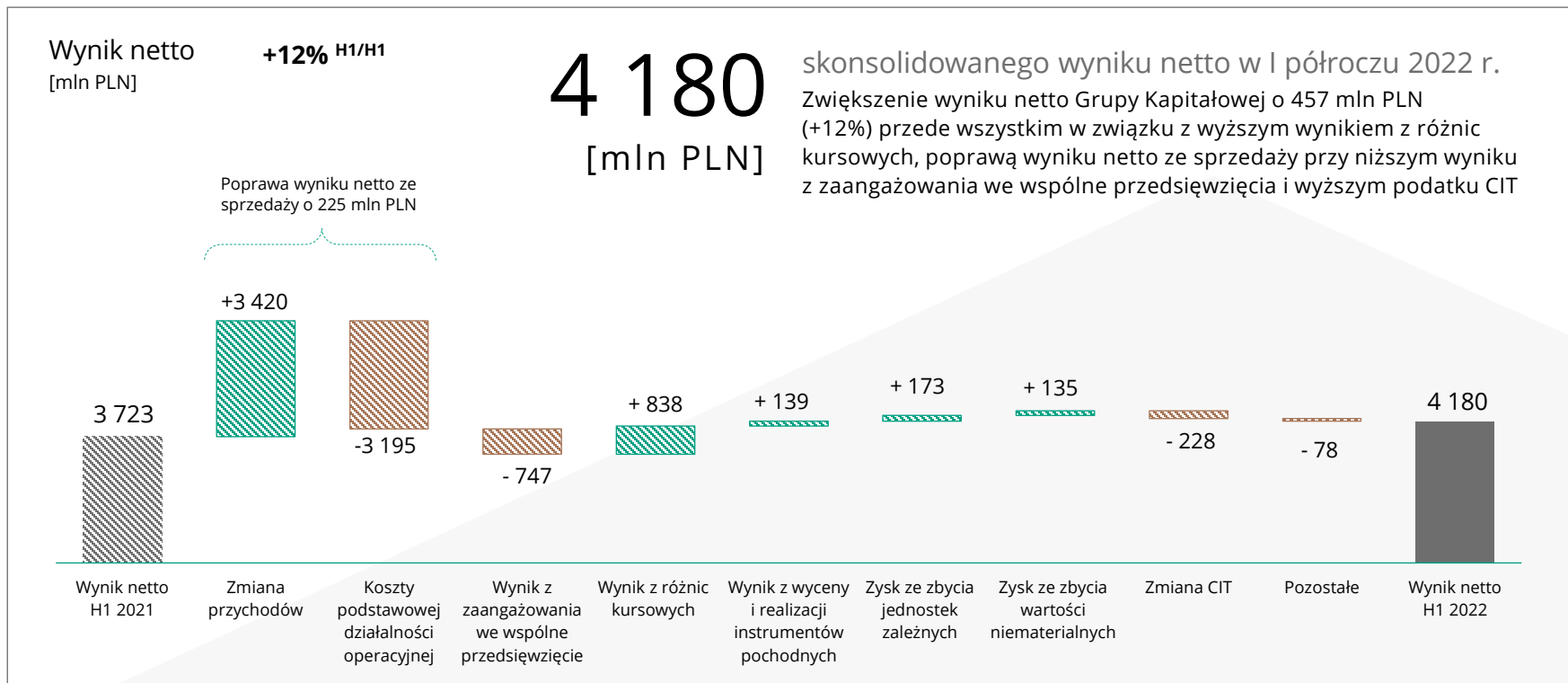


Nieznaczne zmniejszenie skorygowanej EBITDA w porównaniu do H1 2021 (-4 mln PLN) – wzrost wartości w KGHM Polska Miedź S.A. zniwelowany został pogorszeniem wyniku w Sierra Gorda spowodowanym wyższymi kosztami (m.in. cen energii, paliwa i materiałów) oraz niższym wolumenem sprzedaży.



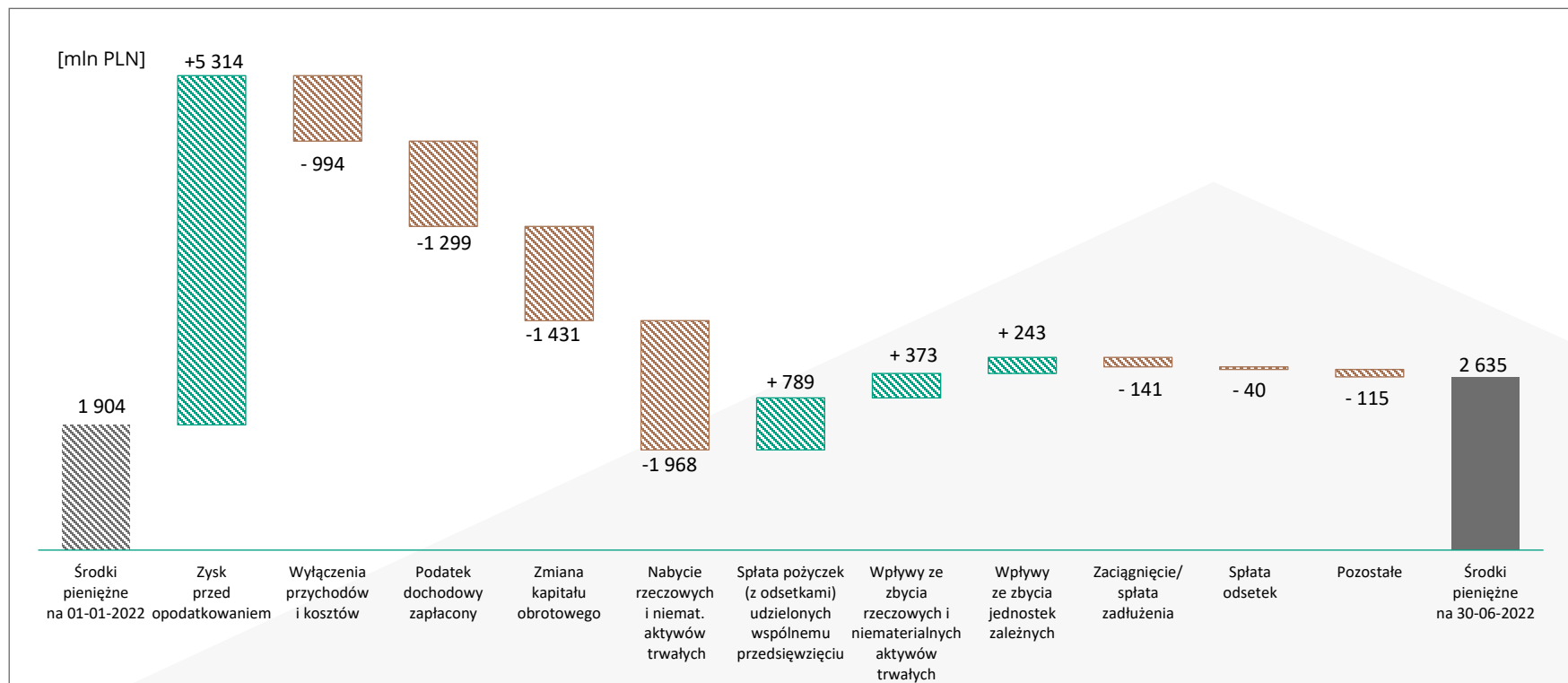
Wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa



Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa

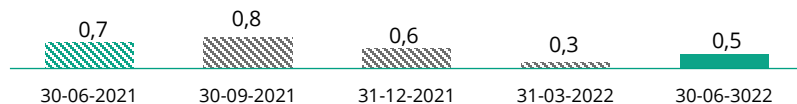


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q2 2022

Dług netto / skorygowana EBITDA

-29% w porównaniu do wartości na dzień 30-06-2021



Dług netto Grupy Kapitałowej

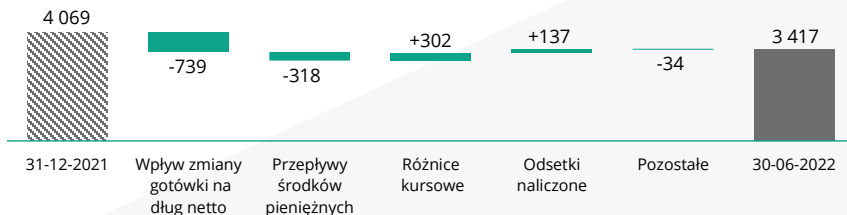
[mln USD]

[mln PLN]



Zmiana długu netto

[mln PLN]



Główne czynniki wpływające na zadłużenie netto w I półroczu 2022 roku

Wzrost zadłużenia

- Wydutki na inwestycje rzeczowe (1 943 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 653 mln PLN)
- Zmiana stanu zapasów (wzrost o 1 295 mln PLN)
- Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 771 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia netto wyrażonego w PLN o 302 mln PLN)
- Koszty finansowania w rachunku przepływów pieniężnych (65 mln PLN)

Zmniejszenie zadłużenia

- Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (4 634 mln PLN)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 676 mln PLN)
- Wpływy ze spłaty pożyczek (789 mln PLN)
- Wpływ ze sprzedaży projektu Oxide do Sierra Gorda SCM (324 mln PLN)
- Zbycie jednostek zależnych (242 mln PLN)



Realizacja inicjatyw rozwojowych



Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w H1 2022



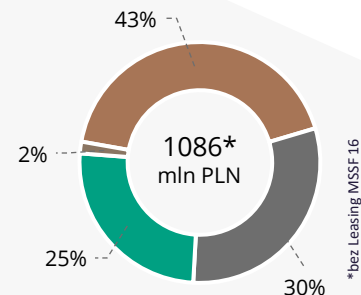
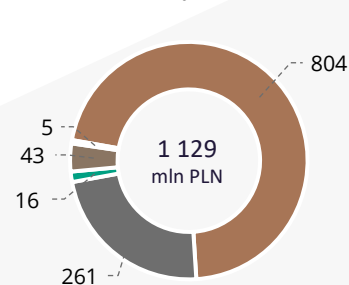
Realizacja CAPEX w Q1 2022

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 za 2021 rok



1 036 mln PLN
Realizacja CAPEX H1 2021

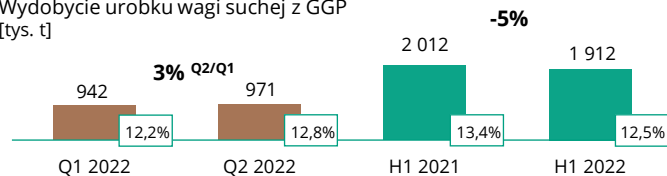
2 853 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2021

Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobycia w Polsce

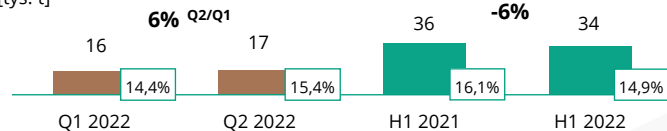
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

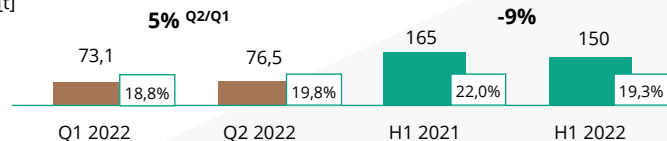
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. t]



Ilość Cu w urobku [tys. t]

