

# Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy  
za I kwartał 2017 roku**

*8 maja 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.

# Agenda

1

## **Wprowadzenie**

*Radosław Domagalski-Łabędzki, Prezes Zarządu*

2

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

*Stefan Świątkowski, Wiceprezes ds. Finansów*

3

## **Podsumowanie**

*Radosław Domagalski-Łabędzki, Prezes Zarządu*

4

## **Slajdy uzupełniające**

- Kluczowe projekty zagraniczne
- Kluczowe projekty krajowe
- Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

5

## **Q&A**





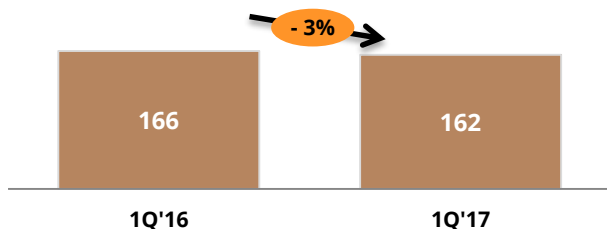
# Wprowadzenie

---

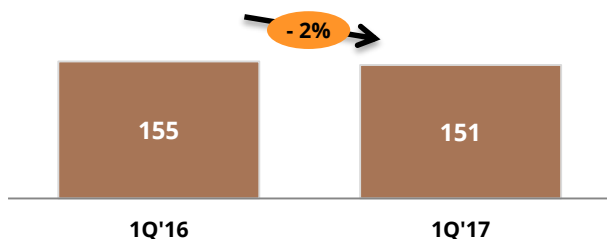
# Podsumowanie I kwartału 2017 w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

## Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe

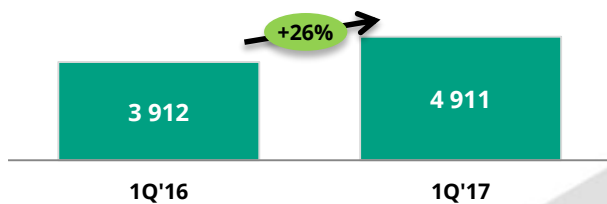
Produkcja miedzi płytnej [tys. ton]



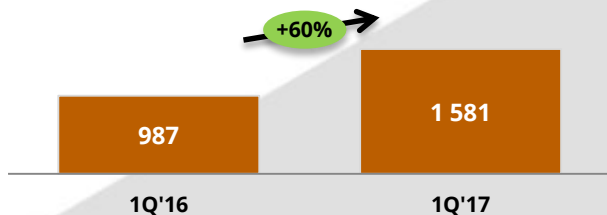
Sprzedaż miedzi płytnej [tys. ton]



Przychody skonsolidowane [mln PLN]



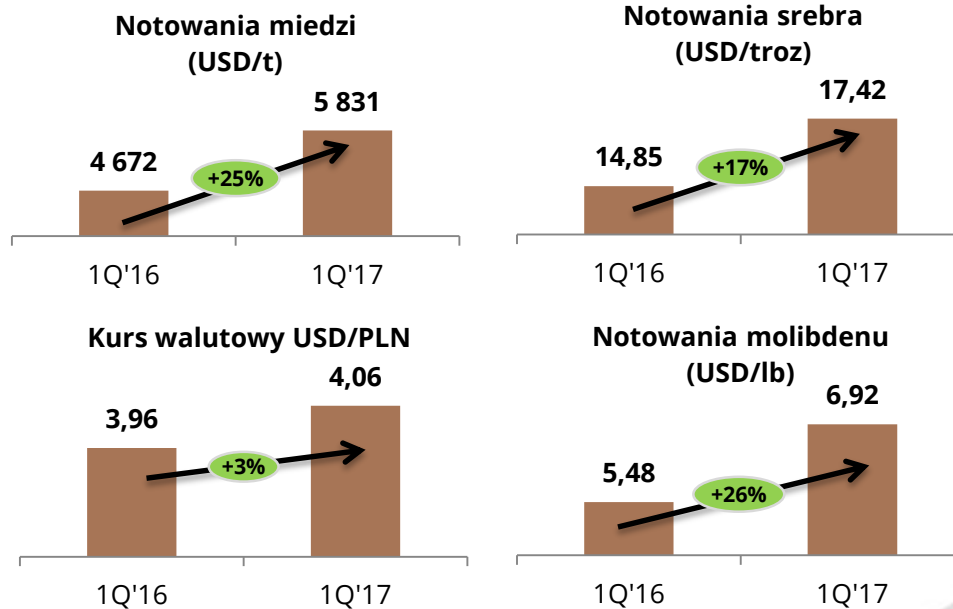
EBITDA\* skonsolidowana [mln PLN]



- **Produkcja:** Stabilna produkcja miedzi płytnej przez KGHM Polska Miedź S.A. i Sierra Gorda – niższa o 3% produkcja na poziomie Grupy wynika głównie ze spadku zawartości miedzi w urobku kopalni Robinson (KGHM International).
- **Sprzedaż:** Analogicznie do wyników produkcyjnych, nieznacznie niższa sprzedaż miedzi płytnej odzwierciedla przede wszystkim stabilną sytuację w KGHM Polska Miedź S.A., przy niższej sprzedaży KGHM International, częściowo skompensowanej wzrostem o 16% wolumenu sprzedaży miedzi w koncentracie przez Sierra Gorda.
- **Przychody:** Wzrost skonsolidowanych przychodów o 26% stanowi głównie efekt wzrostu cen miedzi o blisko 1 200 USD/t (+25% r/r) i srebra o ponad 2,5 USD/uncję (+17% r/r), przy dodatkowym wsparciu kursu USD/PLN, który był wyższy o 3% r/r.
- **Rentowność EBITDA:** znaczący wzrost skorygowanej EBITDA wynika w większości z wyższych przychodów, częściowo skompensowanych po stronie kosztów operacyjnych, głównie o wyższy podatek od wydobywania niektórych kopalni i wzrost kosztów pracy w KGHM Polska Miedź S.A., a także z niższej EBITDA aktywów zagranicznych: wzrost o 38 mln PLN w Sierra Gorda (dla 55% udziałów), przy spadku o 64 mln PLN w KGHM International.

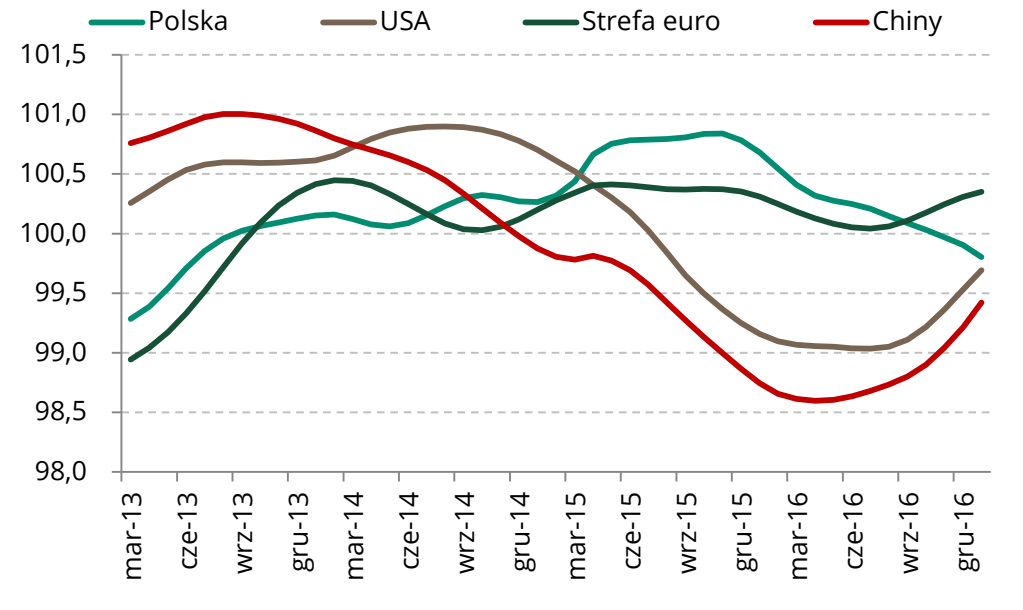
# Poprawa warunków makroekonomicznych sprzyjała wzrostom cen metali; Fed kontynuuje zacieśnianie warunków monetarnych

