



PRZYSZŁOŚĆ JEST
Z MIEDZI

Wyniki Grupy KGHM za I kwartał 2021 roku

Lubin, 12-13 maja 2021 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 jakiejkolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiejkolwiek 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.



Agenda



1. Grupa KGHM w walce z koronawirusem



2. Sytuacja makroekonomiczna i realizacja głównych założeń



3. Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym



4. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej



5. Realizacja inicjatyw rozwojowych



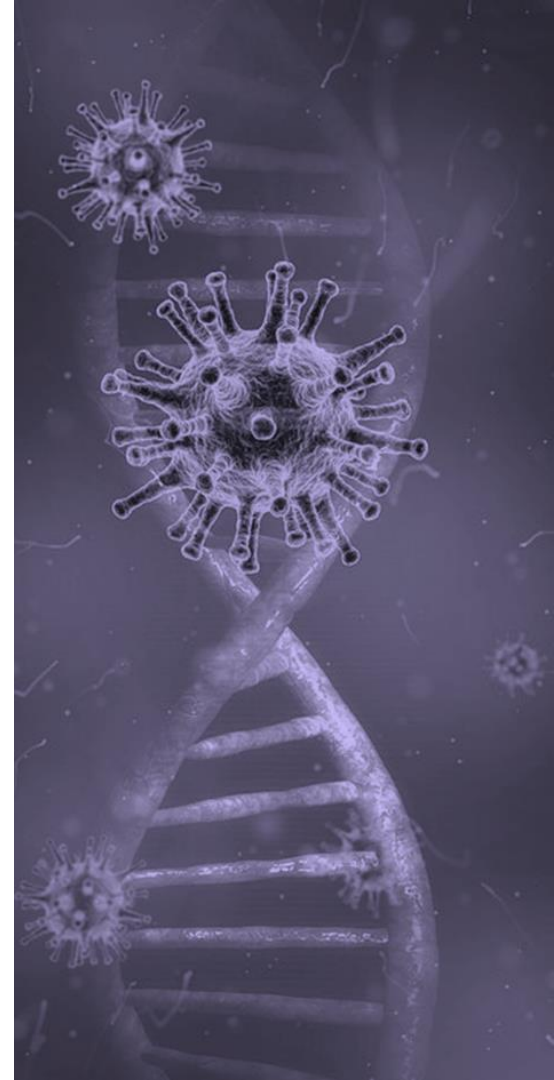
6. Slajdy dodatkowe – KGHM Polska Miedź S.A.

Działamy, dbamy, chronimy

Skutecznie zapobiegamy rozprzestrzenianiu się koronawirusa



- Oddział covidowy w szpitalu MCZ
- Dwa szpitale tymczasowe: w Legnicy i w Wałbrzychu
- Pomoc dla seniorów
- Praca zdalna i ograniczone kontakty
- Procedury ochronne
- Uruchomienie w MCZ programu dobrowolnych szczepień dla pracowników KGHM¹⁾
- Kamery termowizyjne
- Płyny dezynfekcyjne NITROSEPT
- Dezynfekcja i maseczki w przestrzeniach wspólnych i transporcie
- Bezpieczeństwo przy zjazdach ludzi w kopalniach
- Wiele kanałów komunikacji
- Bieżące komunikaty o procedurach wewnętrznych i wytycznych służb sanitarnych
- Akcje plakatowe, filmy edukacyjne, ulotki, gazeta i firmowa TV
- Specjalna infolinia dla pracowników



Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

Podsumowanie Q1 2021 w Grupie KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w dobie pandemii COVID-19 w porównaniu do Q1 2020

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾

+51%

Notowania miedzi

+55%

Notowania srebra

-3%

Oslabienie dolara
względem złotego

Produkcja i koszt C1

+6,6%

Produkcja miedzi

-8,4%

Produkcja srebra

+13%

Koszt C1

Wyniki finansowe

+27%

Wzrost przychodów
do poziomu
6 745 mln PLN

+131%

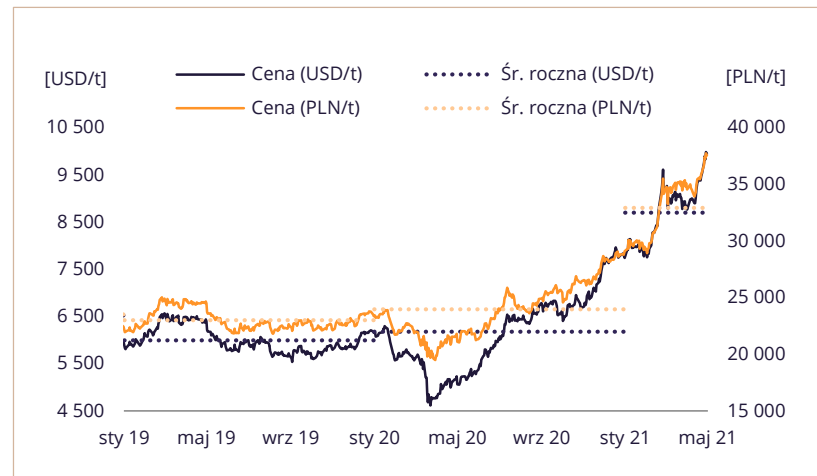
Wzrost EBITDA²⁾
do poziomu
2 608 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne

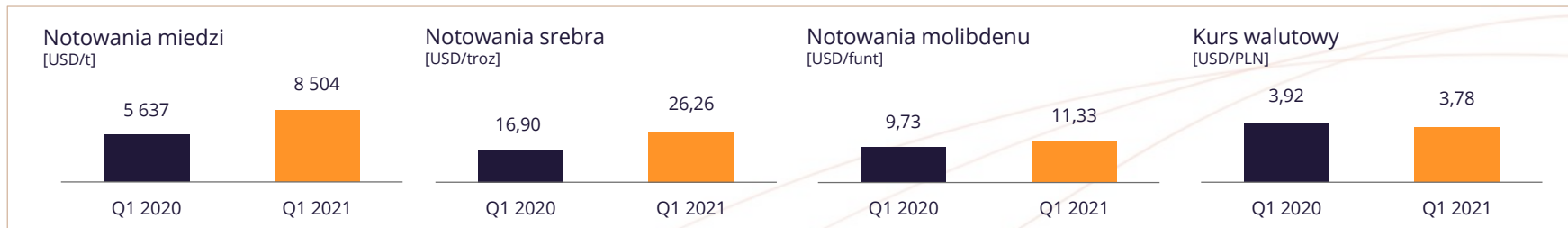
Notowania surowców i walut

Ceny miedzi w Q1 2021 kontynuowały wzrost zbliżając się do poziomów z 2011 roku. Ceny srebra utrzymywały się powyżej 25 USD/troz.

- Średnia cena miedzi w Q1 2021 była wyższa o ponad 50%, a molibdenu o ponad 16% w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego
- Średnia cena srebra w Q1 2021 była o ponad 55% wyższa niż rok wcześniej
- Średnia cena miedzi w PLN ukształtowała się na poziomie ponad 45% wyższym niż w Q1 2020, a efekt wzrostu dolarowej ceny miedzi został nieznacznie zniwelowany umocnieniem złotego, tj. spadkiem kursu USD/PLN o 3% Q1/Q1



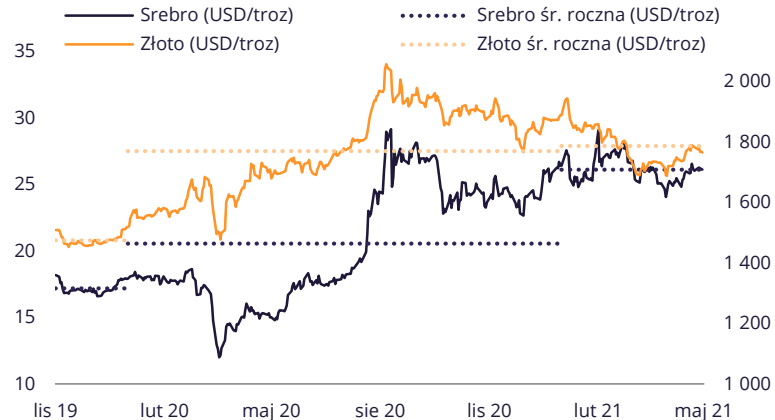
Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.



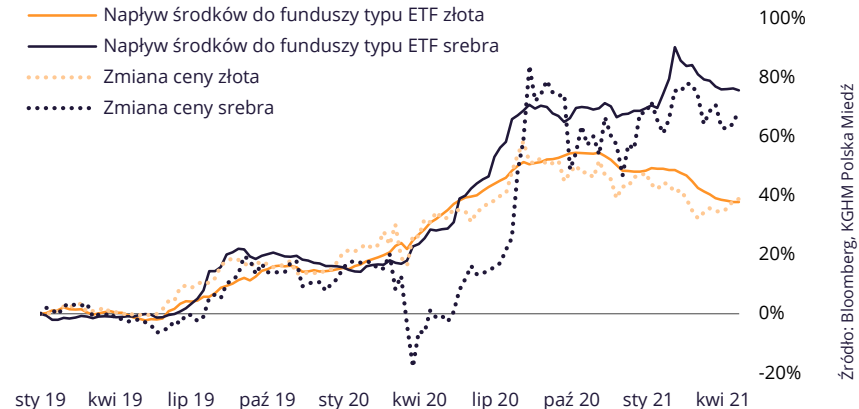
Notowania metali szlachetnych w Q1 2021

Obniżenie cen złota w obliczu ożywienia gospodarczego, ceny srebra w granicach 25-29 USD/troz

Cena srebra w Q1 2021 utrzymana na wysokim poziomie mimo słabszych notowań złota



Napływ środków do funduszy typu ETF metali szlachetnych silnie skorelowany ze zmianami cen kruszców



- Ceny srebra, w przeciwieństwie do cen złota, które po wzrostach spowodowanych początkiem pandemii COVID-19 spadały od sierpnia 2020, ustabilizowały się na wysokich poziomach ustanawiając średnią cenę w pierwszym kwartale powyżej 26 USD/troz
- Ważny wskaźnik - relacja cen złota i srebra (*gold/silver ratio*) - wskazujący na przewartościowanie lub niedowartościowanie złota względem srebra, po osiągnięciu rekordowych wartości w pierwszej połowie 2020, powrócił do średniego poziomu z ostatnich 40 lat
- Zmiany cen złota są silnie skorelowane z decyzjami inwestorów, przekładającymi się również na napływ środków do funduszy ETF; korelacja ta choć słabsza jest również widoczna w przypadku srebra z powodu przemysłowego, poza inwestycyjnym, charakteru tego metalu