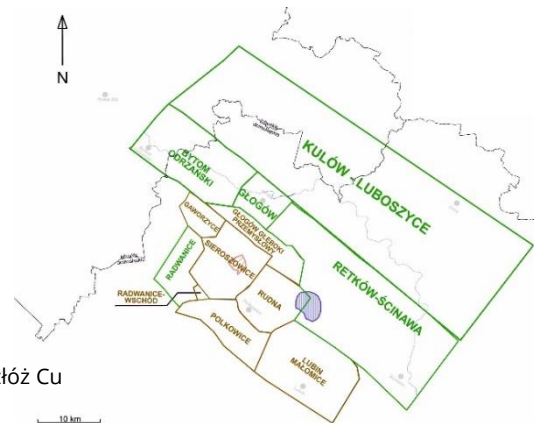


Ilość Ag w urobku [t]



Obszary koncesyjne produkcyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar rozpoznawania złóż Cu



Wydobycie urobku, jak i ilości miedzi i srebra, kwartał do kwartału (Q2 /Q1 2022) w obszarze wydobywczym GGP utrzymano na zbliżonym poziomie. Mniejsze wydobycie w H1 2022 w stosunku do H1 2021 (-5%) jest wynikiem zwiększonej, niezbędnej pracy „w kamieniu”.

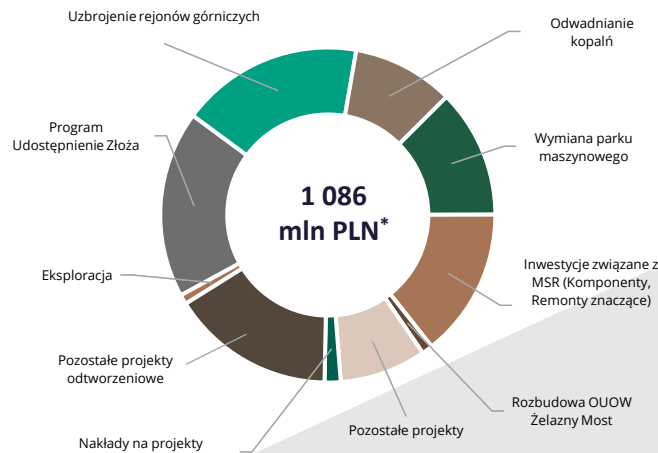
Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji

Program Udostępnienia Złoża

- Szyb GG-1 – zgłębiono do poziomu 1 317,2 m
- Szyb GG-2 „Odra” – przeprowadzono postępowanie na wykonanie otworów podszybowych. Planowane zakończenie odwiertów – 30.12.2022
- Szyb „Retków” – w przygotowaniu Porozumienie z Gminą Grębocice
- Wykonano 20 km wyrobisk górniczych – 92% planu
- Projekty Energomechaniczne (UiUGO SW-4) – podpisano umowy szczegółowe na:
 - wykonanie robót w branży elektrycznej, teletechniki oraz automatyki i sterowania,
 - budowy pompowni wody dołowej wraz ze zbiornikami oraz niezbędną infrastrukturą techniczną (na powierzchni)

Zakończono negocjacje do umowy na zakup, dostawę, transport, montaż i uruchomienie 9 szt. zespołów pompowych wysokiego ciśnienia w komorze pomp wysokiego ciśnienia.

- System Klimatyzacji Centralnej – W kwietniu rozpoczęto ruchu próbnego PSK GG-1 z mocą ok. 22 MWt z przepływem wody lodowej do ok. 800 m³/h. Planowane zakończenie ruchu próbnego 31.08.2022



Postój remontowy HM Głogów II po czterech latach pracy

- Prace remontowe obejmowały między innymi remonty średnie pieca zawiesinowego i pieca elektrycznego, remont kapitalny kotła odzysknicowego, remont suszarni parowej i wymienników ciepła w wydziale kwasu siarkowego
- Spośród przeprowadzonych działań inwestycyjnych dokonano modernizacji elektrofiltrowanego pięciopolowego za piecem zawieszonym, zabudowano nową suwnicę lejniczą, nową wieżę suszącą w wydziale kwasu siarkowego czy instalację wzbogacenia dmuchu w tlen palników gazowo-olejowych pieca zawiesinowego
- W dniu 23.06.2022 rozpoczęto wygrzewanie pieca elektrycznego, a w dniu 24.06.2022 r. pieca zawiesinowego. W dniu 03.07.2022 podano koncentrat do pieca zawiesinowego. Postój remontowy został skrócony o 8 dni kalendarzowych

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

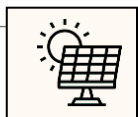
- HM Głogów:
 - rozliczono i zakończono projekt budowy instalacji do usuwania pyłów z gazów procesowych powstających podczas spustu miedzi i żużla z pieca zawiesinowego II
 - przewodzone rozruchy na instalacjach ograniczających zanieczyszczenia w gazach procesowych z pieców konwertorowych i z pieców Dörschla na Wydziale Ołowiu
- HM Legnica:
 - zakończono projekt budowy instalacji do odsiarczania i odpylania gazów procesowych z granulacji
 - przewodzone rozruchy na instalacji do usuwania pyłów zawierających rtęć i arsen z gazów procesowych instalacji SOLINOX

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most

- Zakończono realizację Fazy 1, 2 i 3 budowy Kwatery Południowej. Uzyskano pozwolenie na użytkowanie. Wprowadzane są uzupełnienia dla zadania Budowa infrastruktury elektroenergetycznej i wodnej
- Kontynuowano realizację Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów – zaawansowanie 83%. Zakończono: montaż części technologicznej Stacji, instalacje wewnętrzne: wodno-kanalizacyjne, wentylacyjne dla budynku hali oraz dla budynku elektroenergetycznego. Trwa realizacja w zakresie wykonania infrastruktury okoloścacyjnej.
- Rozpoczęto proces segregacji i zagęszczania odpadów gruboziarnistych w celu deponowania odpadów w Kwaterze Południowej
- Deponowanie zagęszczonego (odwodnionego) odpadu poflotacyjnych umożliwia zawrót (ponowne wykorzystanie) znacznych ilości wody w procesach przeróbki oraz około pięciokrotnie mniejszą ilość wody w Kwaterze Południowej