Wyższa cena miedzi przy słabszym złotym; odbicie na rynku molibdenu i srebra



Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź

Wskaźniki wyprzedzające pokazują poprawę w największych gospodarkach



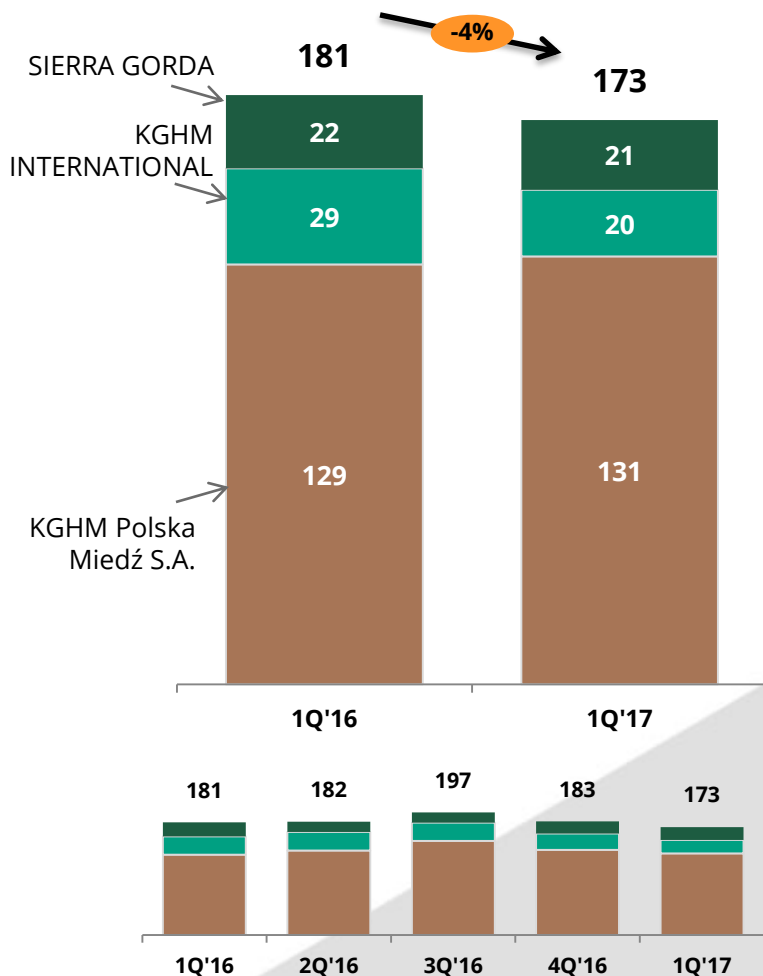
Źródło: OECD, KGHM Polska Miedź

- W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku ceny miedzi oraz srebra odnotowały dwucyfrowe wzrosty, wspierane dodatkowo niewielką deprecjacją złotego w stosunku do amerykańskiego dolara.
- Wskaźniki CLI\* dla poszczególnych krajów na świecie sugerują, że pozytywne tendencje w gospodarce zostaną podtrzymane w najbliższych miesiącach.
- Poprawa sytuacji gospodarczej na świecie oraz pozytywne odczyty makroekonomiczne pozwoliły na kontynuację cyklu zacieśniania polityki monetarnej w USA. W marcu br., FOMC\*\* po raz kolejny podniósł stopy procentowe (obecnie 0,75-1,00%), zapowiadając jednocześnie kontynuację tych działań.



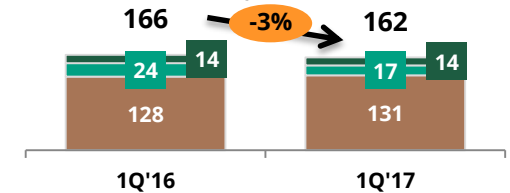
# Produkcja metali w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych (tys. t)

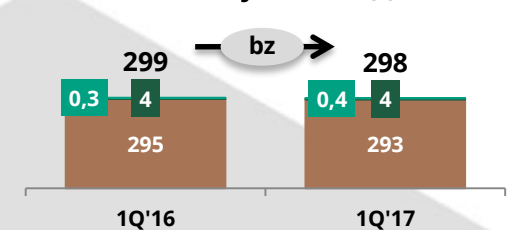


- Niższa produkcja miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych w Grupie Kapitałowej wynika głównie z mniejszej produkcji kopalni Robinson.
- Stabilna produkcja miedzi płatnej i srebra w KGHM Polska Miedź S.A. przy wzroście TPM dzięki przerobowi koncentratów obcych bogatych w złoto.
- Niższa produkcja miedzi płatnej i TPM w KGHM International jest głównie efektem eksploatacji wyższych partii wyrobiska kopalni Robinson o niższej zawartości miedzi (0,40% w porównaniu z 0,47% w 1Q'16).
- Stopniowa poprawa poziomu uzysku produkcji miedzi w Sierra Gorda zapewniła utrzymanie produkcji na zbliżonym poziomie, pomimo przerobu rudy o niższej zawartości Cu. Wyższa zawartość molibdenu w większości skompensowała niższy poziom uzysków tego metalu.

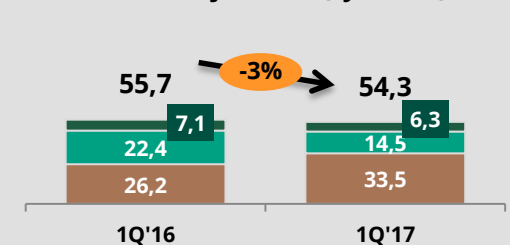
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)



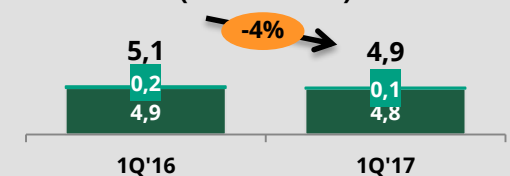
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM\* (tys. troz)

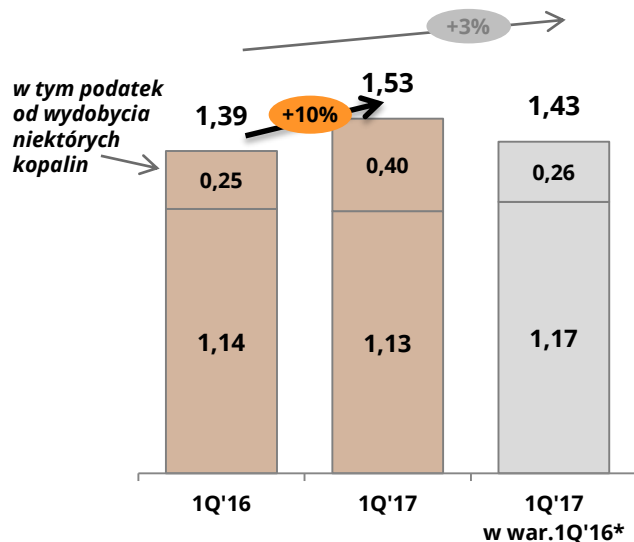


Produkcja molibdenu (mln funtów)

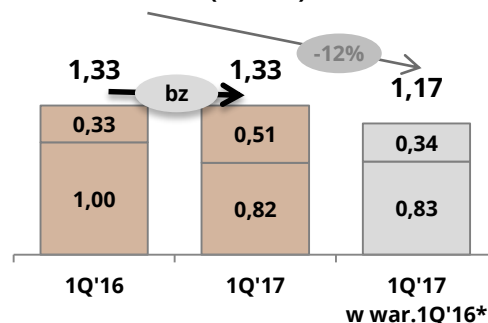


# Koszt jednostkowy C1 w Grupie Kapitałowej

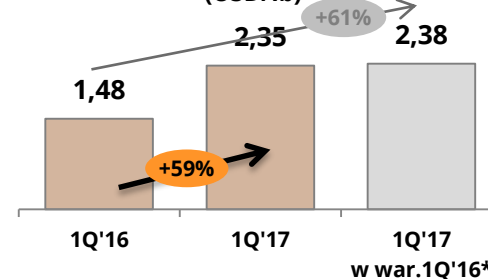
**C1 – Grupa Kapitałowa (USD/lb)**



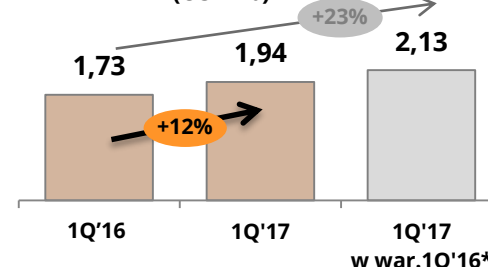
**C1 – KGHM Polska Miedź S.A. (USD/lb)**



**C1 – KGHM INTERNATIONAL (USD/lb)**



**C1 – Sierra Gorda (USD/lb)**



- Koszt C1 Grupy Kapitałowej był wyższy o 10% w I kwartale 2017 r. z uwagi na wzrost kosztu C1 zagranicznych aktywów produkcyjnych.

W warunkach notowań i kursów z analogicznego okresu 2016 r. koszt C1 byłby wyższy o 3%.

- Koszt C1 w KGHM Polska Miedź S.A. ukształtował się na poziomie I kwartału roku 2016. Na osiągnięty poziom kosztu C1 wpłynął głównie wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin.

W warunkach notowań i kursu USD/PLN w I kwartale 2016 r. koszt C1 wyniósłby 1,17 USD/lb i kształtowałby się na poziomie niższym niż w roku ubiegłym o 12% z uwagi na wzrost zawartości srebra w koncentratkach własnych.

- Wzrost kosztu C1 w KGHM INTERNATIONAL wynika przede wszystkim z niższego wolumenu sprzedaży miedzi i metali szlachetnych, przy jednoczesnym wzroście kosztów produkcji (materiałów i energii).

- Wzrost kosztu C1 w kopalni Sierra Gorda jest głównie skutkiem wyższych kosztów energii, w tym przede wszystkim kosztów stałych oraz cen węgla. Wyższe były również koszty przerobu molibdenu z tytułu podwyższonej zawartości żelaza w koncentracie.