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

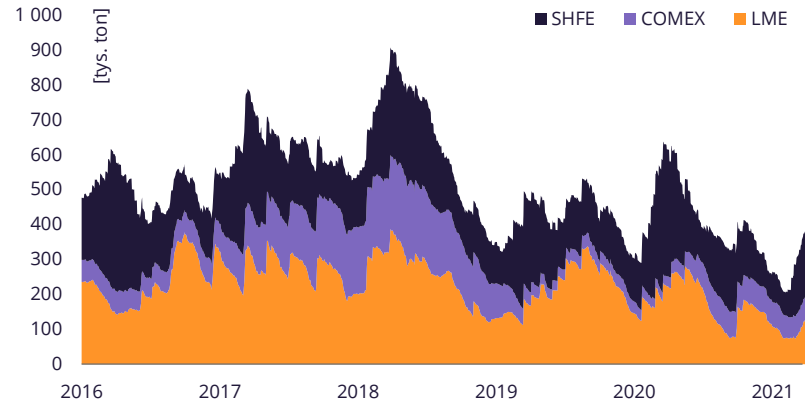
Spektakularny wzrost cen na rynku miedzi w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Przełożenie się dynamiki cen na znaczne wahania zapasów metalu w ostatnich miesiącach

W okresie 12 miesięcy ceny miedzi wzrosły dwukrotnie zbliżając się do historycznych maksimów z 2011



W lutym 2021 zapasy miedzi w oficjalnych magazynach osiągnęły wieloletnie minimum



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Zamknięcia gospodarek w Q1 i Q2 2020 załamały ceny miedzi i wpłynęły na skokowy przyrost zapasów metalu
- W XI 2020 zwycięstwo Joe Bidena i Demokratów w USA, wraz z zapowiedzią pakietów fiskalnych i osłabieniem USD, wspierało ceny miedzi
- W ciągu pierwszych 100 dni prezydentury Biden ogłosił pakiet stymulacyjny rządu 1,9 biliona USD i kolejne 2 biliony USD na poprawę infrastruktury

- Zapasy w oficjalnych magazynach spadły w II 2021 do rekordowo niskich poziomów sprzed kryzysu roku 2008
- Coraz niższy poziom premii fizycznych oraz wysoka duża pozycja netto podmiotów inwestycyjnych na COMEX i LME sugerują, że ceny są wspierane w dużej mierze przez popyt inwestycyjny
- W wyniku wzrostu cen miedzi na rynek zaczyna trafiać coraz więcej miedzianego złomu

Rosnąca aktywność gospodarcza w Q1 2021 i rekordowo wysokie odczyty

Wskaźniki PMI dla przemysłu w USA, Niemczech i kilku innych krajach zbliżyły się, a nawet znacznie przekroczyły poziom 60. Średni PMI dla przemysłu w strefie euro wyniósł 62,5.

	kwi 18	maj 18	cze 18	lip 18	sie 18	wrz 18	paź 18	lis 18	gru 18	sty 19	lut 19	mar 19	kwi 19	maj 19	cze 19	lip 19	sie 19	wrz 19	paź 19	lis 19	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
USA (ISM)	59,2	58,6	58,9	59,7	58,0	60,4	59,5	58,3	58,7	54,8	55,7	54,2	55,3	53,6	52,2	51,3	51,0	48,4	48,3	48,3	48,2	47,7	51,1	50,3	49,7	41,7	43,1	52,2	53,7	55,6	55,7	58,8	57,7	60,5	58,7	60,8
USA (PMI)	56,5	56,4	55,4	55,3	54,7	55,6	55,7	55,3	53,8	54,9	53,0	52,4	52,6	50,5	50,6	50,4	50,3	51,1	51,3	52,6	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
Kanada	55,5	56,2	57,1	56,9	56,8	54,8	53,9	54,9	53,6	53,0	52,6	50,5	49,7	49,1	49,2	50,2	49,1	51,0	51,2	51,4	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
Meksyk	51,6	51,0	52,1	52,1	50,7	51,7	50,7	49,7	49,7	50,9	52,6	49,8	50,1	50,0	49,2	49,8	49,0	49,1	50,4	48,0	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
Brazylia	52,3	50,7	49,8	50,5	51,1	50,9	51,1	52,7	52,6	52,7	53,4	52,8	51,5	50,2	51,0	49,9	52,5	53,4	52,2	52,9	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
Strefa euro	56,2	55,5	54,9	55,1	54,6	53,2	52,0	51,8	51,4	50,5	49,3	47,5	47,9	47,7	47,6	46,5	47,0	45,7	45,9	46,9	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
Niemcy	58,1	56,9	55,9	56,9	55,9	53,7	52,2	51,8	51,5	49,7	47,6	44,1	44,4	44,3	45,0	43,2	43,5	41,7	42,1	44,1	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
Francja	53,8	54,4	52,5	53,3	53,5	52,5	51,2	50,8	49,7	51,2	51,5	49,7	50,0	50,6	51,9	49,7	51,1	50,1	50,7	51,7	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
Włochy	53,5	52,7	53,3	51,5	50,1	50,0	49,2	48,6	49,2	47,8	47,7	47,4	49,1	49,7	48,4	48,5	48,7	47,8	47,7	47,6	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
Hiszpania	54,4	53,4	53,4	52,9	53,0	51,4	51,8	52,6	51,1	52,4	49,9	50,9	51,8	50,1	47,9	48,2	48,8	47,7	46,8	47,5	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
Holandia	60,7	60,3	60,1	58,0	59,1	59,8	57,1	56,1	57,2	55,1	52,7	52,5	52,0	52,2	50,7	50,7	51,6	51,6	50,3	49,6	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
Austria	57,3	56,6	56,8	56,4	55,0	53,8	54,9	53,9	52,7	51,8	50,0	49,2	48,3	47,5	47,0	47,9	45,1	45,5	46,0	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
Irlandia	55,3	55,4	56,6	56,3	57,5	56,3	54,9	55,4	54,5	52,6	54,0	53,9	52,5	50,4	49,8	48,7	48,6	48,7	50,7	49,7	49,5	51,4	51,2	45,1	36,0	39,2	51,0	57,3	52,3	50,0	50,3	52,2	57,2	51,8	52,0	57,1
Wk. Brytania	53,8	54,3	54,0	53,9	52,9	53,7	51,1	53,3	54,3	52,8	52,1	55,1	53,1	49,4	48,0	48,0	47,4	48,3	49,6	48,9	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
Grecja	52,9	54,2	53,5	53,5	53,9	53,6	53,1	54,0	53,8	53,7	54,2	54,7	56,6	54,2	52,4	54,6	54,9	53,6	53,5	54,1	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
Polska	53,9	53,3	54,2	52,9	51,4	50,5	50,4	49,5	47,6	48,2	47,6	48,7	49,0	48,8	48,4	47,4	48,8	47,8	45,6	46,7	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
Czechy	57,2	56,5	56,8	55,4	54,9	53,4	52,5	51,8	49,7	49,0	48,6	47,3	46,6	46,6	45,9	43,1	44,9	44,9	45,0	43,5	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
Turcja	48,9	46,4	46,8	49,0	46,4	42,7	44,3	44,7	44,2	44,2	46,4	47,2	46,8	45,3	47,9	46,7	48,0	50,0	49,0	49,5	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
Rosja	51,3	49,8	49,5	48,1	48,9	50,0	51,3	52,6	51,7	50,9	50,1	52,8	51,8	49,8	48,6	49,3	49,1	46,3	47,2	45,6	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
Azja	51,5	51,4	51,9	51,5	51,5	51,6	51,3	51,1	50,6	50,2	50,2	50,1	50,6	50,5	49,8	49,9	49,8	49,6	49,6	49,5	50,5	50,9	50,3	41,7	42,1	42,9	47,8	48,8	50,7	51,6	52,4	52,3	52,8	53,1	52,9	52,4
Chiny (Caixin)	51,1	51,1	51,0	50,8	50,6	50,0	50,1	50,2	49,7	48,3	49,9	50,8	50,2	50,2	49,4	49,9	50,4	51,4	51,7	51,8	51,5	51,1	49,4	50,7	51,2	52,8	53,1	53,0	53,6	54,9	53,0	51,5	50,9	50,9	50,6	
Chiny	51,5	51,4	51,9	51,5	51,2	51,3	50,8	50,2	50,0	49,4	49,5	49,2	50,5	50,1	49,4	49,4	49,7	49,5	49,8	49,3	50,2	50,2	50,0	35,7	52,0	50,8	50,6	50,9	51,1	51,0	51,5	51,4	52,1	51,4	51,3	50,6
Japonia	52,8	53,0	52,3	52,5	52,5	52,9	52,2	52,6	50,3	48,9	49,2	50,2	49,8	49,3	49,4	49,3	48,9	48,4	48,9	48,4	48,4	48,8	44,8	41,9	38,4	40,1	45,2	47,2	47,7	48,7	49,0	50,0	49,8	51,9	52,7	53,3
Indie	51,6	51,2	53,1	52,3	51,7	52,2	53,1	54,0	53,2	53,9	54,3	52,6	51,8	52,7	52,1	52,5	51,4	51,4	50,6	51,2	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	57,7	57,5	55,4
Indonezja	51,6	51,7	50,3	50,5	51,9	50,7	50,5	50,4	51,2	49,9	50,1	51,2	50,4	51,6	50,6	49,6	49,0	49,1	47,7	48,2	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
Malezja	48,6	47,6	49,5	49,7	51,2	51,5	49,2	48,2	46,8	47,9	47,6	47,2	49,4	48,8	47,8	47,6	47,4	47,9	49,3	49,5	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
Taiwan	54,8	53,4	54,5	53,1	53,0	50,8	48,7	48,4	47,7	47,5	46,3	49,0	48,2	48,4	45,5	48,1	47,9	50,0	49,8	49,8	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
Tajlandia	49,4	51,8	49,6	50,0	50,3	49,9	49,4	50,2	50,3	49,6	49,7	50,3	50,3	50,6	50,6	49,4	49,8	50,1	49,5	49,7	51,2	49,8	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
Korea Pd.	48,4	48,9	49,8	48,3	49,9	51,3	51,0	48,6	49,8	48,3	47,2	48,8	50,2	48,4	47,5	47,3	49,0	48,0	48,4	49,4	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

Kluczowe wskaźniki produkcyjne

Q1 2021

Produkcja miedzi płytnej
w Grupie Kapitałowej KGHM
wyższa o 6,6% (q/q)