Program „Rozwój Energetyki, w tym OZE”

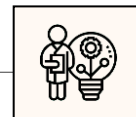
Działania w H1 2022



Rozwój Energetyki, w tym OZE:

- W I półroczu 2022 r. kontynuowano realizację czterech projektów budowy farm fotowoltaicznych (Projekt „Piaskownia Obora I” i zespół projektów „HM Głogów I – III*”). W ramach ich realizacji nastąpiło m.in.: powstał projekt MPZP dla Kopalni Piasku „Obora”, przystąpiono do opracowania prognozy oddziaływania EPV Piaskownia Obora I na środowisko, przygotowano projekt techniczny warunków przyłączenia do sieci Zespołu EPV HM Głogów I-III. W maju br. wszedł w życie MPZP dla obrębów Huta Głogów, natomiast w czerwcu br. złożono wnioski o wydanie decyzji środowiskowej dla każdej z 3 lokalizacji EPV na terenie Huty Miedzi Głogów.
- Na przełomie maja i czerwca 2022 roku powołano dwa nowe projekty na fazę przygotowawczą budowy EPV na terenie Zakładu Hydrotechnicznego oraz Zakładów Górniczych Rudna. Kontynuowane są prace przygotowawcze do rozpoczęcia projektu budowy EPV przy Oddziale HM Cedynia oraz powołania dwóch kolejnych projektów: na terenie Zakładu Hydrotechnicznego i ZG Lubin.
- Trwają prace analityczne dotyczące wykorzystania innych terenów KGHM pod rozwój odnawialnych źródeł energii (fotowoltaiki i farm wiatrowych). KGHM prowadzi również rozmowy dotyczące możliwości przejścia farm fotowoltaicznych i wiatrowych na różnym etapie rozwoju w ramach M&A.
- Spółka zawarła MoU z Total Energies Renewables SAS, w celu wspólnej realizacji przedsięwzięcia budowy morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim, pod warunkiem uzyskania decyzji Ministra Infrastruktury w sprawie przyznania pozwolenia na wznoszenie sztucznych wysp (PsZW). W I półroczu złożono 7 wniosków na przyznanie PsZW, obecnie trwają prace nad materiałami dla celów postępowania rozstrzygającego.
- W styczniu 2022 r. KGHM Polska Miedź S.A. został sygnatariuszem „Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce” realizowanego pod patronatem Ministra Klimatu i Środowiska RP. Pod koniec lutego KGHM został jednym z inicjatorów nowo założonego Stowarzyszenia Dolnośląska Dolina Wodorowa. Trwa identyfikowanie potencjalnych partnerów lub wykonawców do pierwszych, eksperymentalnych wdrożeń technologii wodorowych w ramach głównego ciągu produkcyjnego Spółki. Równoległe rozpoczęto dialog techniczny z dostawcami technologii metalurgicznych w zakresie możliwości wykorzystania wodoru w procesach hutniczych.
- KGHM podpisał w lutym 2022 r. z NuScale Power LCC (dostawcą technologii jądrowej) umowę o prace wstępne (Early Works Agreement), stanowiącą pierwszy krok w procesie wdrożenia technologii SMR w działalności biznesowej Grupy KGHM. 20 kwietnia 2022 r. został podpisany z TAURON Polska Energia S.A. list intencyjny dotyczący współpracy w zakresie budowy niskoemisyjnych źródeł energii, w tym z zastosowaniem małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR).

*Oznaczenie liczbowe HM Głogów I-III dotyczy poszczególnych lokalizacji na terenie O/HMG



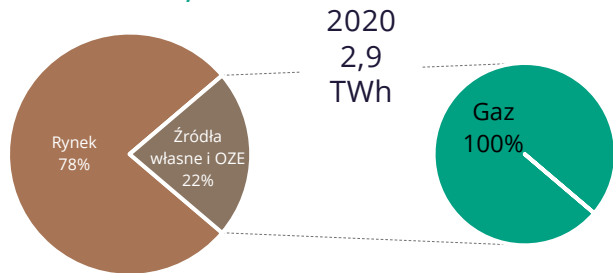
Bezpieczeństwo energetyczne

- Bloki Gazowo-Parowe Centrali zapewniały bezpieczeństwo energetyczne Głównego Ciągu Technologicznego w zakresie dostaw energii elektrycznej do Oddziałów Zakłady Górnicze Polkowice-Sierszowice i Zakłady Górnicze Rudna oraz Huty Miedzi Głogów na wypadek blackout Krajowego Systemu Energetycznego oraz dostaw ciepła w parze na potrzeby technologiczne huty.

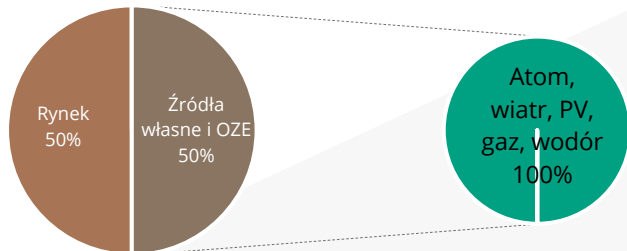
Do 2030 wzrost udziału OZE przyczyni się do znaczącego spadku emisji CO₂

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

Rok 2020 - bazywy:



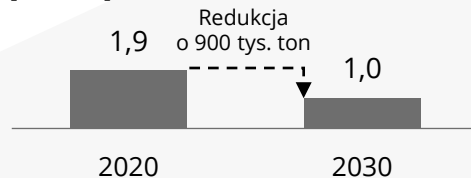
Rok 2030 - cel:



H1 2022:

Własne źródła energii pozwoliły pokryć 12,95% ogólnego zużycia energii elektrycznej w KGHM w pierwszym półroczu 2022 roku.