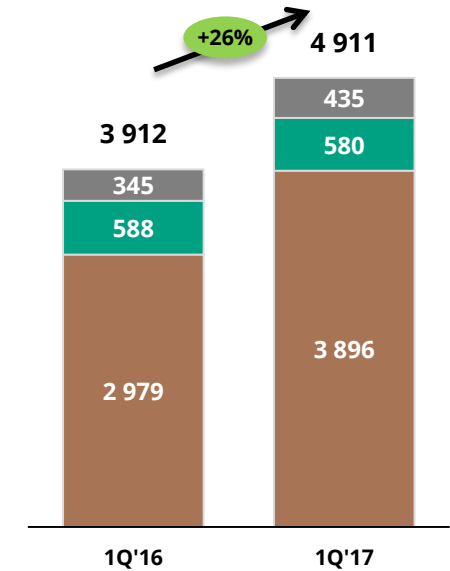
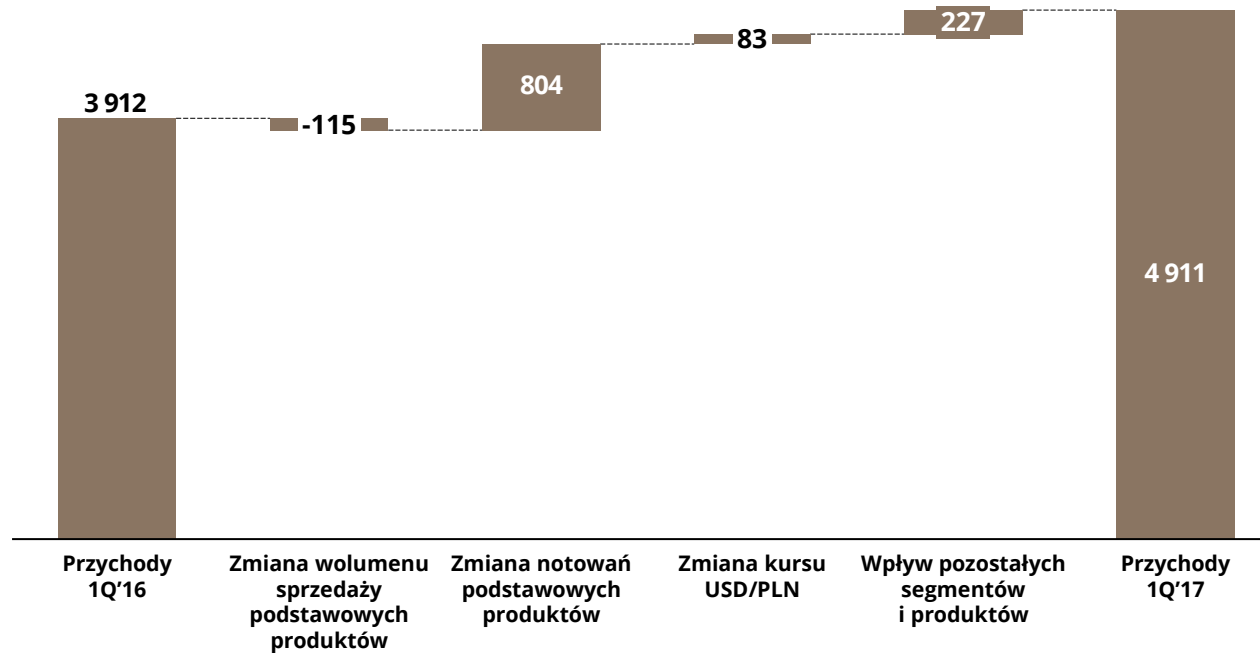
# Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

---

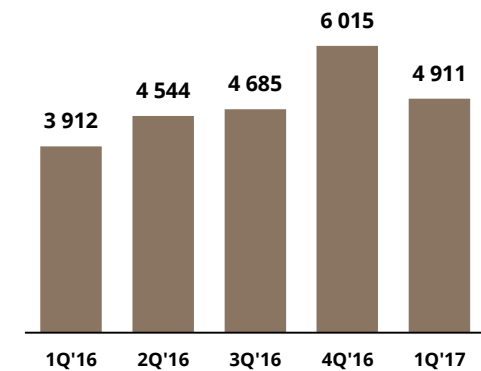


# Przychody Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku

## Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

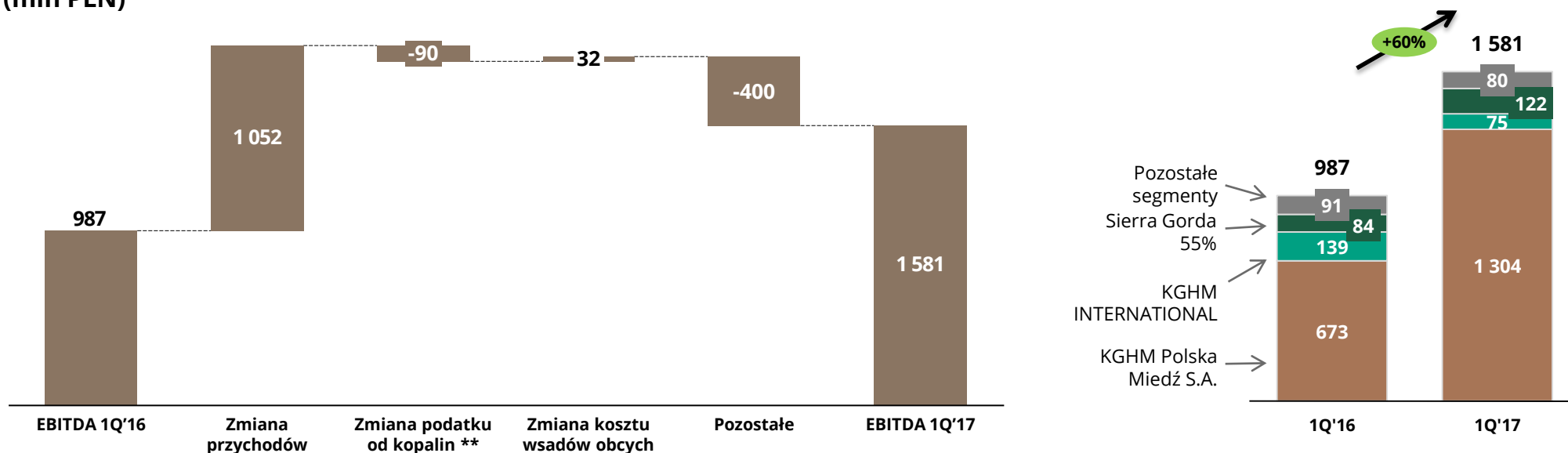


- Niższy wolumen sprzedaży jest przede wszystkim wynikiem stabilnej sytuacji w KGHM Polska Miedź S.A., przy obniżonej sprzedaży w KGHM International będącej pochodną niższej produkcji w kopalni Robinson.
- Efekt cenowy to głównie efekt wzrostu cen miedzi o blisko 1 200 USD/t (+25% r/r) i srebra o ponad 2,5 USD/uncję (+17% r/r).
- Wzrost przychodów został osiągnięty przy dodatkowym wsparciu kursu USD/PLN, który był wyższy o 3% r/r, oraz wyższych przychodach ze sprzedaży pozostałych segmentów i produktów.

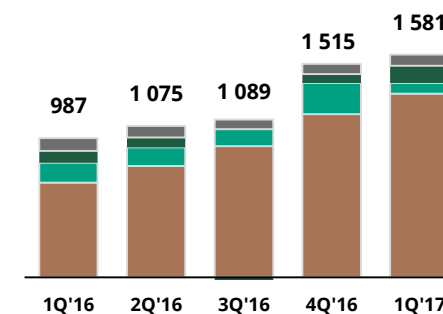


# Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

## EBITDA skorygowana\* (mln PLN)



- Znaczny wzrost przychodów w Grupie Kapitałowej został częściowo skompensowany, przede wszystkim poprzez:
  - wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalni,
  - wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych oraz wyższe poziomy zapasów półfabrykatów, produkcji w toku i wyrobów gotowych w KGHM Polska Miedź S.A.,
  - wyższe koszty materiałów i energii oraz usług obcych w KGHM International,
  - wzrost kosztów materiałów, energii i paliwa w Sierra Gorda.



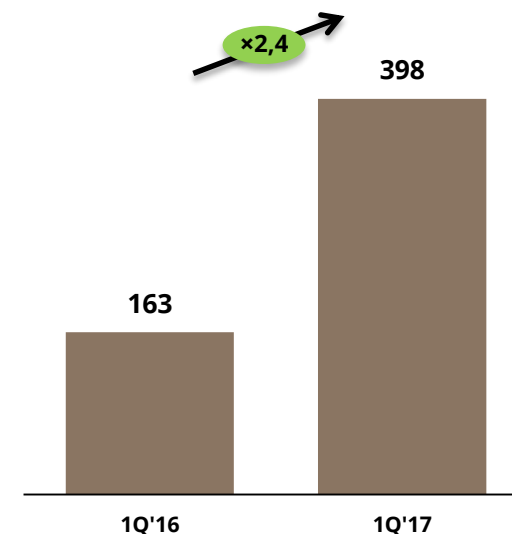
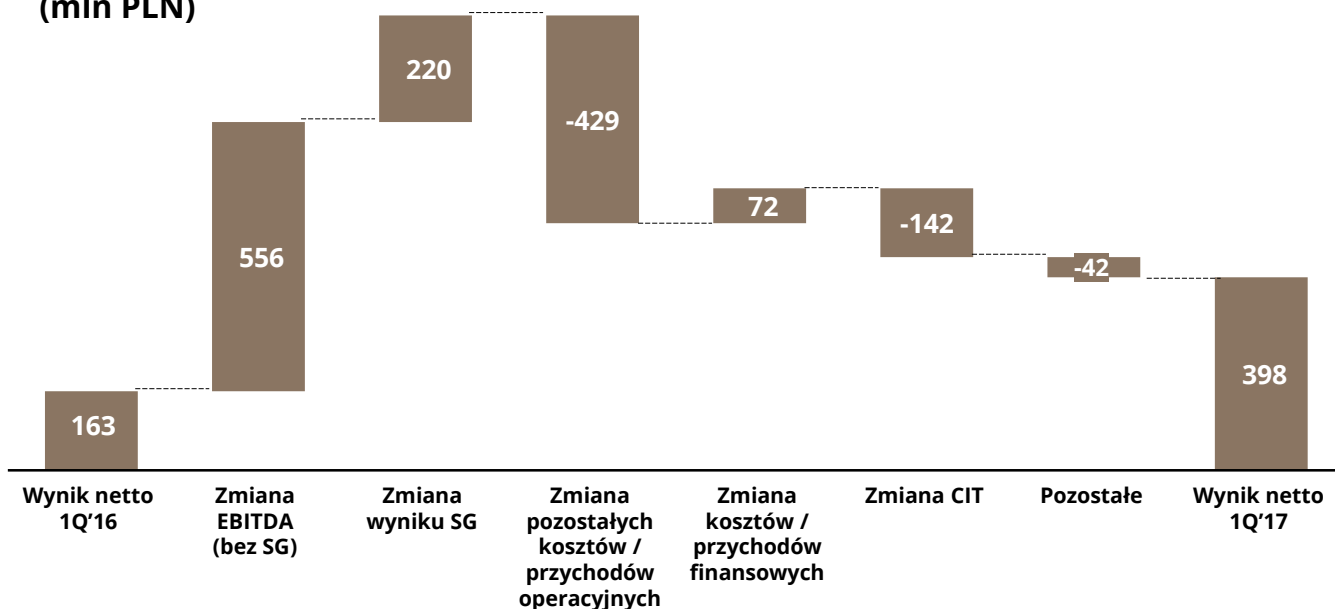
\* EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

