

Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy
po 9 miesiącach 2017 roku**

15 listopada 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 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

Wprowadzenie

2

Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

3

Podsumowanie

4

Slajdy uzupełniające

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

5

Q&A

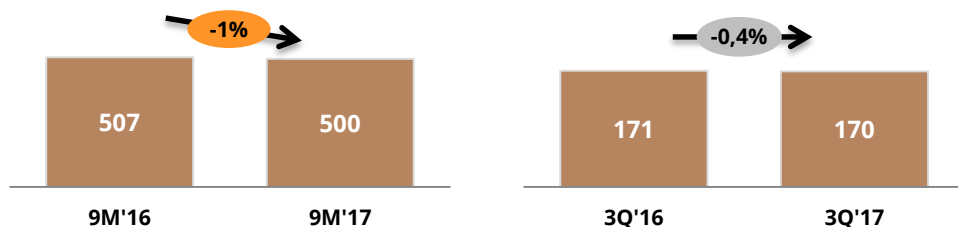


Wprowadzenie

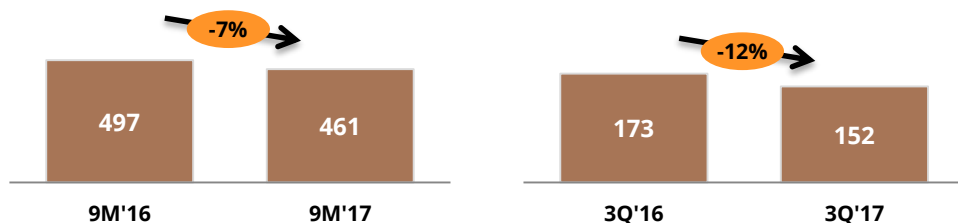
Podsumowanie 9 miesięcy 2017 r. w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe

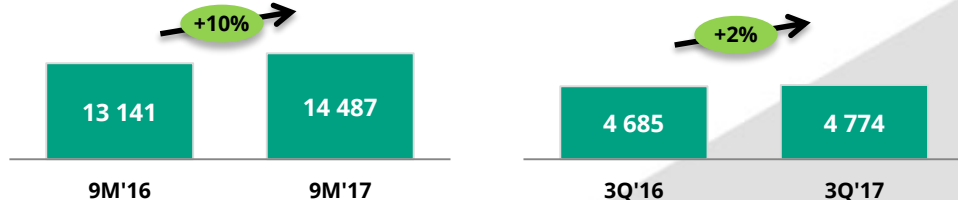
Produkcja miedzi płatnej (tys. ton)¹



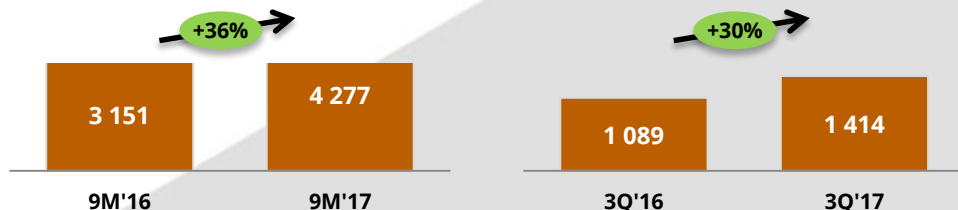
Sprzedaż miedzi płatnej (tys. ton)^{1,3}



Przychody skonsolidowane (mln PLN)