186

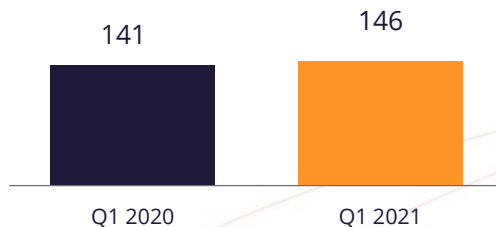
+6,6% Q1/Q1
[tys. t]

- KGHM Polska Miedź:
większa dostępność wsadu
oraz wyższa dyspozycyjność
ciągów technologicznych
- Sierra Gorda:
wyższy uzysk oraz wyższa
zawartość miedzi w rudzie
- KGHM INTERNATIONAL:
wyższa produkcja w kopalni
Robinson

Produkcja miedzi płytnej
KGHM Polska Miedź [tys. t]

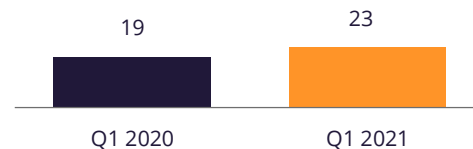
+3,8% Q1/Q1

146



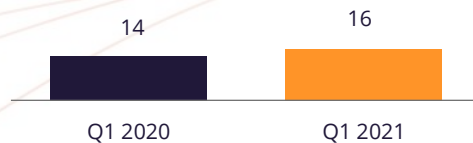
Produkcja miedzi płytnej
Sierra Gorda¹⁾ [tys. t]

+21% Q1/Q1



Produkcja miedzi płytnej
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]

+15% Q1/Q1



Kluczowe wskaźniki finansowe

Q1 2021

Ponad dwukrotny wzrost EBITDA skorygowanej Grupy KGHM w relacji do Q1 2020

Wzrost EBITDA w relacji do Q1 2020 (+1 479 mln PLN; +131%), w tym w segmentach:

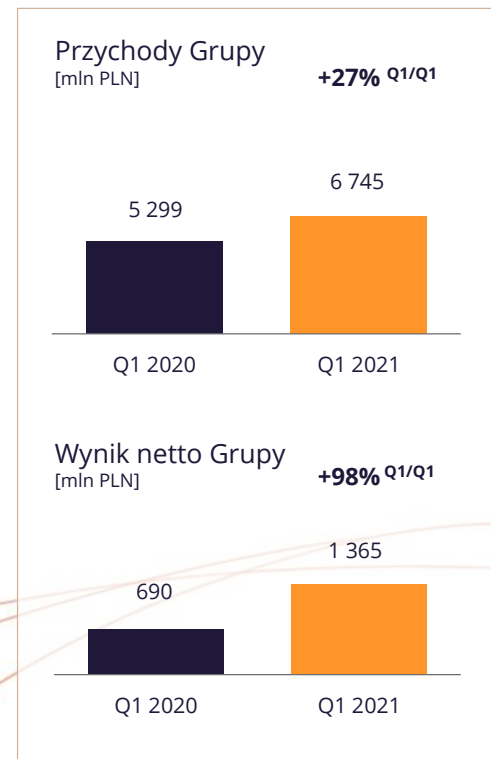
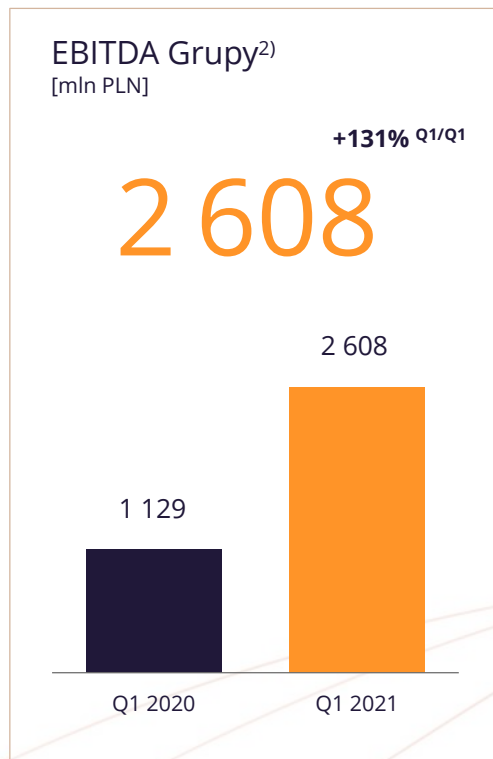
- KGHM Polska Miedź +775 mln PLN (+86%) – wzrost cen miedzi
- Sierra Gorda¹⁾ +539 mln PLN – ponad sześciokrotny wzrost – przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży miedzi związane ze wzrostem notowań oraz wyższym wolumenem sprzedaży
- KGHM INTERNATIONAL +186 mln PLN – głównie wzrost cen miedzi oraz wyższa produkcja

Wzrost przychodów Grupy

- Wpływ wyższych notowań metali

Wzrost wyniku netto Grupy

- Poprawa w zakresie EBITDA umożliwiła realizację wyniku netto na poziomie o 675 mln PLN (+98%) wyższym od zanotowanego w Q1 2020

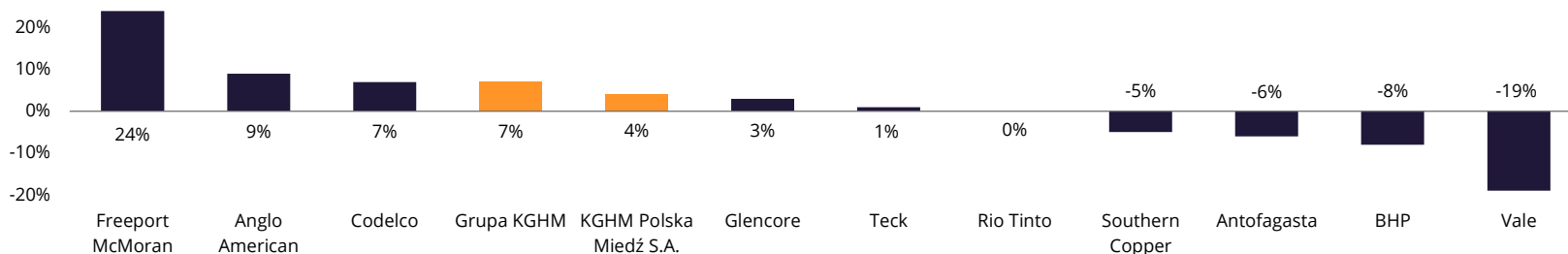


1) Dla 55% udziału

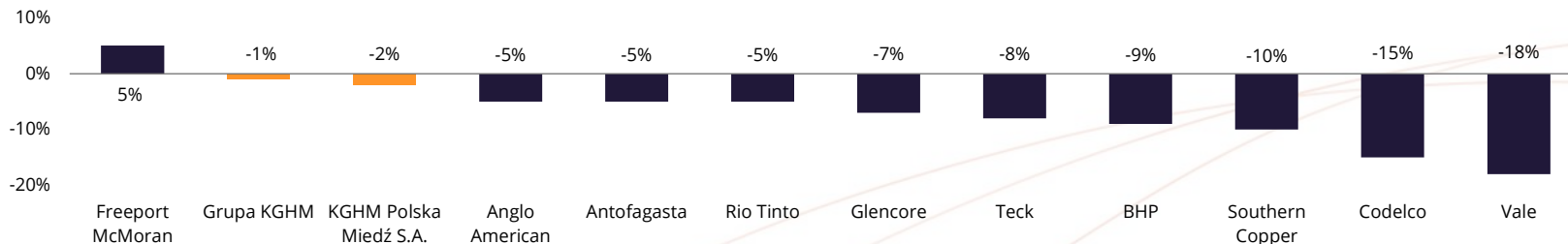
2) Suma segmentów; EBITDA skorygowana = EBITDA (wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja) skorygowana o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki produkcyjne spółek wydobywczych w Q1 2021

Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych Q1 2021 vs Q1 2020



Poziom produkcji miedzi wśród firm wydobywczych Q1 2021 vs Q4 2020



Kluczowe elementy w poszczególnych obszarach Strategii w Q1 2021



Produkcja

- Stabilna produkcja miedzi z aktywów krajowych (produkcja górnicza 110,4 tys. ton; produkcja hutnicza 146,4 tys. ton)
- Stabilna produkcja miedzi z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 22,9 tys. ton; Robinson 11,9 tys. ton; Carlota 1,2 tys. ton; Franke 2,6 tys. ton; Zagłębie Sudbury 0,5 tys. ton)
- Kontynuacja projektów służących automatyzacji



Rozwój

- Kontynuacja Programu Udostępnienia Łoża (szyb GG-1 – trwały prace związane z obudową tubingową szybu)
- Kontynuacja rozbudowy OUOW „Żelazny Most” (ponad 90% zaawansowania projektu)
- Kontynuacja projektów eksploracyjnych w Polsce
- Zaspokojono zapotrzebowanie KGHM na energię ze źródeł własnych na poziomie 20,64% ogólnego zużycia; rozwój OZE
- Zainicjowano prace zmierzające do budowy II linii Upcast w HM Cedynia (produkcja miedzi beztlenowej)
- Powołano Program Strategiczny Hybrydowa Huta Legnica



Innowacje

- Kontynuacja przedsięwzięcia CuBR
- Kontynuacja Programu Doktoratów Wdrożeniowych
- Realizacja prac badawczo-rozwojowych
- Realizacja inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym
- Kontynuacja projektów dofinansowanych w ramach KIC Raw Materials oraz Horyzont 2020



Efektywna Organizacja

- Pogłębianie efektywności energetycznej
- Kontynuacja transformacji cyfrowej w ramach Programu KGHM 4.0
- Optymalizacja portfela aktywów zagranicznych
- Prace nad poprawą efektywności procesów wsparcia



Człowiek i Środowisko

- Działania dostosowawcze do konkluzji BAT (w tym Program BATAs dedykowany ograniczaniu emisji arsenu)
- Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 4,21, TRIR: 0,3)
- Wdrażanie systemu antykolidyjnego maszyn górniczych
- Zintensyfikowane działania na rzecz walki z COVID-19