\*\* Skutki podatku od wydobycia niektórych kopalni ujęte są: w wyniku netto w kwocie 366 mln PLN, w kosztach rodzajowych w kwocie 466 mln PLN oraz rachunku przepływów w kwocie 457 mln PLN

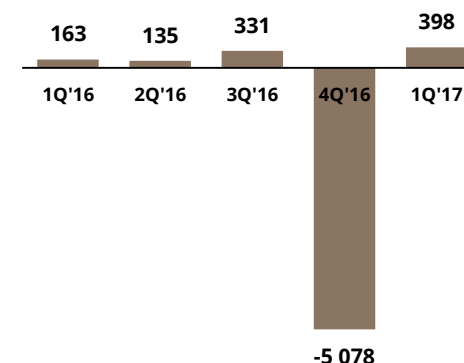


# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto  
(mln PLN)



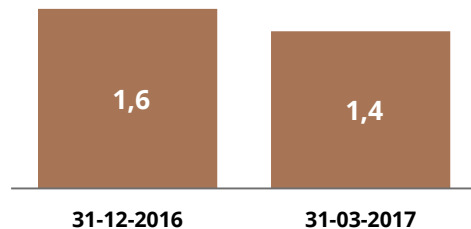
- Do wzrostu skonsolidowanego wyniku netto najbardziej przyczyniła się wyższa EBITDA oraz zmiana wyniku Grupy związana z brakiem rozpoznania w I kwartale br. udziału w stracie finansowej Sierra Gorda w efekcie utraty wartości tej inwestycji do zera.
- Powyższy wzrost został w znacznym stopniu skompensowany wynikiem na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, w ramach których rozpoznano koszty z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych od pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych w USD.



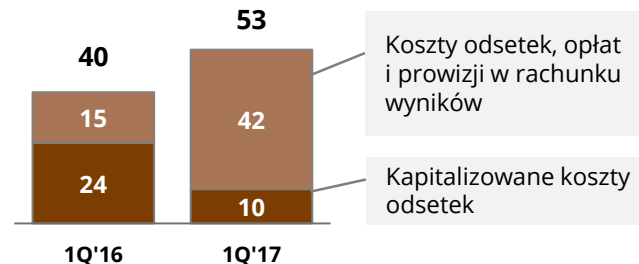


# Dług netto Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec marca 2017

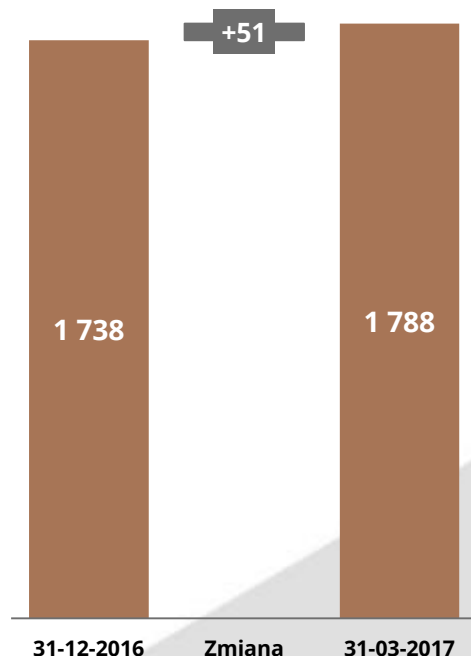
Dług Netto / skorygowana EBITDA



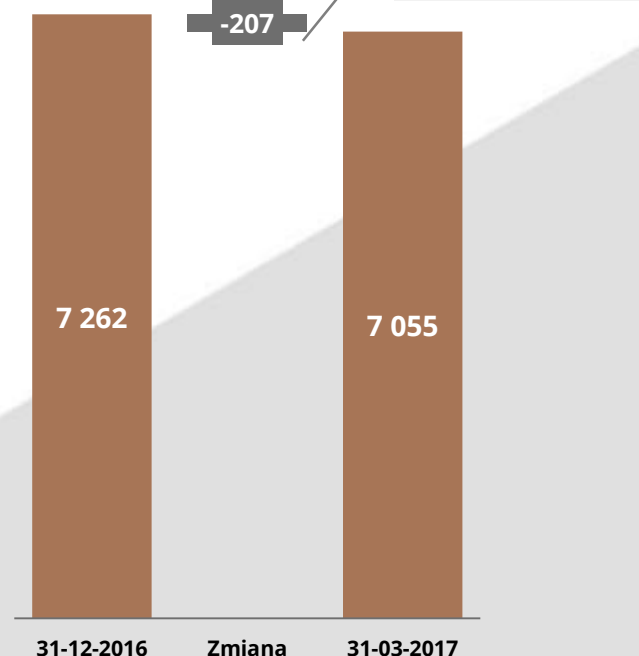
Koszty z tytułu zadłużenia (mln PLN)



Dług Netto Grupy Kapitałowej (mln USD)

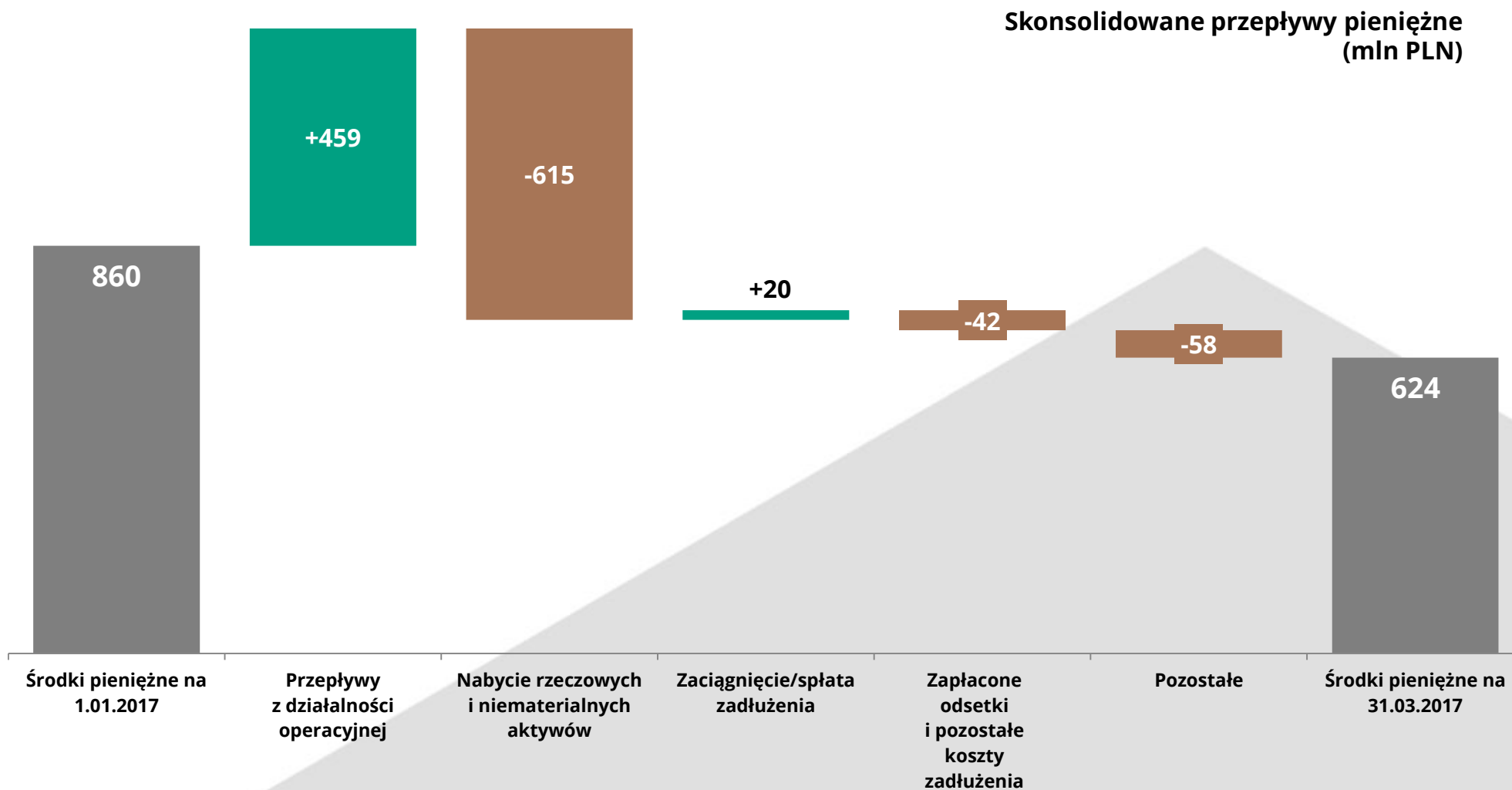


Dług Netto Grupy Kapitałowej (mln PLN)



- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Poziom Długu Netto do EBITDA został obniżony do 1,4x głównie dzięki wzrostowi skorygowanego wskaźnika EBITDA.
- Na poziom zadłużenia w I kwartale 2017 roku największy wpływ miały:
  - inwestycje w Polsce (~612 mln PLN),
  - zapłacony podatek od wydobycia niektórych kopaliny (~457 mln PLN).