Szacowane emisje CO₂ z tytułu zużycia energii elektrycznej [mln ton]



Wdrożenie Programu „Rozwój energetyki, w tym OZE” wraz ze zmianami struktury wytwarzania w krajowym systemie energetycznym pozwolą uniknąć emisji ok. 900 tys. ton CO₂ rocznie



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



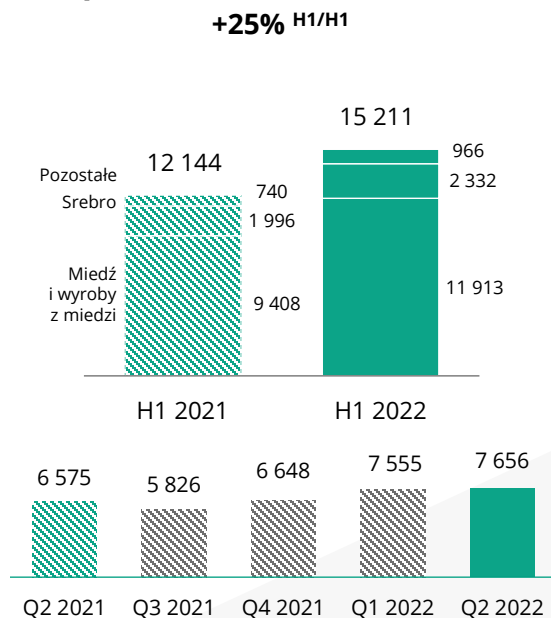
Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A.



Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.

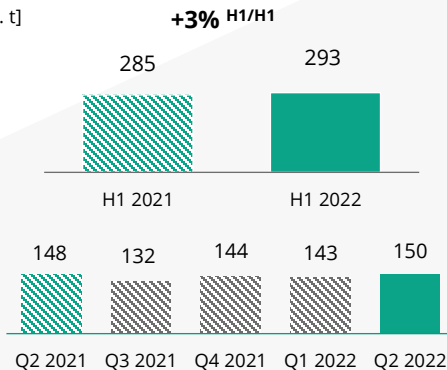
Przychody z umów z klientami
[mln PLN]



Wyższe o 3 067 mln PLN (+25%) przychody z umów z klientami zrealizowane w H1 2022 w stosunku do H1 2021 w wyniku korzystniejszego kursu walutowego, wyższego wolumenu sprzedaży oraz wyższych uzyskanych cen metali

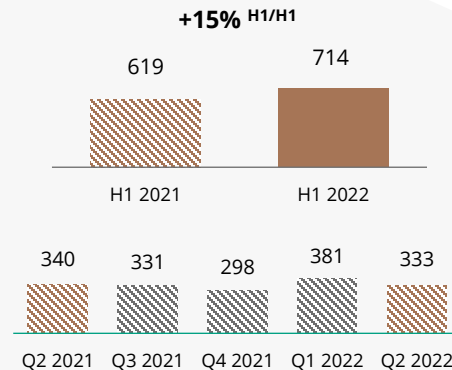
Sprzedaż miedzi

i wyrobów z miedzi
[tys. t]



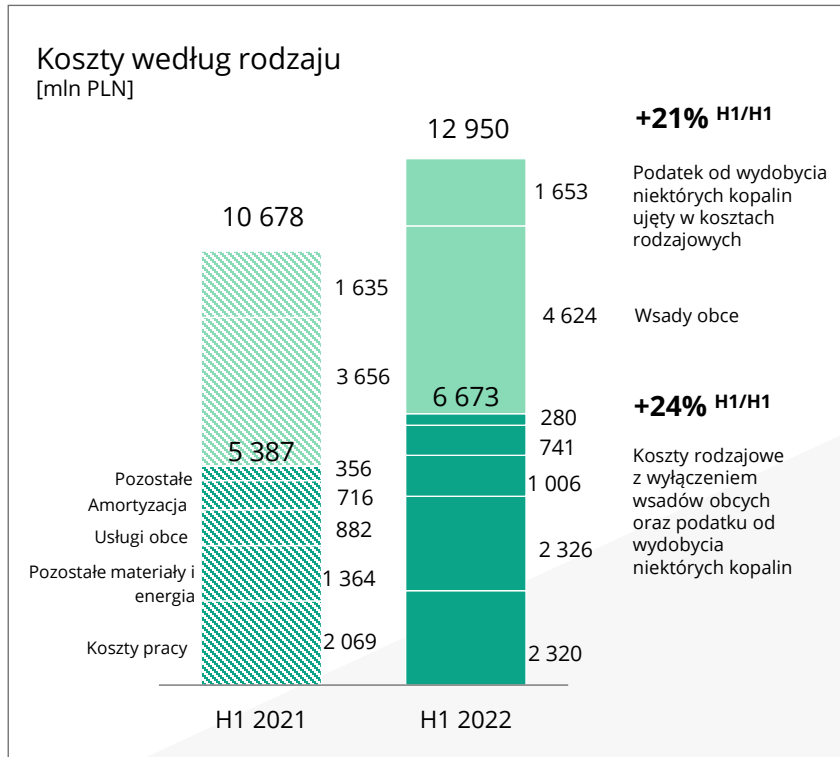
Sprzedaż srebra

[t]