EBITDA² skonsolidowana (mln PLN)¹



- Produkcja:** Stabilny rok do roku poziom produkcji miedzi płatnej w III kwartale (-0,4%) w efekcie wzrostu produkcji Sierra Gorda o 14%, co skompensowało niewielkie spadki w KGHM Polska Miedź (-1,5%) i KGHM International (-0,8%). W porównaniu do II kwartału br. produkcja w Grupie wzrosła o 1,2%.
- Sprzedaż:** Niższa o 12% r/r sprzedaż w III kwartale, przy stabilnej produkcji, jest efektem konieczności zbudowania zapasu walcówki na czas przestoju HM Cedynia w IV kwartale (ok. 10 tys. ton) oraz produkcji 4,5 tys. ton miedzi z powierzonego koncentratu, która nie jest produkcją na sprzedaż. Dodatkowo, na porównanie r/r wpływa 8 tys. ton miedzi w koncentracie sprzedanej przez KGHM Polska Miedź w III kwartale 2016 r., co nie miało miejsca w bieżącym roku.
- Przychody:** Wzrost o 2% r/r w III kwartale odzwierciedla przede wszystkim wzrost notowań miedzi o ponad 1500 USD/t (+33% r/r), skompensowany przez niższy wolumen sprzedaży tego metalu oraz dalsze osłabienie kursu USD/PLN, o 7% r/r.
- Rentowność EBITDA:** Wyższa o 30% w porównaniu do III kwartału 2016 r. w efekcie poprawy EBITDA każdego z segmentów działalności, przede wszystkim kopalni Sierra Gorda oraz KGHM International.

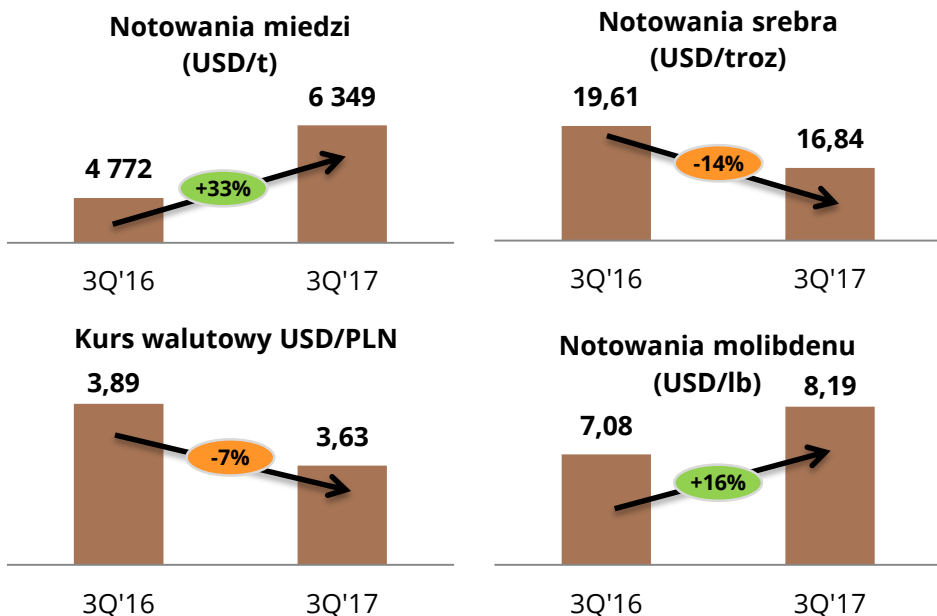
1 Obejmuje segmenty: KGHM Polska Miedź S.A., KGHM International, Sierra Gorda (55%)