Stabilność Finansowa

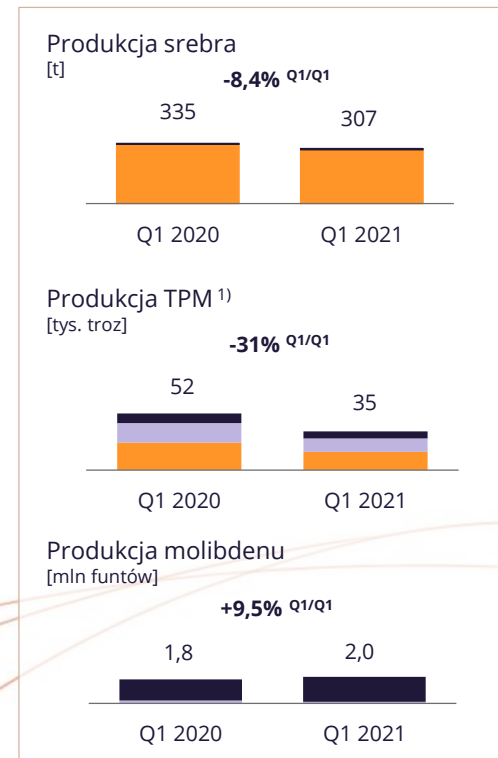
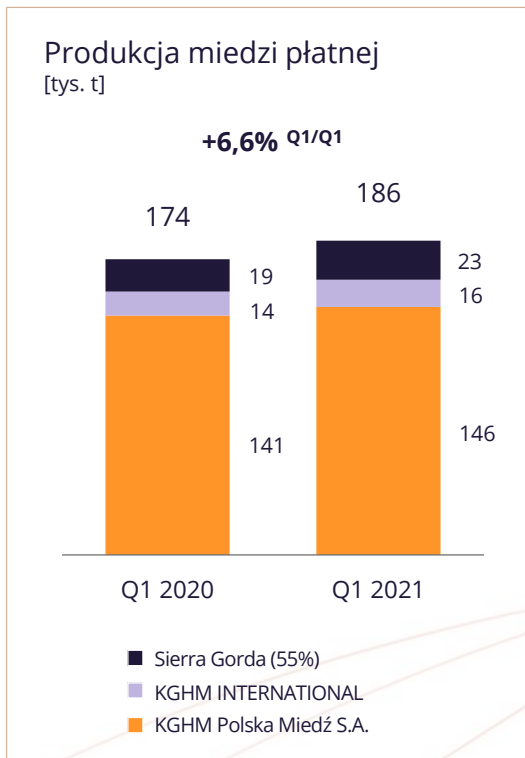
- Efektywne wykorzystanie faktoringu
- Optymalizacja struktury finansowania
- Oparcie struktury finansowania Grupy KGHM na instrumentach długoterminowych
- Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w Grupie KGHM

Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym

Produkcja metali

Grupa Kapitałowa

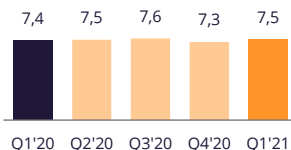
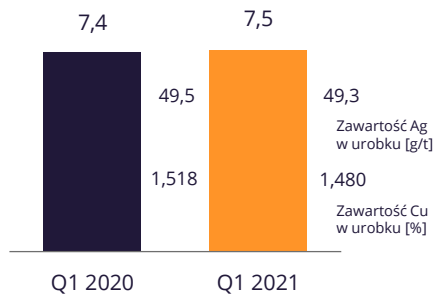
- W wyższa od ubiegłorocznej produkcja:
 - w KGHM Polska Miedź wynikiem większej dostępności wsadu oraz wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych
 - w KGHM INTERNATIONAL spowodowana głównie wyższą produkcją w kopalni Robinson
 - w kopalni Sierra Gorda w wyniku wyższego uzysku oraz wyższej zawartości miedzi w rudzie
- Niższa produkcja srebra w KGHM Polska Miedź
- Niższa produkcja TPM w KGHM Polska Miedź, KGHM INTERNATIONAL oraz Sierra Gorda
- W wyższa produkcja Mo w Sierra Gorda (eksploatacja rudy o wyższych zawartościach Mo, wyższy uzysk), zrekompensowała niższą produkcję w Robinson (eksploatacja rudy o niższych zawartościach Mo)



Wyniki produkcyjne

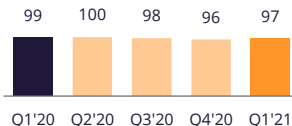
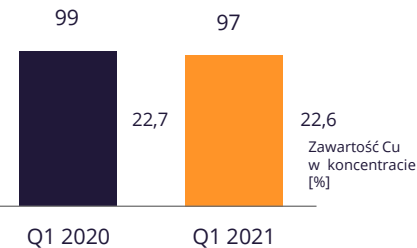
KGHM Polska Miedź S.A.

Wydobycie urobku [mln t wagi suchej] **+1,3% Q1/Q1**



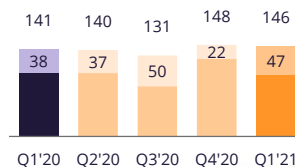
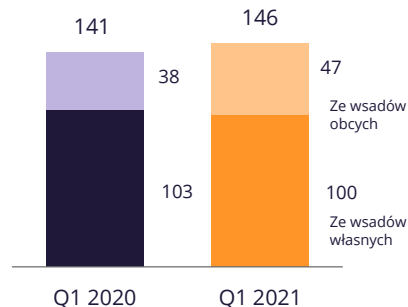
- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

Produkcja miedzi w koncentracji [tys. t] **-2,3% Q1/Q1**



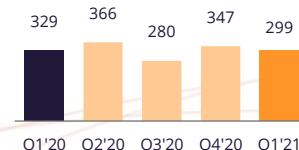
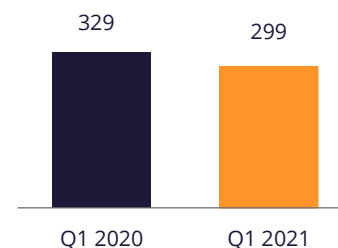
- Produkcja miedzi w koncentracji wynikająca z wielkości wydobycia i zawartości Cu

Produkcja miedzi elektrolitycznej [tys. t] **+3,8% Q1/Q1**



- Wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej wynika z wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych

Produkcja srebra metalicznego [t] **-9,3% Q1/Q1**

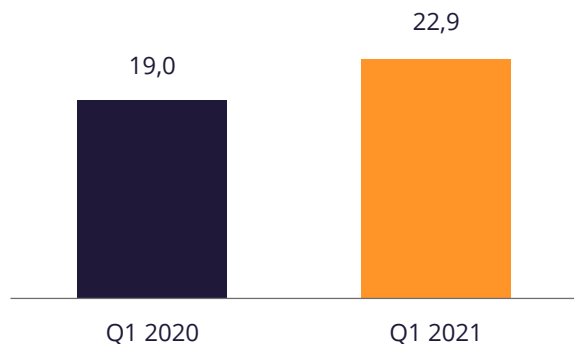


- Niższa produkcja w wyniku mniejszej dostępności materiałów wsadowych

Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda¹⁾

Produkcja miedzi płatnej [tys. t] **+21% Q1/Q1**



Wyższy od zakładanego w budżecie poziom produkcji miedzi po Q1 2021

- Wyższa produkcja w Q1 2021 w stosunku do Q1 2020 dzięki wyższej zawartości Cu w eksploatowanej rudzie i wyższemu uzyskowi metalu, a dzięki stabilnym przerobom rudy nastąpiła obniżka kosztu C1

Produkcja srebra [t] **+37% Q1/Q1**



Produkcja TPM [tys. troz] **-22% Q1/Q1**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **+17% Q1/Q1**

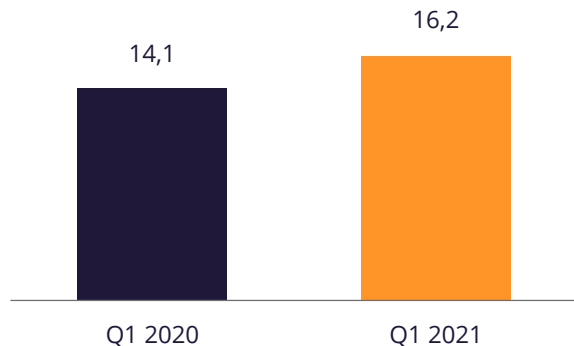


- Wzrost produkcji srebra w Q1 2021 w stosunku do Q1 2020 nastąpił dzięki wyższej zawartości tego pierwiastka w eksploatowanej rudzie
- Niższa produkcja TPM w Q1 2021 w stosunku do Q1 2020 w wyniku niższej zawartości metali szlachetnych w eksploatowanej rudzie
- Wzrost produkcji Mo determinowany był wyższym uzyskiem metalu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego

Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

Produkcja miedzi płytnej [tys. t] **+15% Q1/Q1**

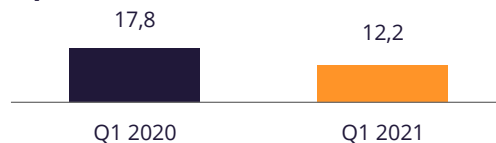


- Wyższa produkcja pochodną wzrostu produkcji w kopalni Robinson (eksploatacja rudy o wyższej zawartości tego pierwiastka oraz wzrostu jego uzysku)

Produkcja srebra [t] **+30% Q1/Q1**



Produkcja TPM [tys. troz] **-32% Q1/Q1**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **-66,7% Q1/Q1**