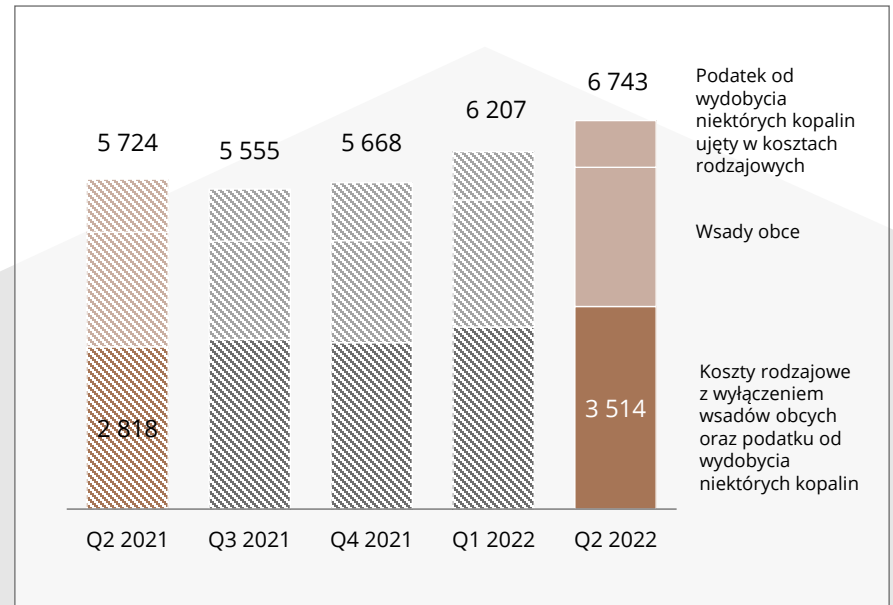
Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



Wzrost kosztów rodzajowych Spółki o 2 272 mln PLN w relacji H1/H1

(z czego 968 mln PLN dotyczy wsadów obcych)

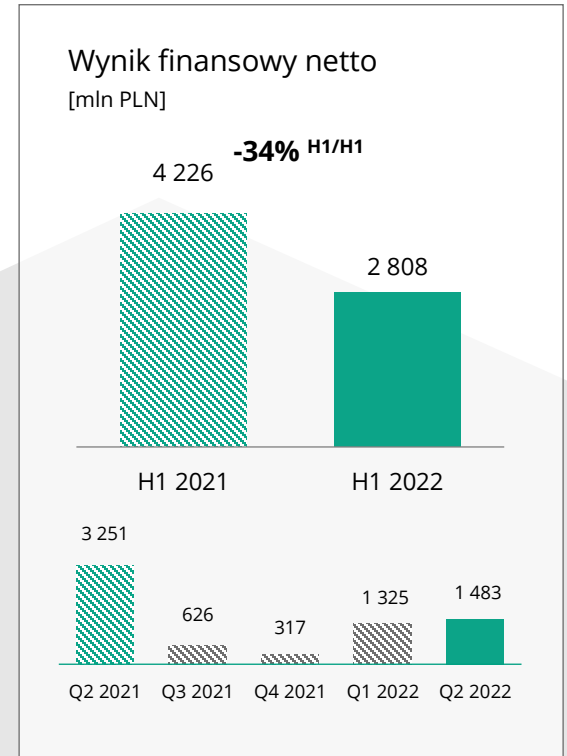
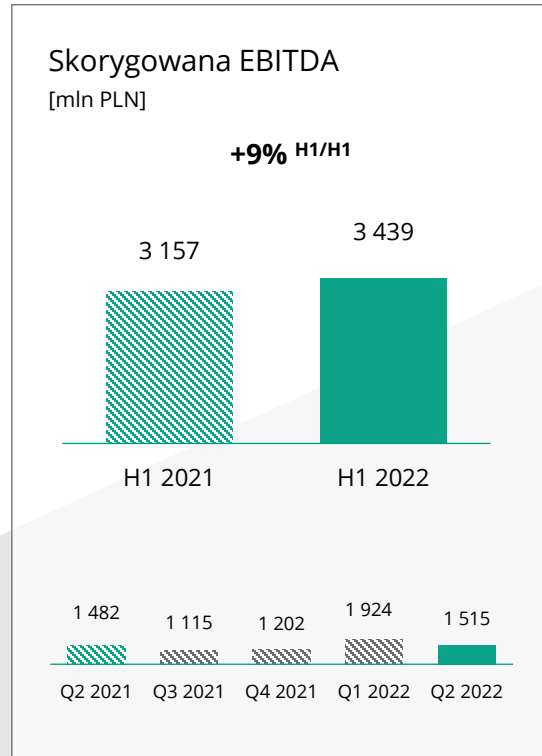