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

3 Obejmuje sprzedaż koncentratów własnych przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2016 roku

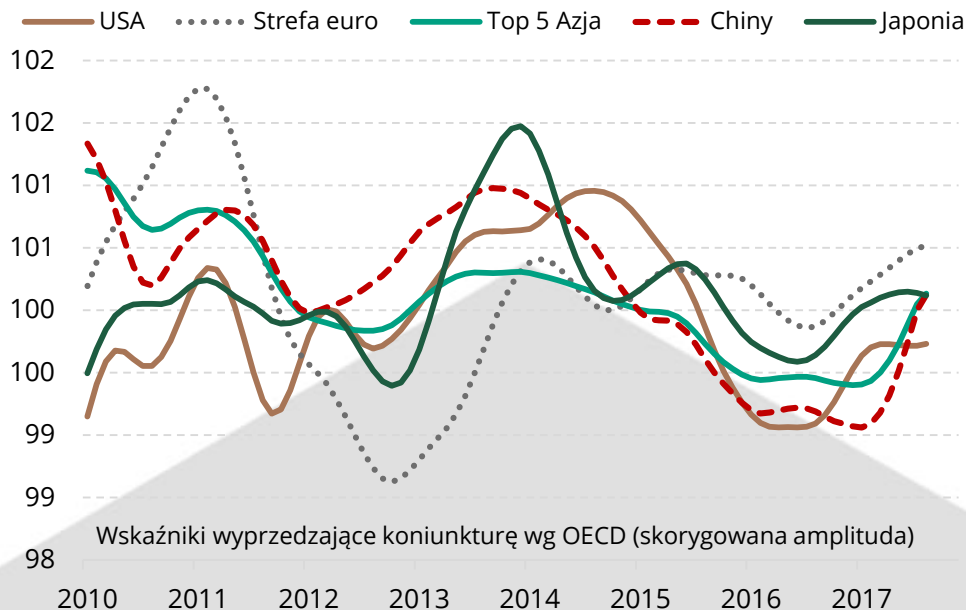
Aktywność gospodarcza znajduje się w fazie zsynchronizowanego wzrostu; rynek metali mocno w górę, m.in. za sprawą słabszego dolara

Znaczny wzrost cen miedzi oraz molibdenu przy niższej cenie srebra i aprecjacji kursu USD/PLN



Źródło: Thomson Reuters, CRU, KGHM Polska Miedź

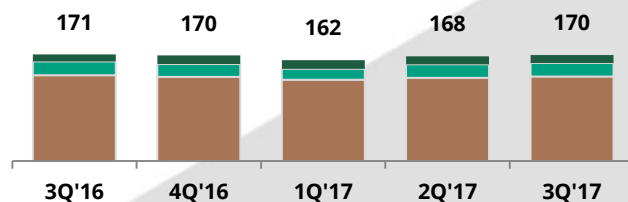
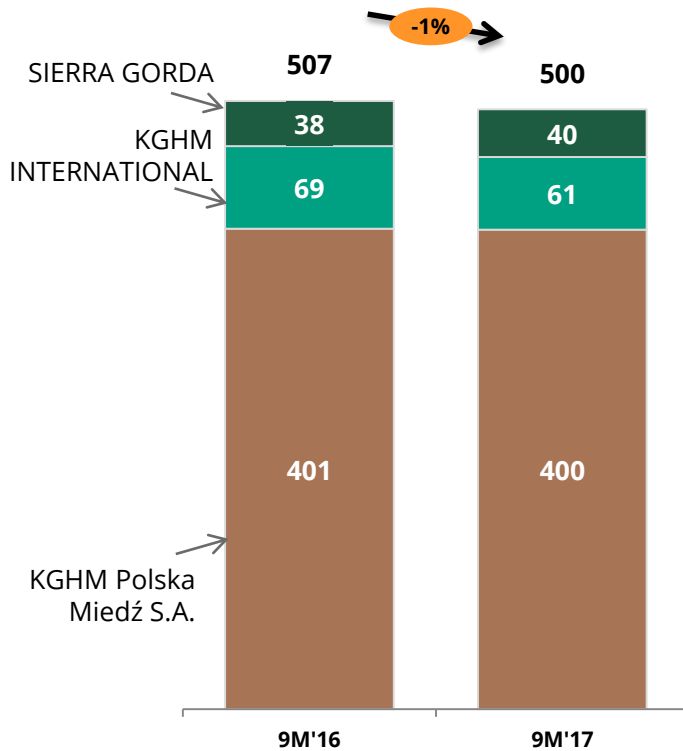
Największe gospodarki światowe znajdują się w fazie zsynchronizowanego wzrostu



- W III kwartale, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, ceny miedzi i molibdenu odnotowały dynamiczne, dwucyfrowe wzrosty. Ceny srebra spadły natomiast poniżej 17 USD/troz, o 14% w stosunku do tych z III kw. 2016 r.
- Pomimo spadku kursu USD/PLN, średnia cena miedzi w złotych w III kwartale 2017 roku była znacząco wyższa niż rok wcześniej i odnotowała jeden z najwyższych poziomów od 2013 roku.
- Zgodnie z analizami OECD oraz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, światowa gospodarka znajduje się w fazie przyspieszającego, zsynchronizowanego wzrostu, po raz pierwszy od wielu lat.
- Utrzymujący się od blisko dekady akomodacyjny trend w warunkach monetarnych banków centralnych wydaje się powoli odwracać, biorąc pod uwagę zacieśnianie parametrów polityki pieniężnej przez Fed* i BoE* oraz zmniejszanie skali skupu aktywów przez ECB* (pomimo wydłużenia horyzontu *quantitative easing*).