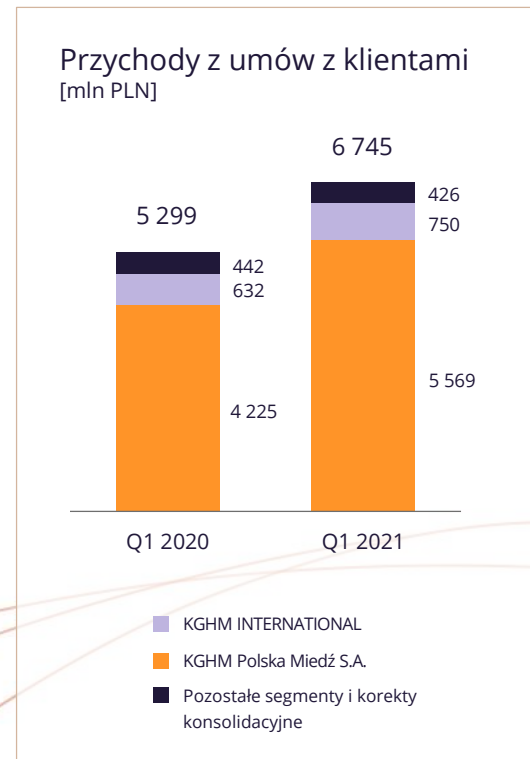
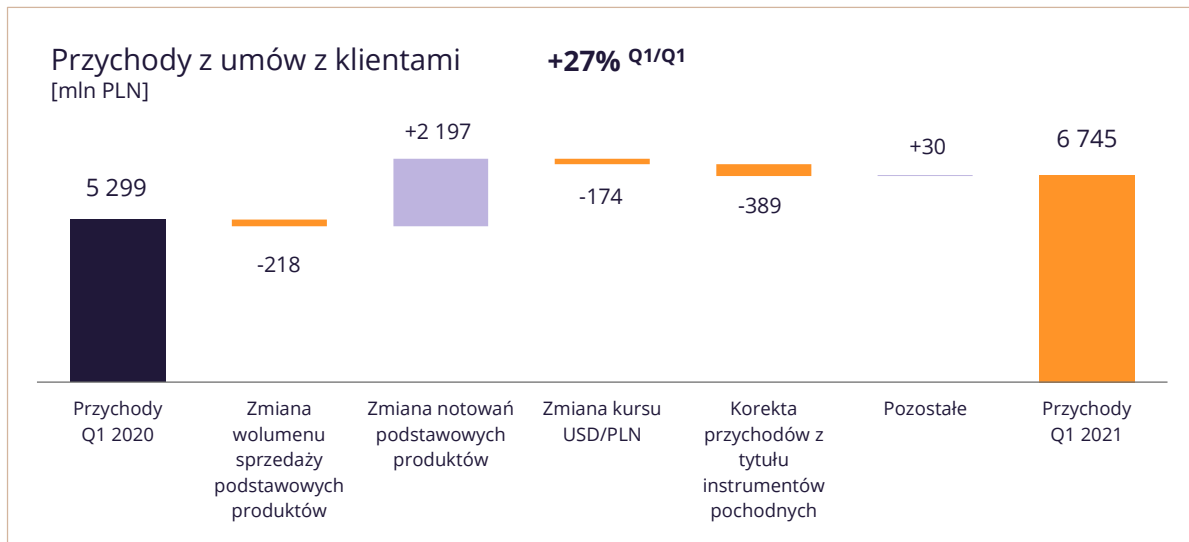


- Wyższa produkcja Ag w Zagłębiu Sudbury wynikiem wyższych zawartości srebra w rudzie
- Wyższa produkcja Au w kopalni Robinson (wyższa zawartość złota w rudzie) nie zrekompensowała znacznego spadku produkcji TPM w Zagłębiu Sudbury (mniejsze wydobywanie, niższe zawartości TPM w rudzie)
- Niższa produkcja Mo w kopalni Robinson spowodowana eksploatacją rudy o niższej zawartości molibdenu oraz niższym uzyskiem

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Przychody Grupy Kapitałowej

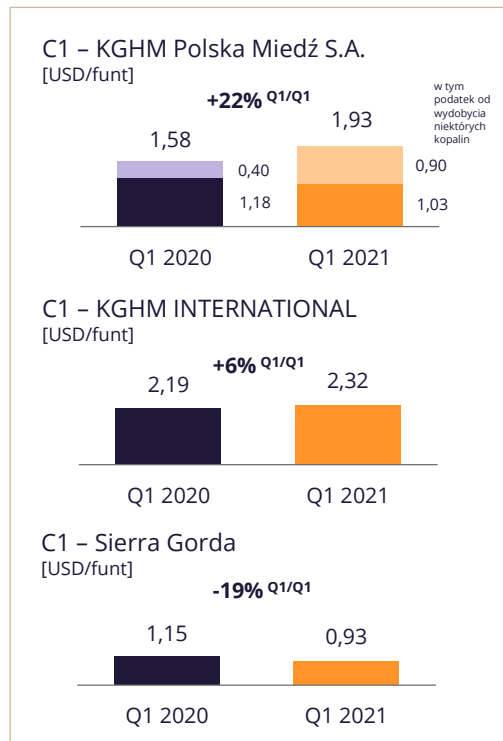
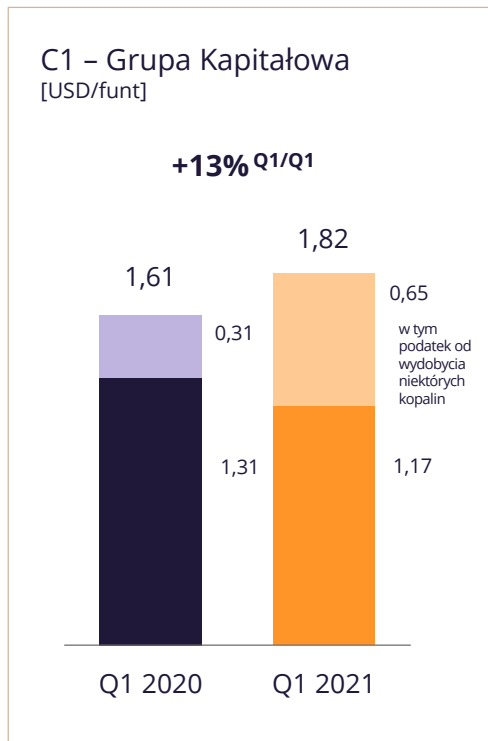
Q1 2021



- Zwiększenie przychodów o 1 446 mln PLN (+27%) w relacji do Q1 2020 związane ze wzrostem notowań podstawowych produktów, częściowo ograniczone przez korektę przychodów z tytułu instrumentów pochodnych, niższy wolumen sprzedaży oraz mniej korzystny kurs walutowy USD/PLN

Koszt jednostkowy C1¹⁾

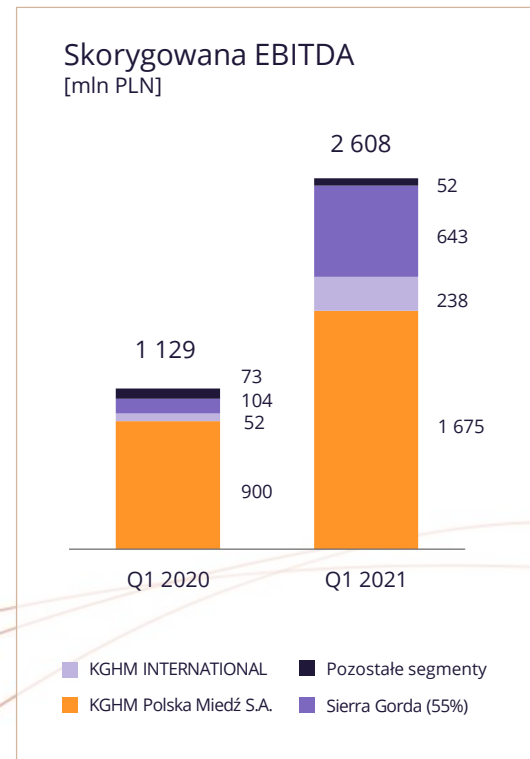
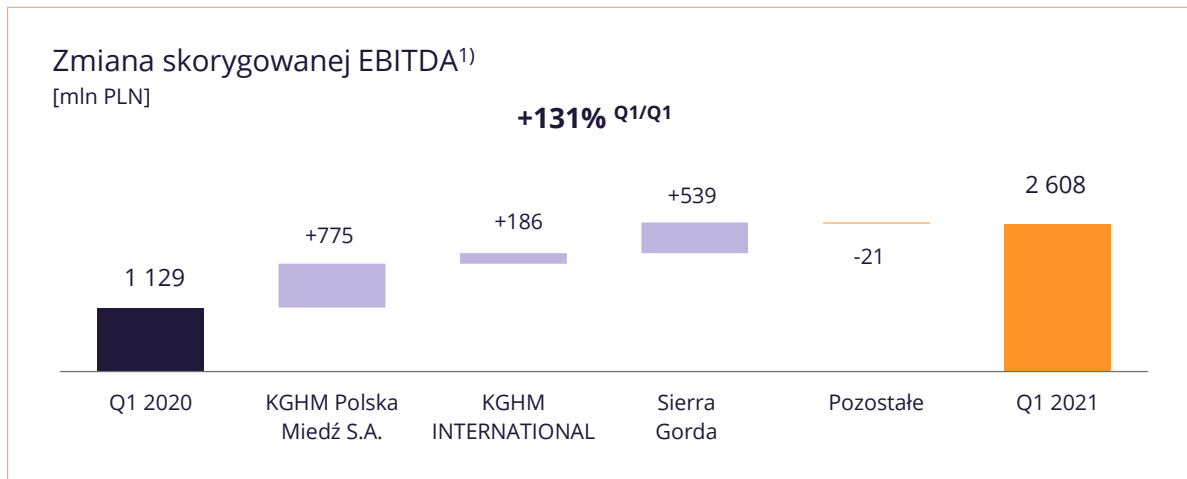
Grupa Kapitałowa



- Wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź o 22% w relacji do Q1 2020 głównie wynikiem wzrostu podatku od wydobycia niektórych kopalini (*koszt C1 bez podatku niższy o 13% głównie z uwagi na wyższą wycenę produktów ubocznych, tj. srebra i złota*)
- Wzrost kosztu C1 o 6% w KGHM INTERNATIONAL w porównaniu do Q1 2020 na skutek niższego wolumenu sprzedaży miedzi oraz spadku przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących
- Zmniejszenie kosztu C1 Sierra Gorda o 19% w relacji do ubiegłego roku efektem wyższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, a także zwiększenia produkcji i sprzedaży Cu