# Wydatki inwestycyjne realizowane w I kwartale nie wymagały istotnego zwiększenia zadłużenia



# Podsumowanie

---



# Status głównych działań Grupy w 2017 roku

- 1 Produkcja i sprzedaż**
  - Stabilna produkcja, sezonowo niższa sprzedaż w I kwartale
- 2 Projekty krajowe**
  - Programy Udostępnienia Złoża, Modernizacji Pirometalurgii i Rozwoju Hutnictwa realizowane zgodnie z harmonogramem
- 3 Sierra Gorda**
  - Kontynuacja prac nad poprawą poziomu uzysków i stabilizacją procesu produkcyjnego
- 4 Aktualizacja Strategii**
  - W końcowej fazie procesu akceptacji przez Władze Spółki





## Slajdy uzupełniające

---



# Otoczenie makroekonomiczne

---



# Rynek miedzi w pierwszym kwartale pod presją strajków, renegocjacje kontraktów planowane w kolejnych miesiącach

## Kalendarz odnawianych w 2017 roku kontraktów zatrudnienia w poszczególnych kopalniach na świecie

Kopalnia	Lokalizacja	Firma	Produkcja* w 2017 r. ( w tys. ton)	Data wygaśnięcia kontraktu
Escondida	Chile	BHP Billiton / Rio Tinto	1250	styczeń 2017
Sudbury	Kanada	Vale	72	styczeń 2017
Highland Valley Copper	Kanada	Teck	90	styczeń 2017
Chuquicamata	Chile	Codelco	444	luty 2017
Bingham Canyon	USA	Rio Tinto	181	marzec 2017
Raglan	Kanada	Glencore	11	kwiecień 2017
Zaldívar	Chile	Antofagasta	113	lipiec 2017
Radomiro Tomic	Chile	Codelco	210	wrzesień 2017
El Teniente	Chile	Codelco	426	październik 2017
Quebrada Blanca	Chile	Teck	30	listopad 2017
Mantos Blancos	Chile	Anglo American	49	listopad 2017
Collahuasi	Chile	Anglo American/Xstrata	460	listopad 2017
Ojos del Salado	Chile	Aurex (Freeport)	14	grudzień 2017
Mount Polley	Kanada	Imperial Metals	12	grudzień 2017
Candalaria	Chile	Aurex (Freeport)	170	grudzień 2017

Źródło: Citi, raporty spółek, KGHM Polska Miedź

- Polityka banków centralnych, niepewność geopolityczna (m.in. trwający konflikt na Bliskim Wschodzie i ryzyko zaostrzenia sytuacji w Korei Północnej) oraz europejski kalendarz wyborczy znajdują się w dalszym ciągu w centrum zainteresowania inwestorów, oddziałując pozytywnie na ceny metali szlachetnych.
- Ceny czerwonego metalu były wspierane przede wszystkim problemami po stronie podaży, m.in. 43-dniowym strajkiem w największej na świecie kopalni miedzi – Escondida, kilkudniowym strajkiem w kopalni Cerro Verde w Peru oraz brakiem porozumienia pomiędzy rządem Indonezji a właścicielami kopalni Grasberg.
- GDP w Chinach wzrosło w I kwartale 2017 o 6,9% zaskakując pozytywnie inwestorów. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w utrzymaniu się wzrostu zapotrzebowania na czerwony metal.



## Kluczowe projekty zagraniczne

---





# Rozwój aktywów zagranicznych KGHM Polska Miedź S.A.

## Sierra Gorda



- Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła w I kwartale 2017 r. **~25,5 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **~8,8 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Zauważalna jest **wyraźna poprawa wyników** produkcyjnych SG w I kwartale 2017 r., w tym w szczególności poziomu uzysku miedzi, który w całym okresie przekraczał średniomiesięcznie poziom 80%.
- Zespół kontynuował prace związane ze **stabilizacją procesu produkcyjnego** oraz rozbudową zbiornika odpadów poflotacyjnych.
- W ramach projektu **Sierra Gorda Oxide** analizowane są możliwe opcje realizacji projektu.

## Victoria



- Projekt koncentruje się na zabezpieczeniu istniejącej infrastruktury oraz obszaru projektu.

## Ajax



- Kontynuowane są konsultacje z ludnością rdzenną oraz prace nad uzyskaniem pozwolenia środowiskowego.
- **Decyzja regulatora** ws. pozwolenia środowiskowego spodziewana jest **w 2017 roku.**

## Kluczowe projekty krajowe

---





# Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

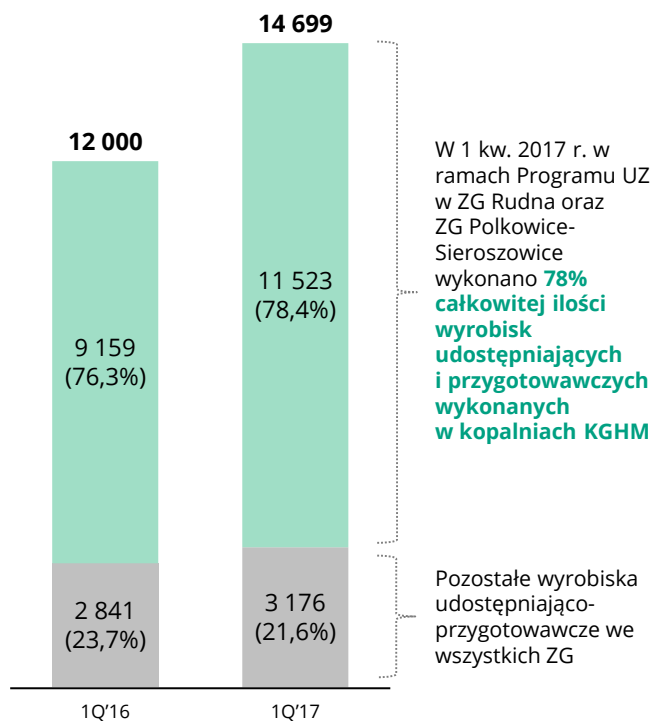
## Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

### Prace zrealizowane w I kwartale 2017 roku

#### Status Programu Udostępnienia Złoża

- Zakończono proces iniekcji obudowy tubingowej w zakresie głębinienia szybu GG-1. Zabudowano V stopień kaskadowego systemu odwadniania.
- W dniu 22.03.2017 r. **wznowiono głębinienie szybu GG-1**, dotychczas zgłębnionego do poziomu 864,9 m w wyłomie (docelowa głębokość szybu to 1 340 m przy średnicy 7,5m). Dobicie szybu do poziomu złoża nastąpi na przełomie 2019/2020. Zakończenie budowy szybu wraz z infrastrukturą planowane jest na koniec 2021.
- Rozpoczęto procedury przetargowe wyboru wykonawców w zakresie budowy **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej przy szybie GG-1** oraz Systemu Przesyłu Wody Lodowej. System zapewni dostawę wody lodowej do wyrobisk górniczych na poziomie 1300 m docelowo w ilości 30 MW.
- Kontynuowano prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na **budowę obiektów niezbędnych do głębinienia szybu GG-2 („Odra”)**.
- W I kw. 2017 r. **wykonano 11.258 mb wyrobisk górniczych kapitalnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sierszowice.

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



Wieże chłodnicze i budynek PSK

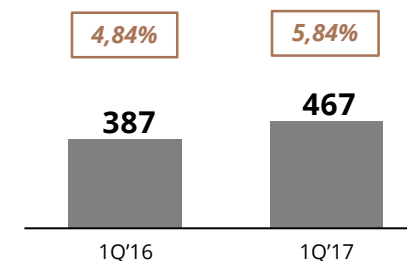


Szyb GG-1

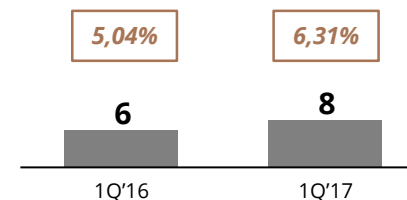
#### Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

■ Wyniki produkcyjne obszaru GGP  
 □ Udział % wyników GGP

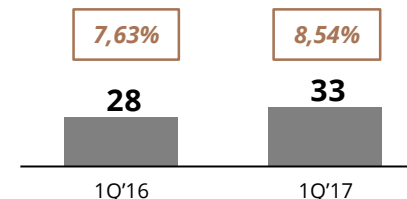
#### Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



#### Ilość Cu w urobku [tys. ton]



#### Ilość Ag w urobku [t]





# Rozwój hutnictwa w KGHM

## Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

### Prace zrealizowane w I kwartale 2017 roku

#### Program Modernizacji Pirometalurgii



#### Program Rozwoju Hutnictwa

- Prowadzono **testy gwarancyjne oraz prace związane z fazą rozruchu** instalacji zmodernizowanego ciągu technologicznego Pieca Zawieszinowego w HM Głogów I.
- Na bieżąco usuwane są niewielkie usterki, optymalizowane nastawy automatyki oraz zabezpieczeń.
- Kontynuowano prace montażowe urządzeń, które mogą być prowadzone równoległe do pracy ciągu technologicznego, w tym m.in. zabudowano dwie chłodnice Odpylni Pieców Konwertorowych.

#### Parametry pracy instalacji Pieca Zawieszinowego HM Głogów I na koniec I kwartału 2017 roku

Wydajność instalacji  
**77%**  
wydajności projektowej

- Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu:
  - 104,8 Mg/h - za I kwartał 2017 r.
  - **102,2 Mg/h (projektowana 132 Mg/h)** - za cały dotychczasowy okres od rozruchu, tj. od 15.10.2016.
- Masa sucha przetopionego koncentratu w I kwartale 2017 r. w piecu zawieszinowym HMG I wyniosła **208 tys. Mg**
- Wzrost wydajności przerobu w nowym piecu zawieszinowym nastąpi po uruchomieniu i ustabilizowaniu pracy instalacji od prażenia koncentratów.