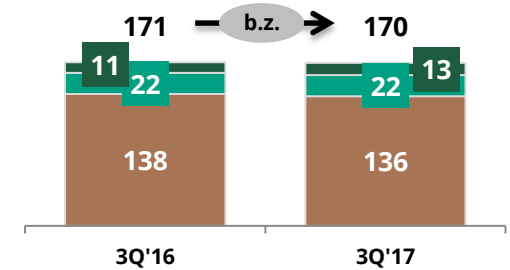
Produkcja metali w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi płatnej
(tys. t)

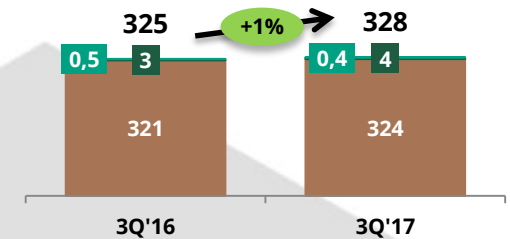


- Produkcja miedzi płatnej, srebra oraz pozostałych metali szlachetnych w KGHM Polska Miedź S.A. w III kwartale 2017 roku utrzymuje się na poziomach analogicznych do osiągniętych w III kwartale 2016 roku.
- Produkcja miedzi płatnej w KGHM International w III kwartale 2017 roku była na porównywalnym poziomie do osiągniętej w analogicznym okresie 2016 roku. Niższa produkcja miedzi płatnej za 9 miesięcy 2017 (r/r) jest wynikiem niższych zawartości metalu w rudzie w kopalniach Robinson i Morrison.
- Prace związane z optymalizacją produkcji w kopalni Sierra Gorda przynoszą widoczne efekty. Produkcja wszystkich metali jest wyraźnie wyższa w bieżącym roku. W przypadku molibdenu wzrost produkcji w III kwartale 2017 roku wyniósł ponad 40%, w porównaniu do poprzedniego roku.

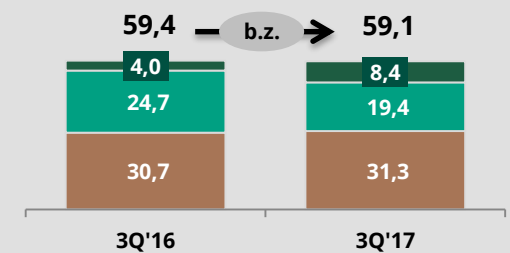
Produkcja miedzi płatnej
(tys. t)



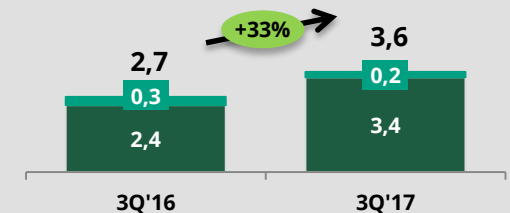
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM* (tys. troz)