Wyniki operacyjne

Grupa Kapitałowa

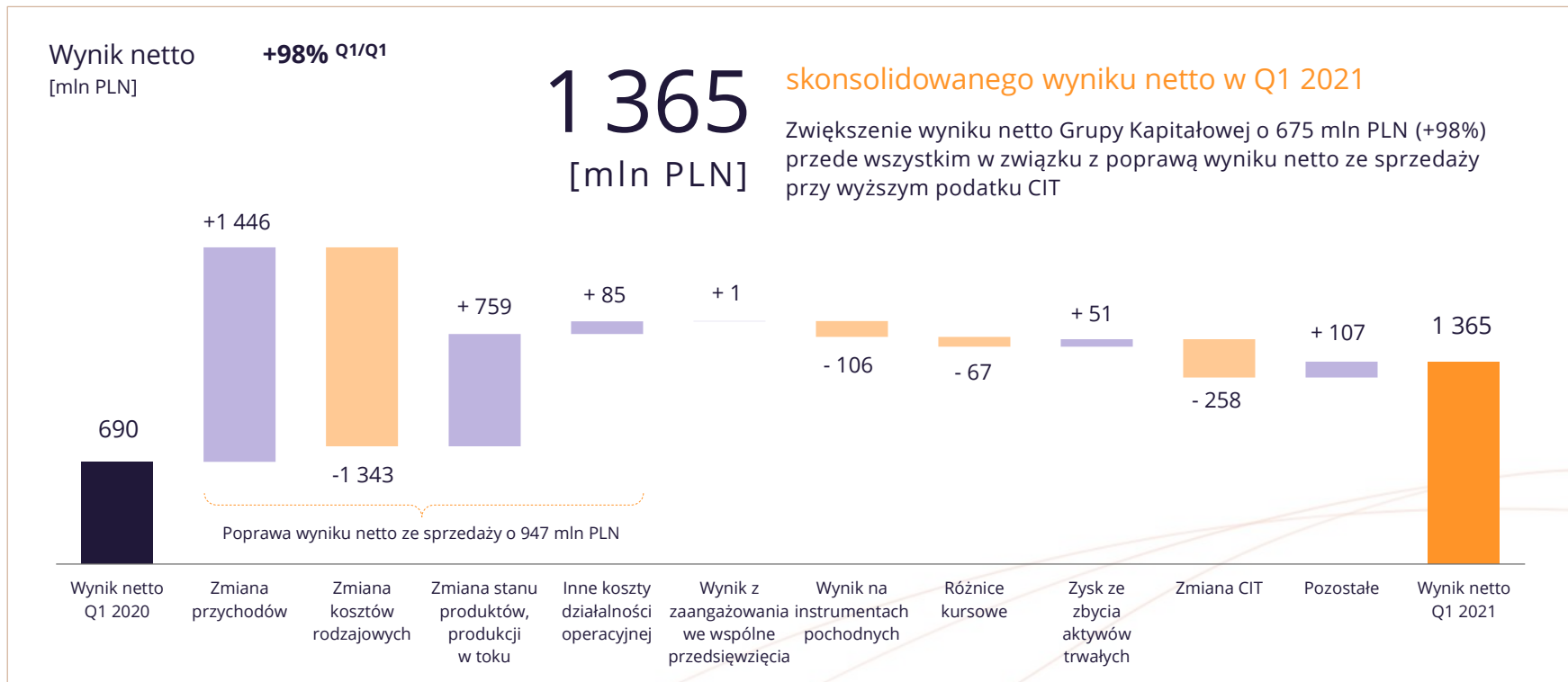


Wzrost skorygowanej EBITDA w porównaniu do Q1 2020 o 1 479 mln PLN na skutek zwiększenia skorygowanej EBITDA w segmentach:

- KGHM Polska Miedź S.A. (+775 mln PLN)
- Sierra Gorda (+539 mln PLN)
- KGHM INTERNATIONAL (+186 mln PLN)

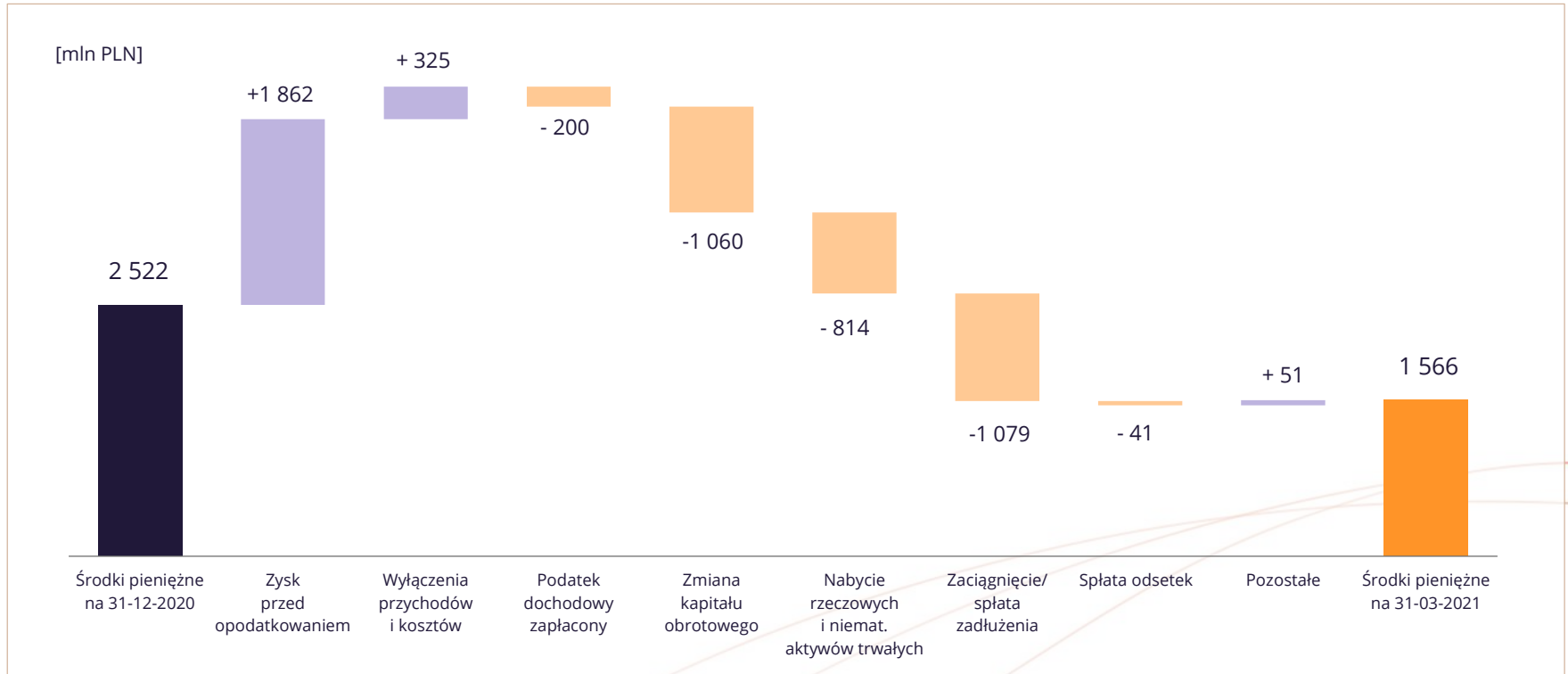
Wyniki finansowe

Grupa Kapitałowa



Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa



Realizacja inicjatyw rozwojowych

Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w Q1 2021



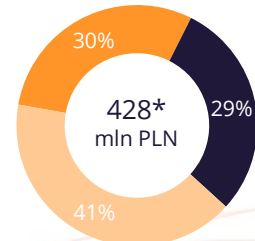
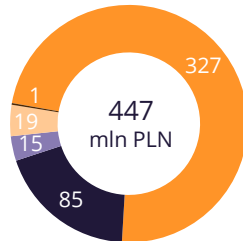
Realizacja CAPEX w Q1 2021

wg obszarów działalności

- Górnictwo
- Hutnictwo
- Pozostała działalność
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie
- Utrzymanie
- Rozwój



*bez Leasing MSSF 16

Porównawczo: nakłady inwestycyjne i budżet za Q1 2020



401 mln PLN
Realizacja CAPEX Q1 2020

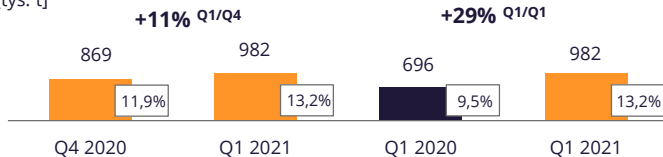
2 250 mln PLN
Założenie budżetowe CAPEX 2020

Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobycia w Polsce

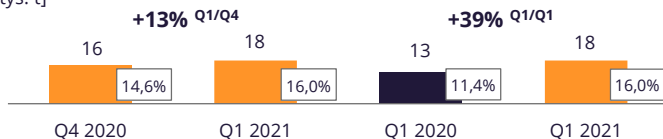
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

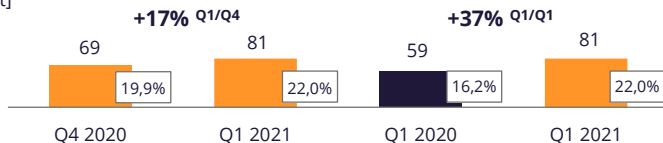
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. t]



Ilość Cu w urobku [tys. t]

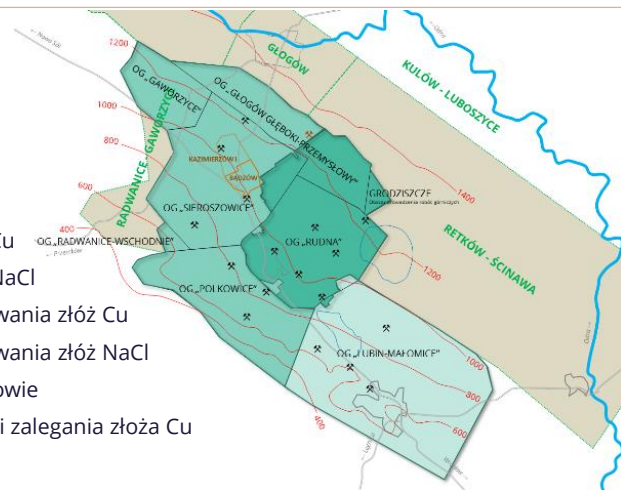


Ilość Ag w urobku [t]



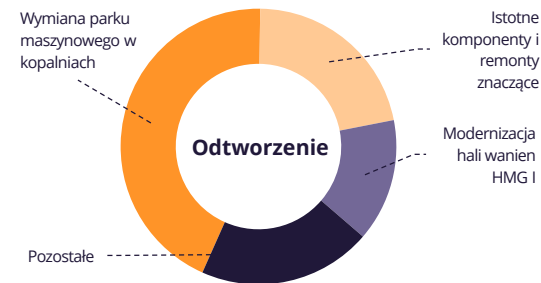
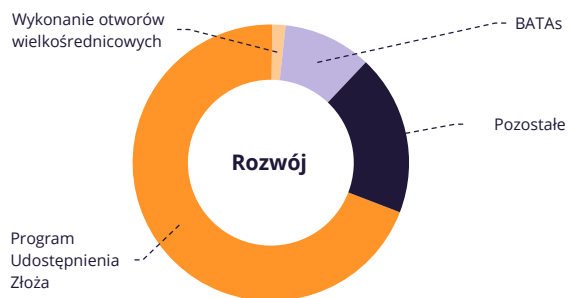
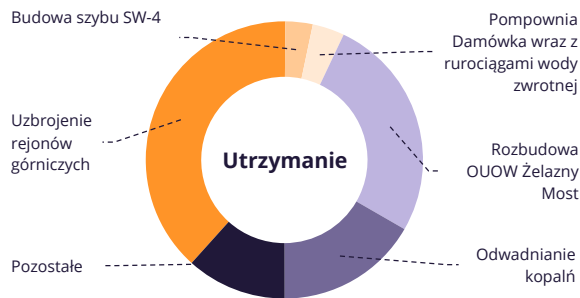
Obszary koncesyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar górniczy NaCl
- ⋯ Obszar rozpoznawania złóż Cu
- ⋯ Obszar rozpoznawania złóż NaCl
- Szyb, szyb w budowie
- 400 - Izolinie głębokości zalegania złoża Cu