Dyspozycyjność instalacji  
**92,6 %**

- Dyspozycyjność instalacji HMG I w I kwartale 2017 r. była wyższa od dyspozycyjności instalacji HMG II (90,4%).

- Kontynuowano prace budowlano-montażowe w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach inwestycji składowych programu:
  - **Instalacji do prażenia koncentratu Cu,**
  - **Suszarni Parowej HM Głogów II,**których ukończenie planowane jest w IV kwartale 2017 r.
- W trakcie realizacji znajdują się prace rozruchowe w zakresie **Modernizacji Hali Wanien i Odmiedziowani Elektrolitu w HM Legnica.**
- Kontynuowana jest realizacja projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HMG I polegające na wdrożeniu działań techniczno-technologicznych mających na celu **optymalizację wykorzystania modernizowanej infrastruktury hutnictwa** w aspekcie obecnie realizowanych projektów inwestycyjnych w hucie HM Głogów, w tym w zakresie:
  - odtworzenia środków trwałych,
  - zapewnienia spełnienia przepisów Unii Europejskiej i innych wymogów prawnych,
  - dostosowania infrastruktury energetycznej, drogowej i pozostałej w HMG I,
  - zasilania w energię elektryczną, sterowanie i oświetlenie istniejących obiektów i urządzeń HMG I.



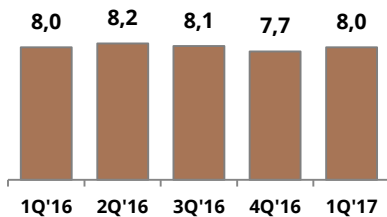
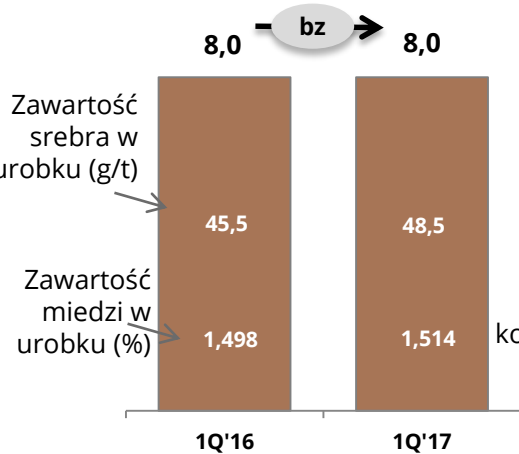
# Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

---

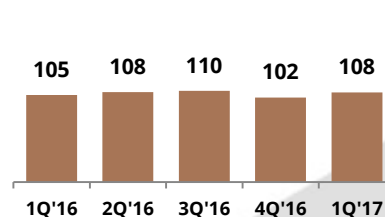
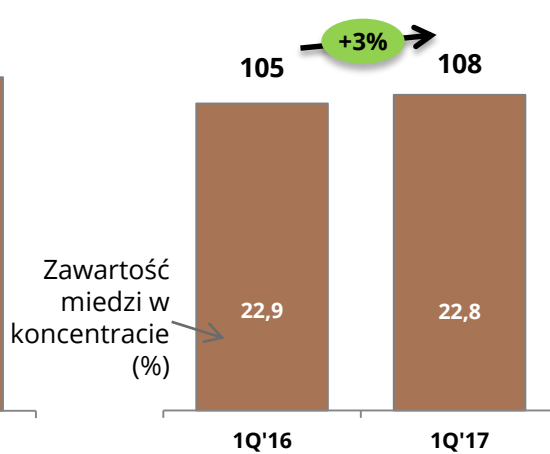


# Stabilny poziom produkcji górniczej

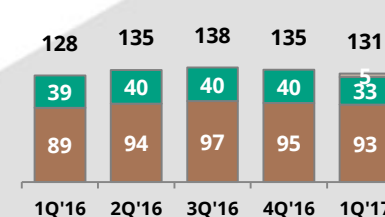
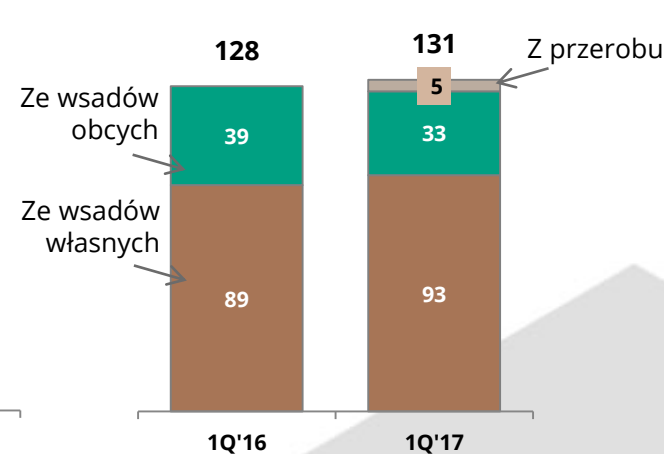
Wydobycie urobku  
(mln t wagi suchej)



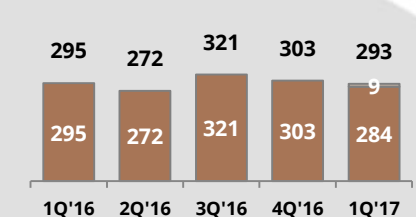
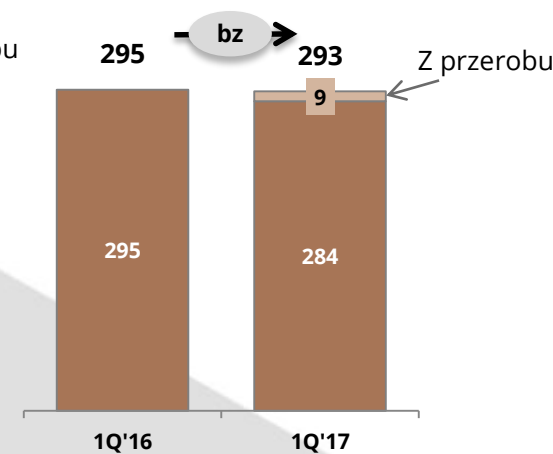
Produkcja Cu  
w koncentracji  
(tys. t)



Produkcja miedzi  
elektrolitycznej  
(tys. t)



Produkcja srebra  
metalicznego  
(t)



- W 2017 r. nastąpił wzrost zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,498% do 1,514%.
- Spółka zakłada, że w kolejnych kwartałach br. zawartość miedzi w urobku utrzyma się na poziomie 1,50%.

- Większa ilość Cu w koncentracji wynika z lepszej jakości nadawy w stosunku do 2016 roku.

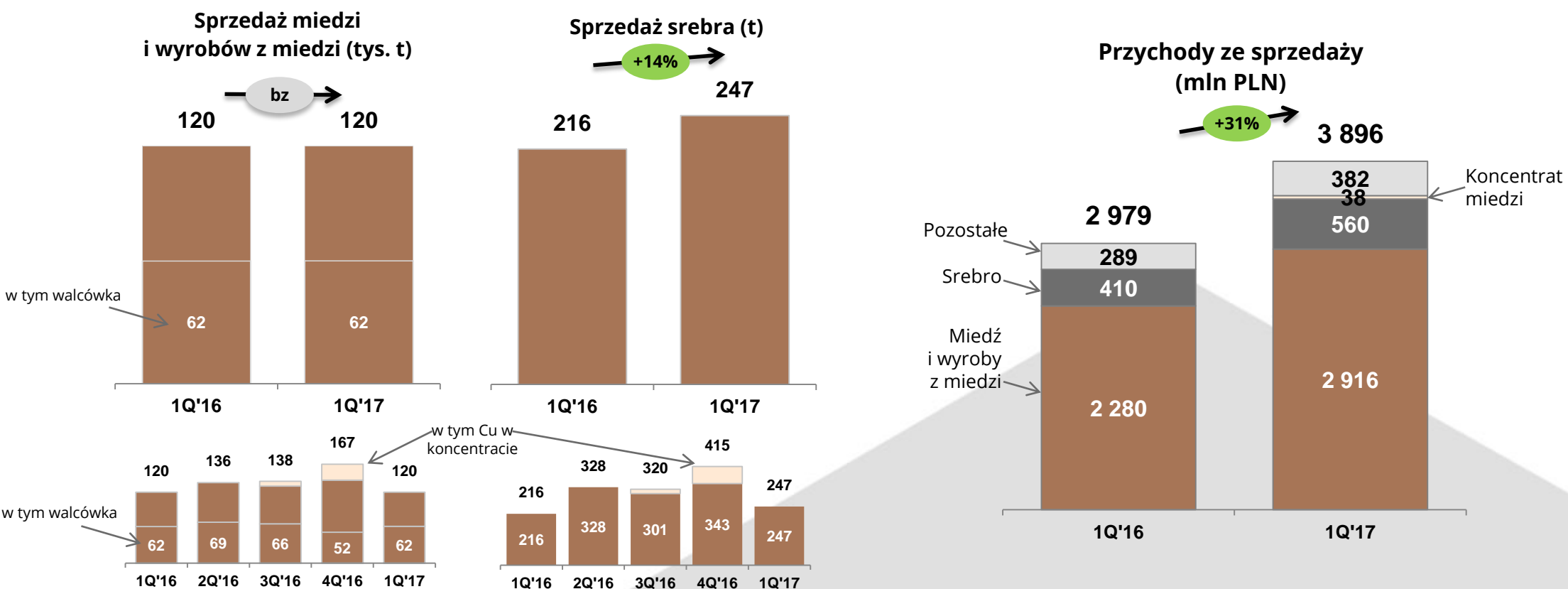
- Produkcja miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych była w I kwartale 2017 r. na wyższym poziomie niż w roku ubiegłym. Zmniejszeniu uległa natomiast produkcja katod z wsadów obcych.