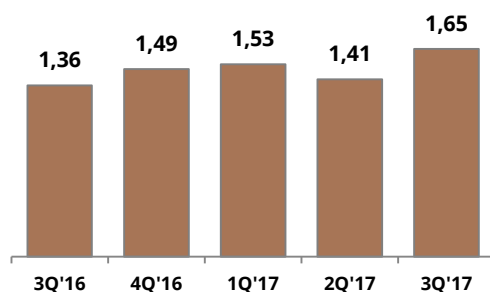
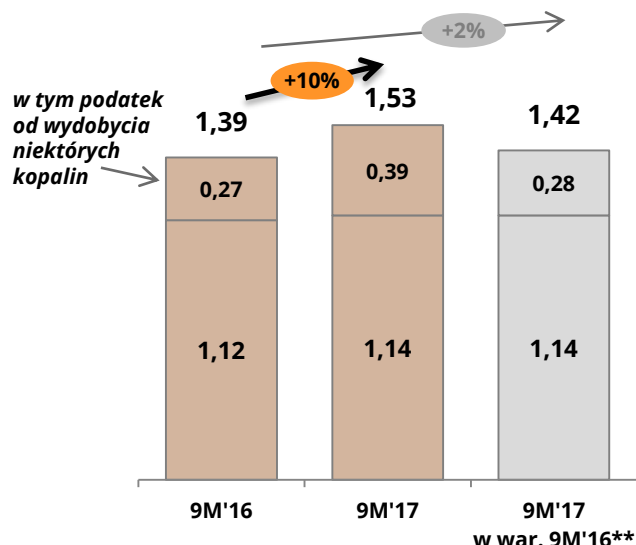


Produkcja molibdenu
(mln funtów)

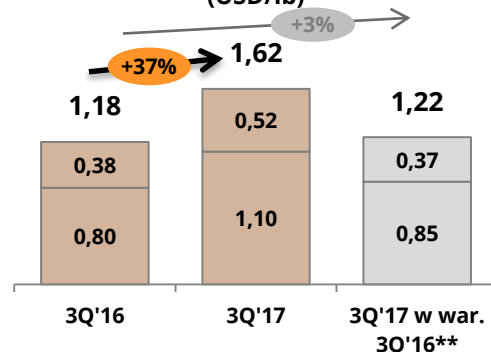


Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej

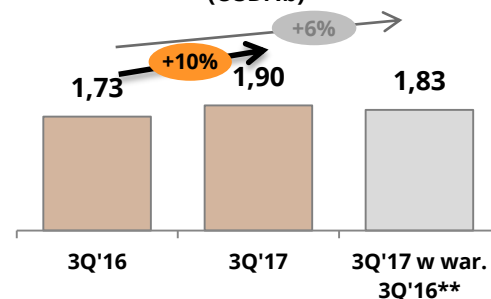
C1 - Grupa Kapitałowa (USD/lb)



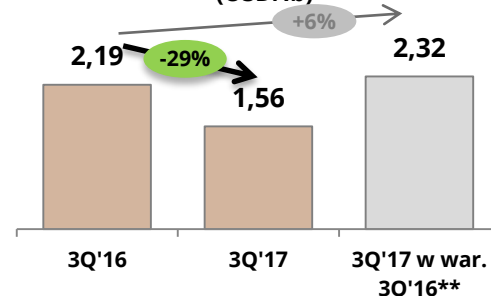
C1 - KGHM Polska Miedź S.A. (USD/lb)



C1 - KGHM INTERNATIONAL (USD/lb)



C1 - Sierra Gorda (USD/lb)



- Koszt C1 Grupy Kapitałowej za 9 miesięcy 2017 roku był wyższy, głównie z uwagi na koszt uzyskany w KGHM Polska Miedź SA. Negatywny wpływ na koszt C1 miał podatek od wydobycia niektórych kopalni, który był o 44% wyższy niż w roku ubiegłym, a także umocnienie się złotego względem dolara.
- W KGHM Polska Miedź S.A. w III kw. 2017 r. na osiągnięty poziom kosztu C1 negatywnie wpłynął głównie wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalni (+39%) oraz osłabienie dolara względem złotego (-7%).
- Wzrost kosztu C1 w KGHM International w III kw. 2017 r. wynika przede wszystkim z obniżenia wolumenu sprzedaży miedzi oraz zmniejszenia przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, które go pomniejszają.
- Głównym czynnikiem powodującym spadek kosztu C1 w Sierra Gorda w III kw. 2017 r. jest zwiększenie wolumenu sprzedaży molibdenu i wzrost ceny tego metalu.