Zwiększenie wydobycia urobku (+11%), jak i ilości miedzi (+13%), kwartał do kwartału (Q1 2021/Q4 2020) w obszarze wydobywczym GGP związane jest ze zwiększeniem liczby robót przygotowawczych w Q1 2021 w porównaniu do Q4 2020, jak i znacznie większym udziale w robotach przygotowawczych „pracy w złożu” niż „w kamieniu”

Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji



Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most

- Zakończono realizację Fazy 1 budowy Kwatery Południowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie
- Kontynuowano realizację budowy Kwatery Południowej: zaawansowanie 93%
- Kontynuowano realizację Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów - łączna realizacja dla Etapu 1: 90%, a dla Etapu 2: 40%

Program Udostępnienia Złoże

- Szyb GG-1 - zglębiono do poziomu 1231,2 m
- Szyb GG-2 „Odra” – zakupiono działki
- Wykonano 11 km wyrobisk górniczych
- System Klimatyzacji Centralnej – prowadzono prace związane z obudową budynku chłodniczego (99%), budynku energetycznego (99%), prace instalacyjno- montażowe (80%) oraz na prace związane z zabudową I części rurociągów powierzchniowych

Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

- W HM Głogów rozliczono i przekazano do eksploatacji Instalację przesyłową żużla połówowego oraz Magazyn i plac dla materiałów ołowionośnych; w pozostałych projektach trwają intensywne prace budowlano montażowe

Modernizacja Hali Wanien HMG I

- Montaż nowego poszycia dachu na ukończeniu w 8 etapach (powyżej 97%) na pozostałych 8 etapach zaawansowanie powyżej 25%
- Trwają prace na powierzchni ścian hali (demontaż starych płyt, czyszczenie i malowanie konstrukcji ścian, montaż nowych okien i płyt warstwowych elewacyjnych) – zaawansowanie powyżej 25% dla 15 etapów z 20
- Pozostałe prace dla całego obiektu: 60%



PRZYSZŁOŚĆ JEST
Z MIEDZI

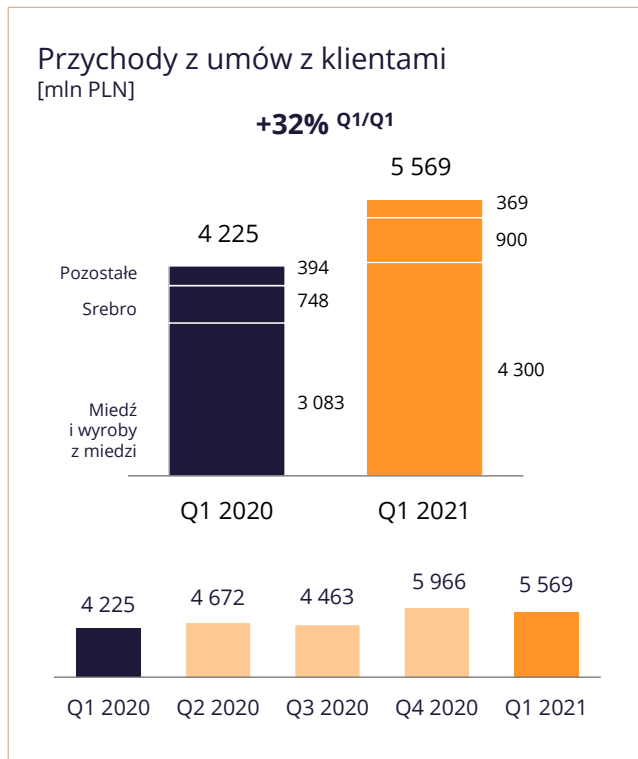


Wyniki Grupy KGHM za I kwartał 2021 roku

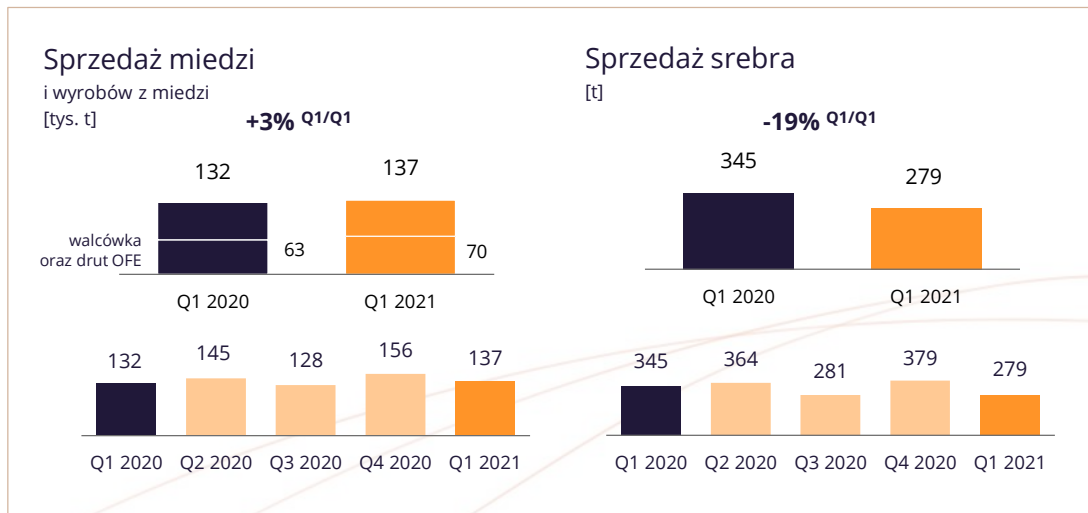
Lubin, 12-13 maja 2021 r.

Przychody ze sprzedaży

KGHM Polska Miedź S.A.



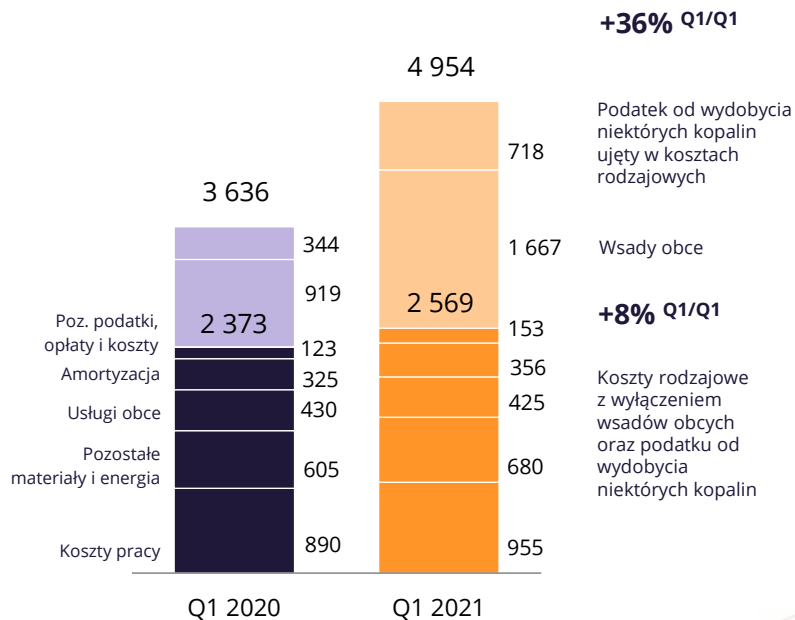
Wyższe o 1 344 mln PLN (+32%) przychody z umów z klientami zrealizowane w Q1 2021 w stosunku do Q1 2020 głównie w wyniku wyższych notowań metali (miedź +51%, srebro +55%)



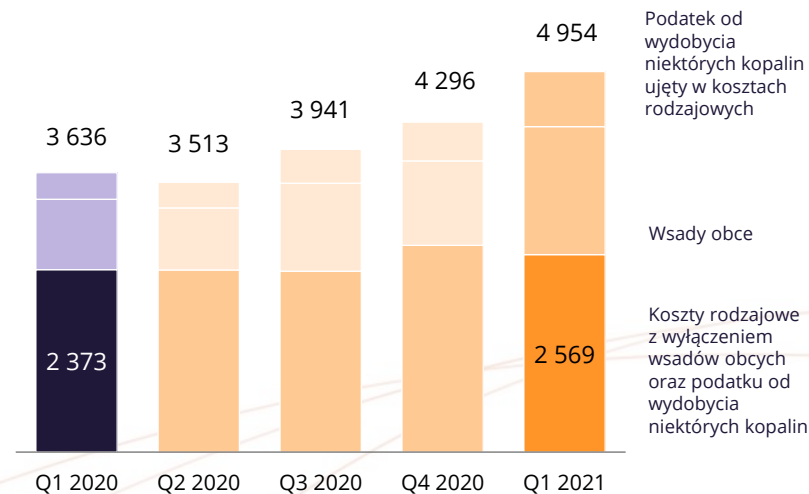
Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.