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

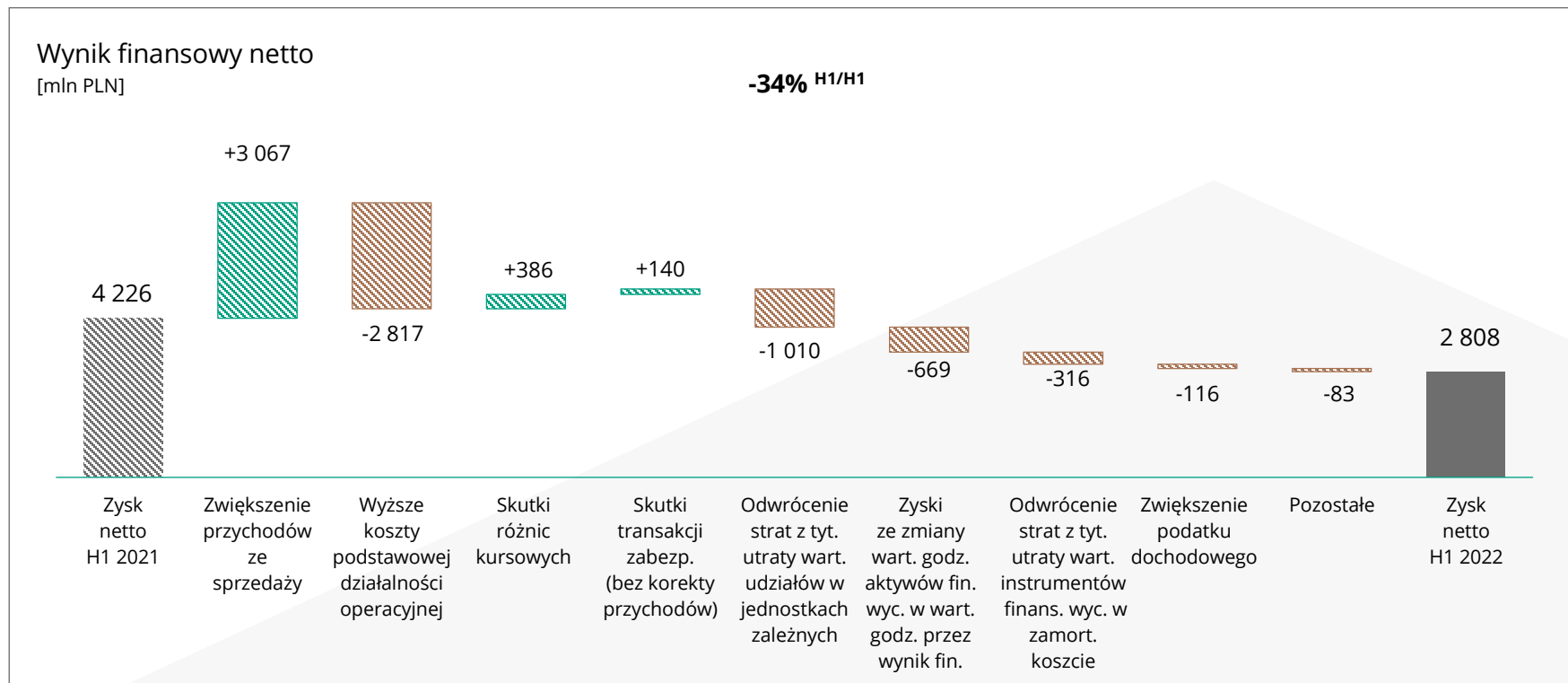
Wzrost EBITDA i wyniku finansowego netto Spółki

- EBITDA na poziomie wyższym o 9% w relacji do H1 2021
- Wynik netto o 1 418 mln PLN (-34%) poniżej zrealizowanego w H1 2021 głównie w związku z niższym poziomem odwróceń odpisów i zmniejszenia skutków wycen instrumentów finansowych



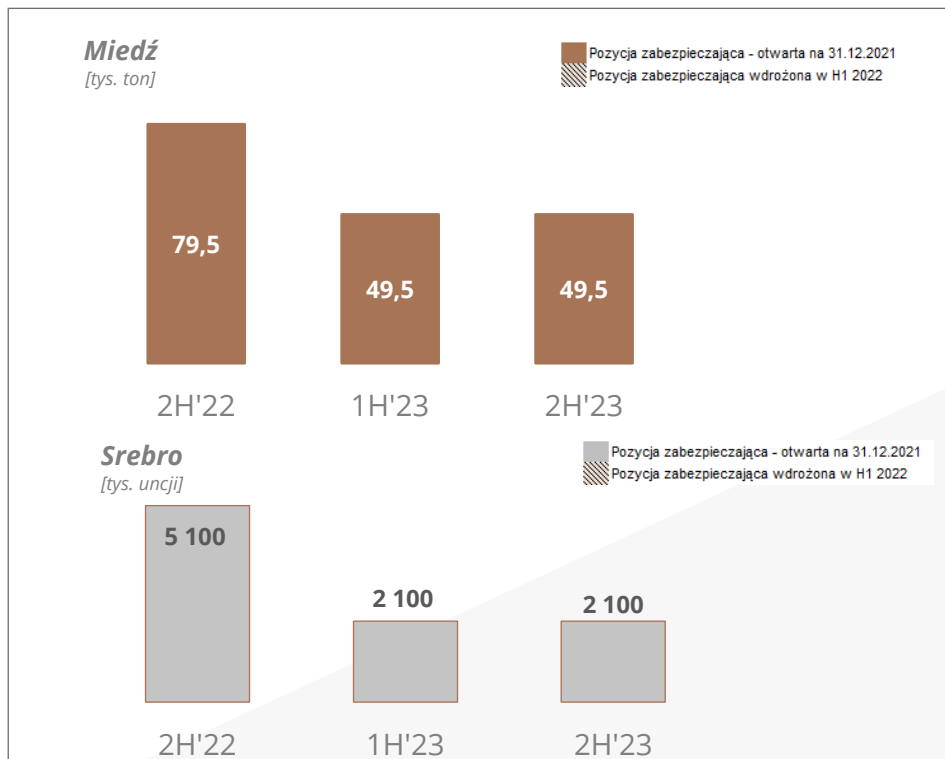
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i srebra (stan na 30.06.2022)