- W roku 2017 realizowany jest przerób koncentratów powierzonych.

- Produkcja srebra w I kwartale 2017 r. była na podobnym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego.



# Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku

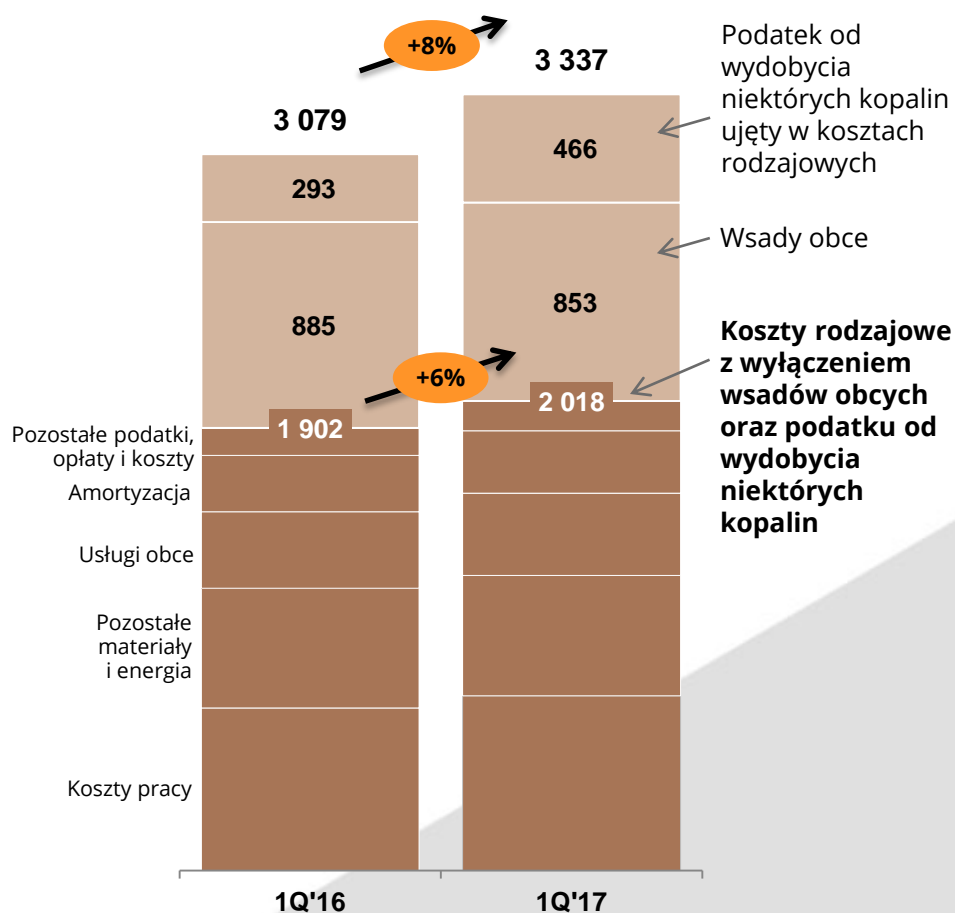


Po I kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży były wyższe od ubiegłorocznych o 917 mln PLN, głównie z tytułu:

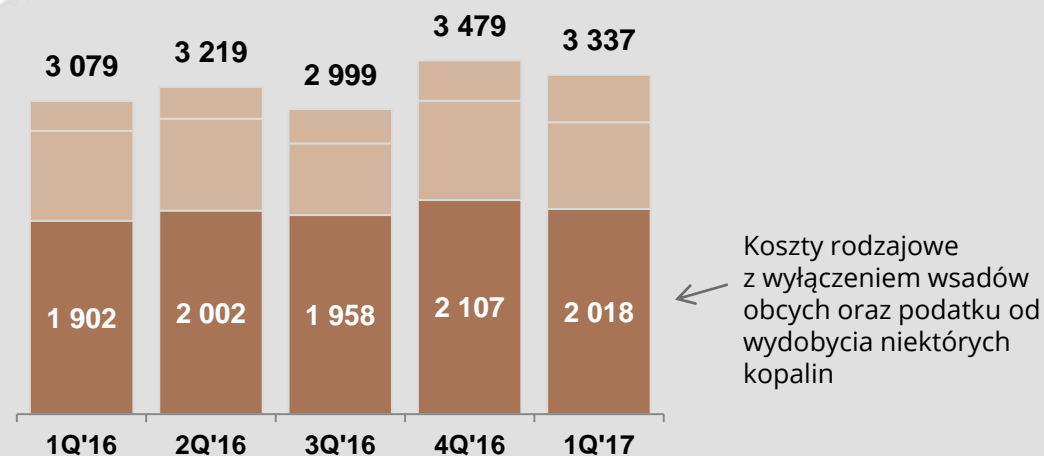
- zmiany cen Cu, Ag i Au (notowania i kurs USD/PLN) +738 mln PLN,
- wyższego wolumenu sprzedaży (srebra o 30,7 t i złota o 103 kg ) +74 mln PLN,
- wyższej sprzedaży pozostałych produktów i towarów o +105 mln PLN (w tym: +38 mln PLN to korekta dotycząca sprzedanego w 2016 r. koncentratu miedzi, +20 mln PLN to wzrost wartości ołowiu rafinowanego, głównie z tytułu wzrostu cen).

# Utrzymanie dyscypliny kosztowej

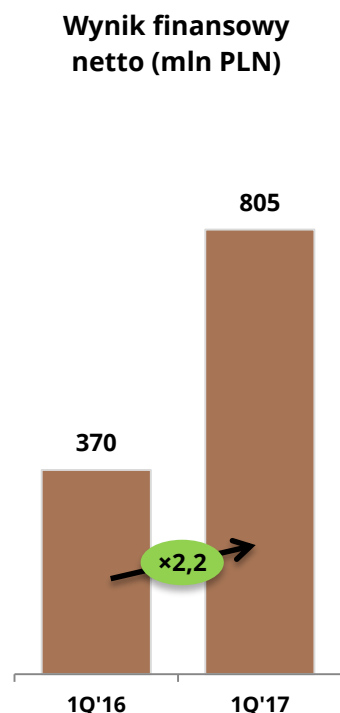
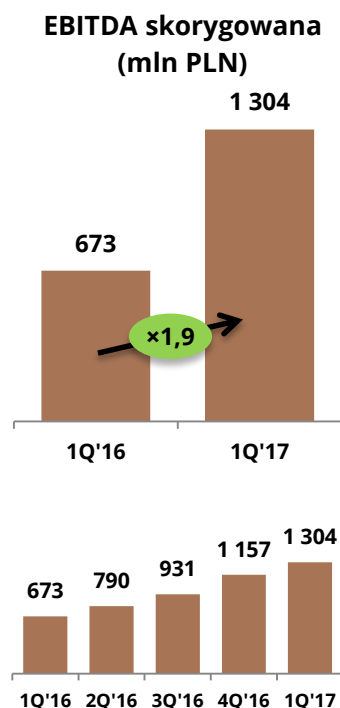
Koszty według rodzaju  
(mln PLN)



- Koszty ogółem według rodzaju w relacji do I kwartale 2016 r. były wyższe o 258 mln PLN (+8%) z uwagi na wyższy o 173 mln PLN (+59%) koszt podatku od wydobycia niektórych kopalin, przy niższych kosztach zużycia wsadów obcych o 31 mln PLN (-3,5% - niższy o 12 tys. t Cu wolumen zużycia i wyższa o 28% cena zakupu).
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin były wyższe o 116 mln PLN (6%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+53 mln PLN), amortyzacji (+26 mln PLN) oraz usług obcych (+25 mln PLN), głównie w zakresie gospodarki remontowej.



# Wyniki finansowe w I kwartale 2017 roku



- Zwiększenie skorygowanej EBITDA o 631 mln PLN ( $\times 1,9$ ) oraz zysku netto o 434 mln PLN ( $\times 2,2$ ) wynikało głównie z korzystniejszych notowań metali, a także kursu walutowego USD/PLN oraz zwiększenia wolumenu sprzedaży, głównie srebra i złota.