Koszty według rodzaju
[mln PLN]



Wzrost kosztów rodzajowych Spółki o 1 318 mln PLN w relacji q1/q1

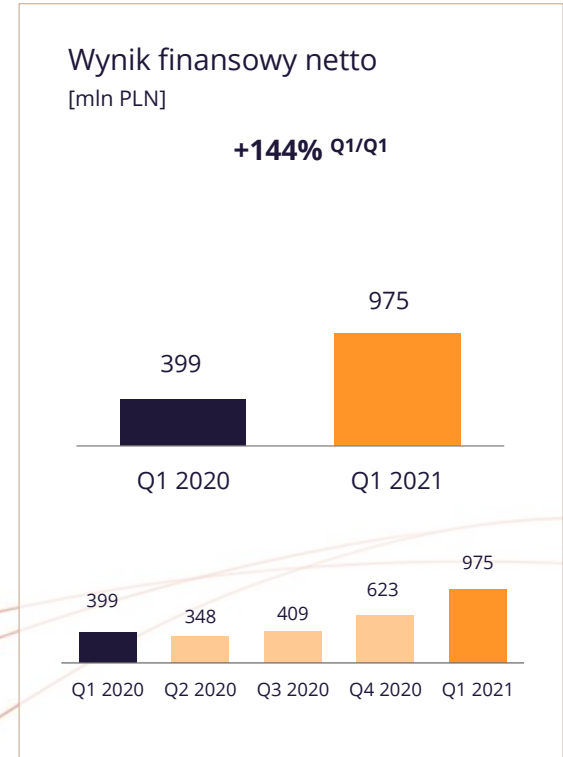
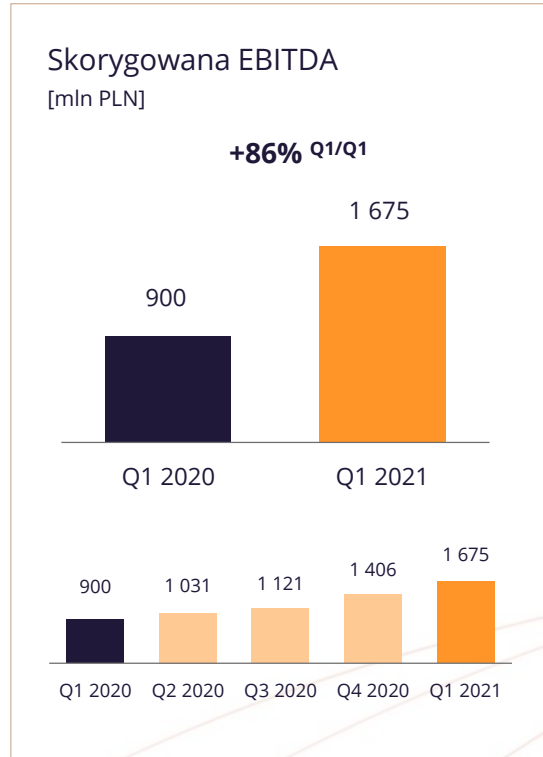


EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

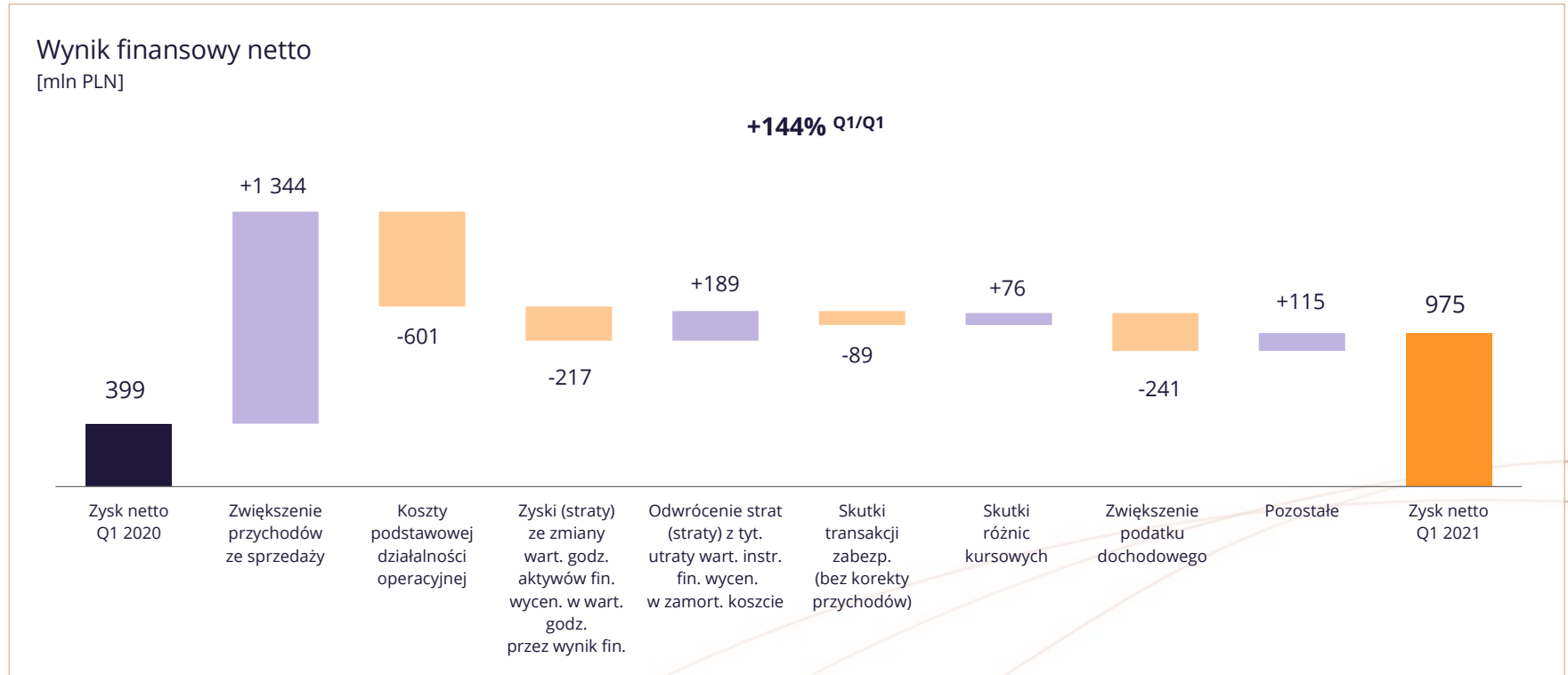
Wzrost EBITDA przy zwiększeniu wyniku finansowego netto Spółki

- EBITDA na poziomie wyższym o 86% w relacji do Q1 2020
- Wynik netto o 576 mln PLN (+144%) powyżej zrealizowanego w Q1 2020 głównie w wyniku wyższych notowań metali



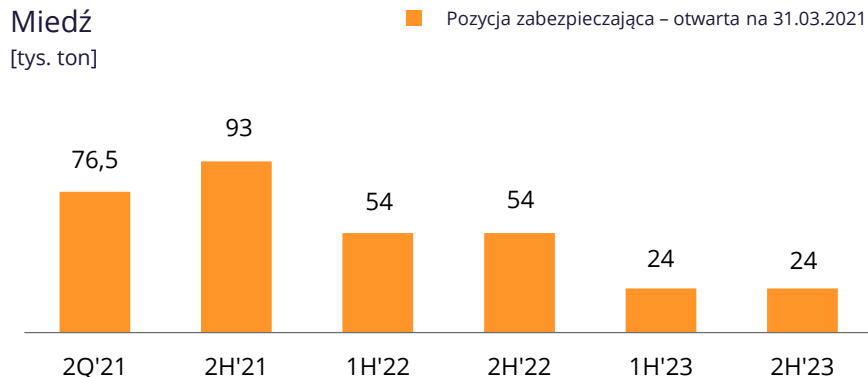
Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi (stan na 31.03.2021)



W Q1 2021 zrestrukturyzowano otwartą pozycję w instrumentach pochodnych na rynku miedzi:

- Nabyto *opcje kupna* na okres od marca do czerwca 2021 dla łącznego nominału 62 tys. ton (w tym: 46,5 tys. ton na Q2 2021), otwierając tym samym partycypację w ewentualnych dalszych wzrostach cen miedzi dla posiadanych struktur opcyjnych *mewa i korytarz* z terminami zapadalności od marca do czerwca 2021

Na koniec Q1 2021 KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik* na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości -437 mln PLN:

- kwotą -266 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami
- 170 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
- 1 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej

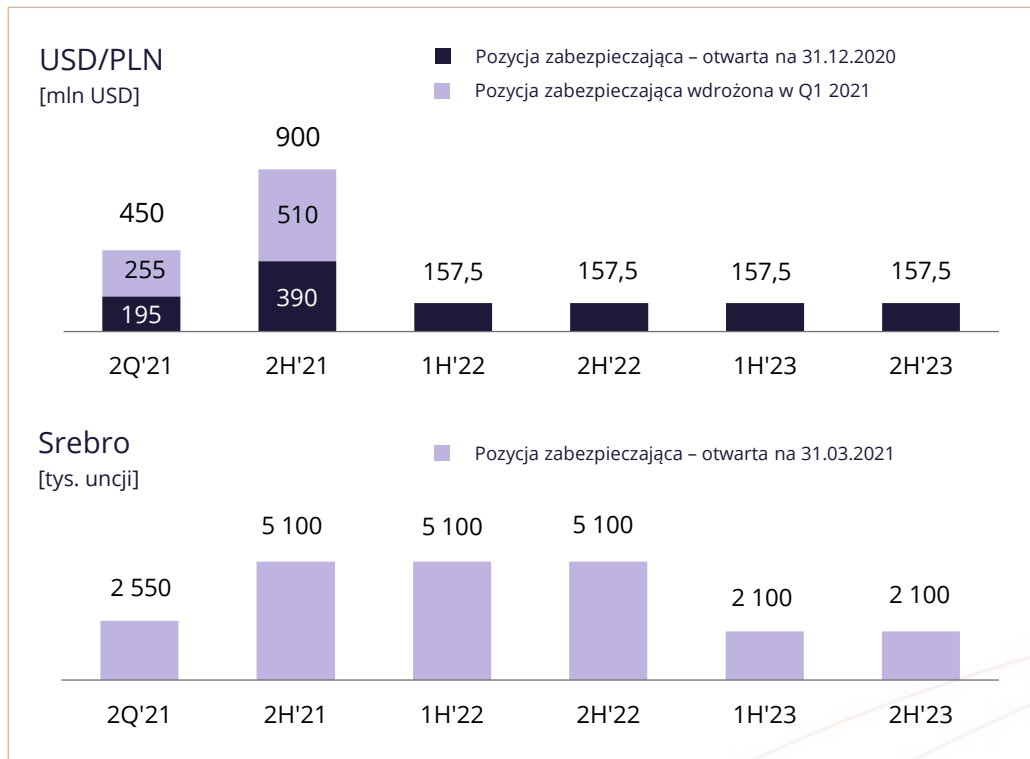
Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. otwartych na dzień 31.03.2021 roku wyniosła -1 591 mln PLN*

Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31.03.2021 roku wyniósł -2 177 mln PLN

* nie uwzględnia wbudowanych instrumentów pochodnych

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym, srebra i stopy procentowej (stan na 31.03.2021)



W Q1 2021 wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym:

- nabyto opcje sprzedaży z terminami zapadalności od lutego do grudnia 2021 roku dla łącznego nominału 870 mln USD (w tym: 765 mln USD na okres od kwietnia do grudnia 2021 roku); transakcje te nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające
- odkupiono wcześniej sprzedane opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,20 dla nominału 495 mln USD na okres od lutego do grudnia 2021 roku (w tym: 405 mln USD na okres od kwietnia do grudnia 2021 roku)

W Q1 2021 nie wdrożono transakcji pochodnych na rynku srebra i stopy procentowej

Na dzień 31.03.2021 roku Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS) dla nominału 2 mld PLN



Departament Relacji Inwestorskich

www.kghm.com/pl/inwestorzy

ir@kghm.com | esg@kghm.com

T +48 76 74 78 280 | F +48 76 74 78 205