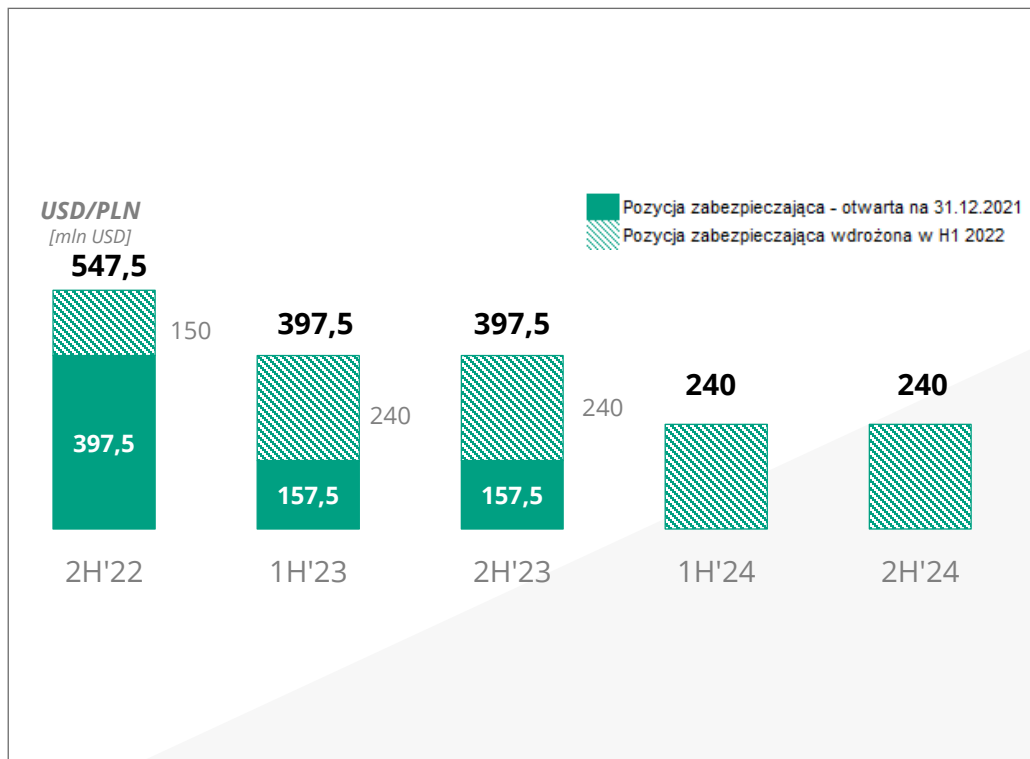
Na koniec H1 2022 Jednostka Dominująca zanotowała wynik na instrumentach pochodnych* i zabezpieczających w wysokości -451 mln PLN:

- kwotą -377 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 30.06.2022),
 - 70 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
 - 4 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej.
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. otwartych na 30.06.2022 wyniosła -103 mln PLN*
 - Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na 30.06.2022 wyniósł - 475 mln PLN
 - W H1 2022 Jednostka Dominująca nie wdrożyła nowych transakcji na terminowym rynku miedzi i srebra

* nie uwzględnia wbudowanych instrumentów pochodnych

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym (stan na 30.06.2022)



W H1 2022 wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym:

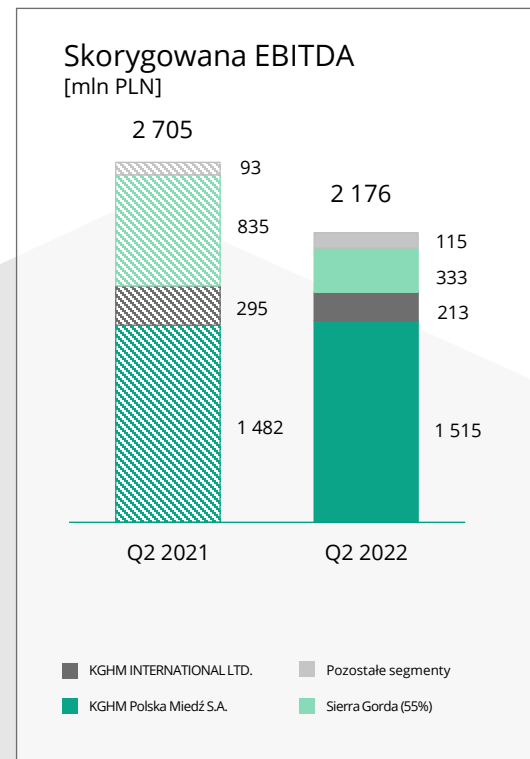
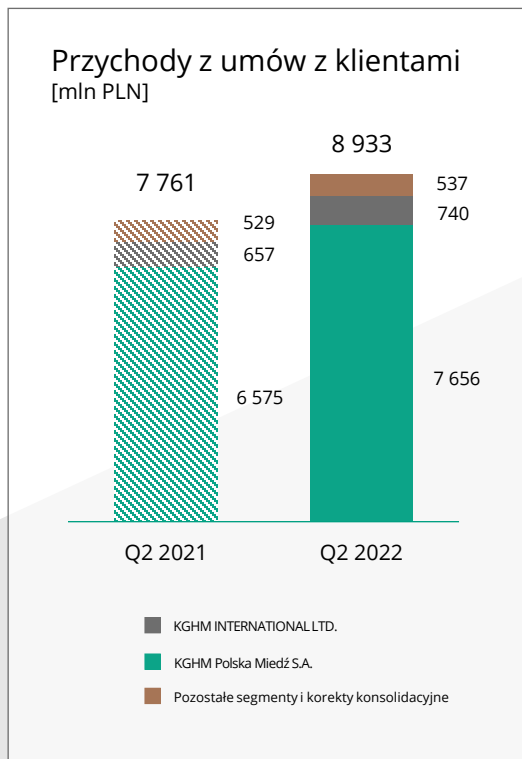
- Nabyte zostały opcje sprzedaży dla 205 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży (w tym: dla 150 mln USD z terminami zapadalności od lipca do grudnia 2022 r.)
- Ponadto wdrożone zostały strategie opcyjne typu *korytarz* dla nominału 960 mln USD z terminami zapadalności od stycznia 2023 r. do grudnia 2024 r.
- W H1 2022 Jednostka Dominująca nie zawarła transakcji zabezpieczających na terminowym rynku stopy procentowej
- Na dzień 30.06.2022 Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS) dla nominału 2 mld PLN

Przychody oraz EBITDA w Q2 2022

Grupa Kapitałowa i segmenty działalności

Spadek skorygowanej EBITDA w porównaniu do Q2 2021 o 529 mln PLN głównie w efekcie pogorszenia wyników operacyjnych aktywów zagranicznych

- **Grupa KGHM**
(-529 mln PLN, -20%)
- **KGHM Polska Miedź S.A.**
(+33 mln PLN, +1%)
- **Sierra Gorda**
(-502 mln PLN, -60%)
- **KGHM INTERNATIONAL LTD.**
(-82 mln PLN, -28%)



Śledź nas w mediach
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280