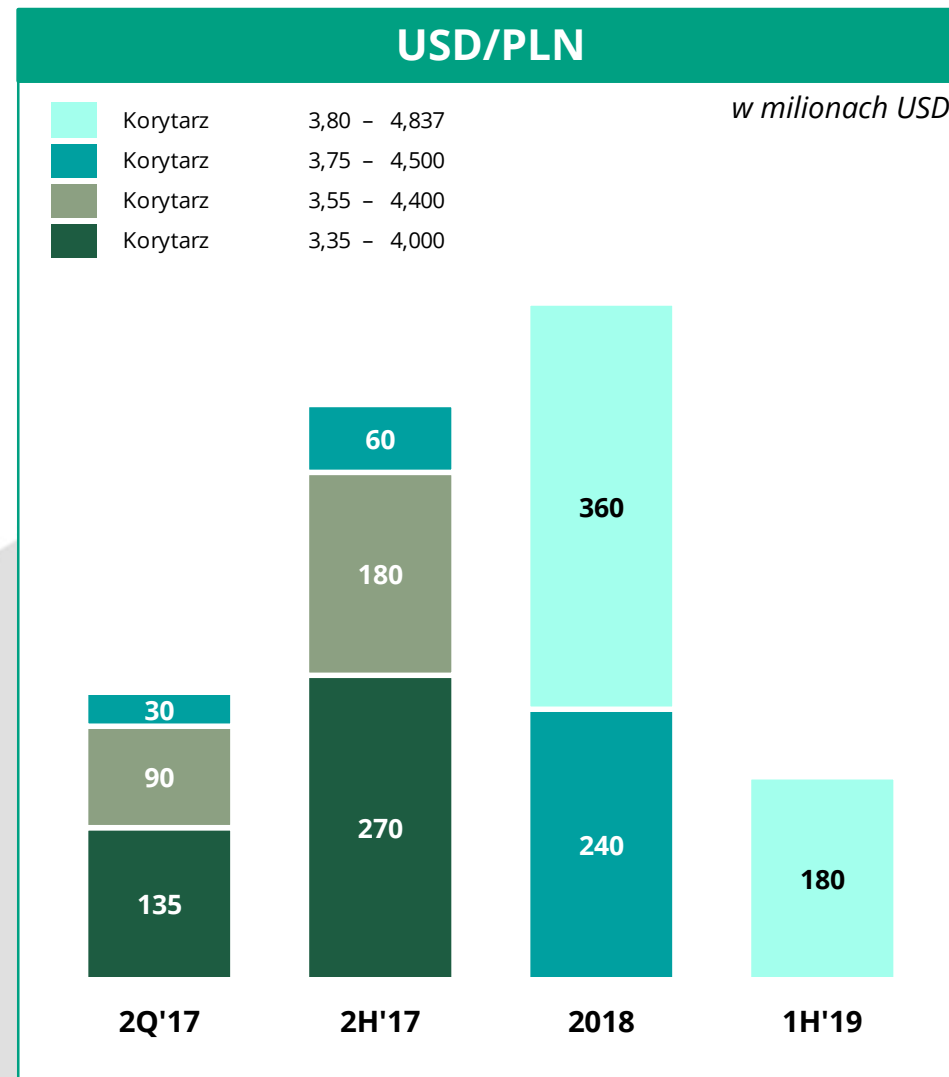
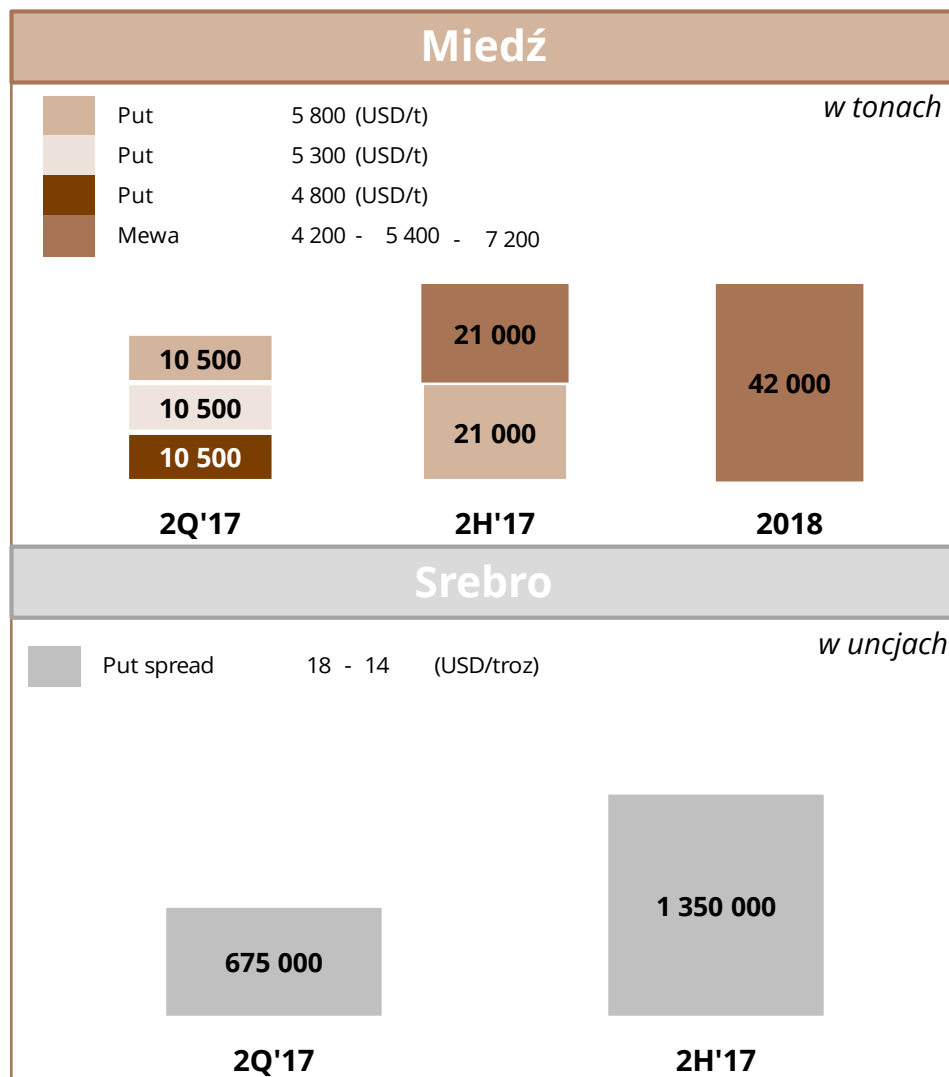
\* Wpływ na przychody ze sprzedaży miedzi, srebra i złota



# Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 marca 2017 roku wyniósł 53 mln PLN

## Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.03.2017 r.)

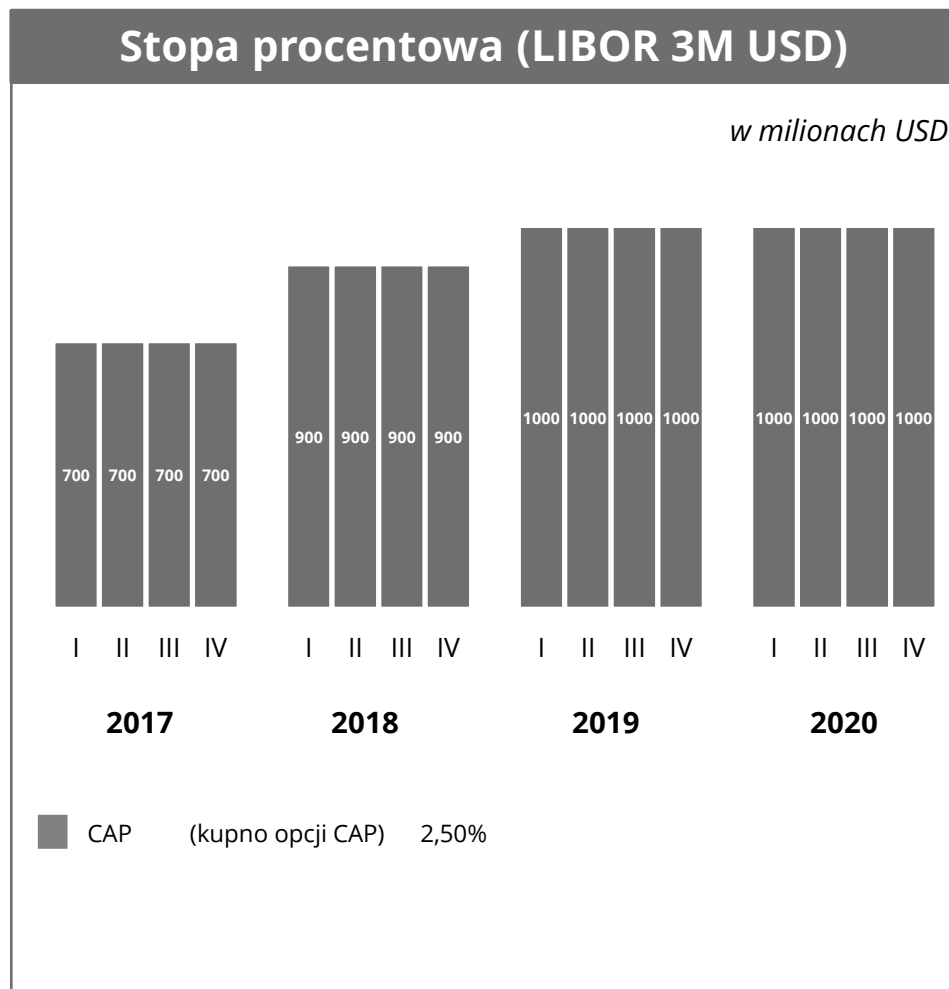
Pozycja w instrumentach pochodnych na rynku metali i walutowym



# Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 marca 2017 roku wyniósł 53 mln PLN

## Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.03.2017 r.)

Pozycja w instrumentach pochodnych na stopie procentowej



## Wynik na instrumentach pochodnych

- W okresie styczeń – marzec 2017 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik na instrumentach pochodnych w wysokości 53 mln PLN, z czego:
  - 4 mln PLN zmniejszyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone od stycznia do marca),
  - 57 mln PLN zwiększyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej (głównie zmiana wyceny transakcji otwartych na 31 marca, zabezpieczających okres do końca 2020 roku).
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 141 mln PLN.
- Stan kapitału z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 marca 2017 r. wyniósł 0 PLN.

# Koszty ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

Koszty z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych wynikają głównie z przeliczenia sald udzielonych w USD pożyczek wewnątrzgrupowych (w mln PLN)

**Sprawozdania jednostkowe - różnice kursowe zostały rozpoznane od wartości pożyczek netto, tj. po uwzględnieniu dokonanych odpisów aktualizujących**

KGHM Polska Miedź S.A.	425
Pozostałe krajowe spółki GK	200

**suma ujemnych różnic kursowych wynikająca z jednostkowych sprawozdań spółek GK**

**625**

kompensata ujemnych różnic kursowych od należności z tytułu udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych po stronie pożyczkodawcy z dodatnimi różnicami kursowymi od zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek w GK po stronie pożyczkobiorcy

-224

odwrócenie różnic kursowych z tytułu wyceny udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych (w związku z odwróceniem odpisów aktualizujących zgodnie z metodologią konsolidacji)

410

pozostałe korekty konsolidacyjne

4

**kwota ujemnych różnic kursowych na poziomie sprawozdania skonsolidowanego**

**815**



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