* Koszt C1 - gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalni, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w koncentracie

** W warunkach notowań metali i kursu walutowego USD/PLN w 2016 roku

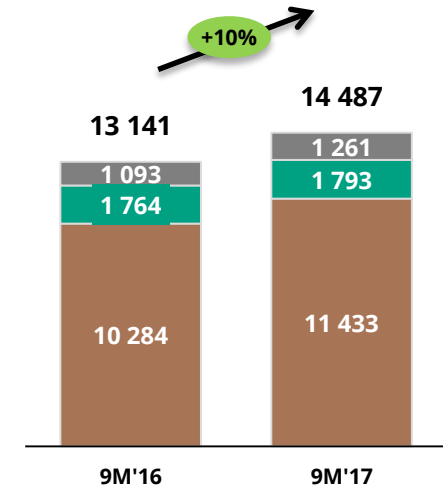
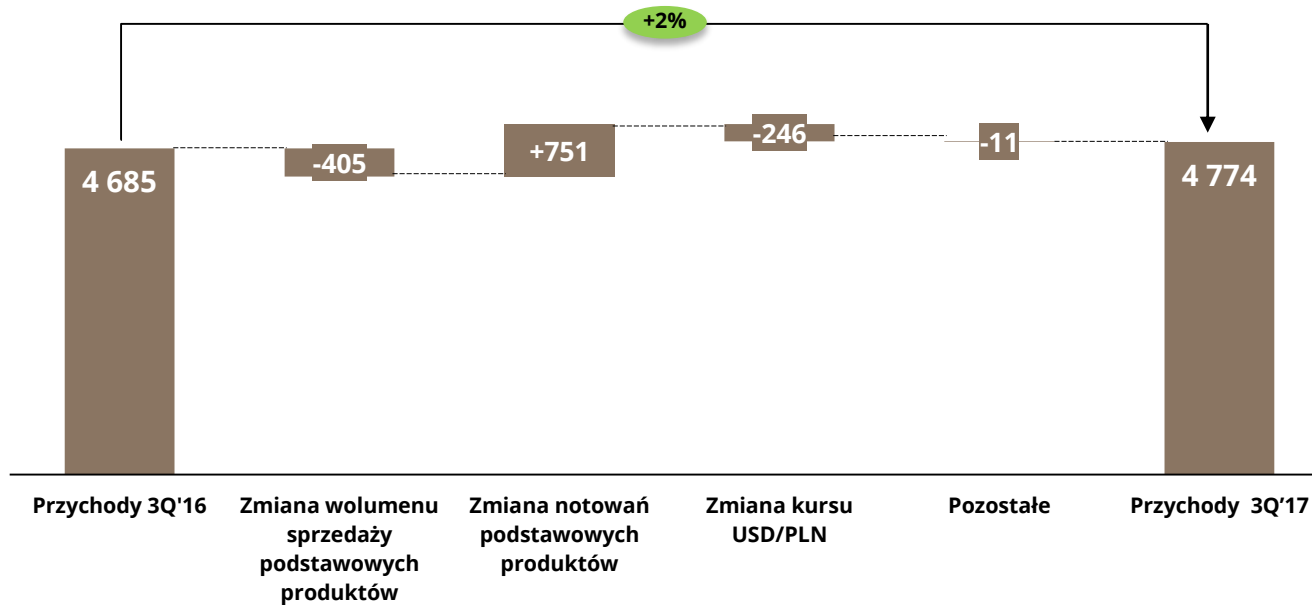


Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

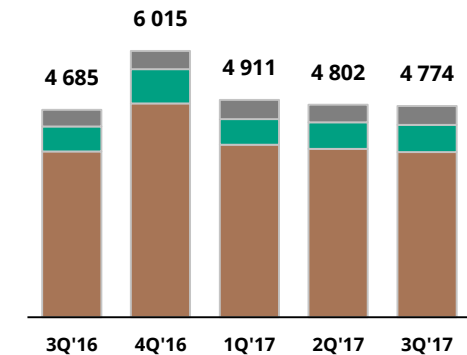


Przychody Grupy Kapitałowej w III kwartale 2017 roku

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

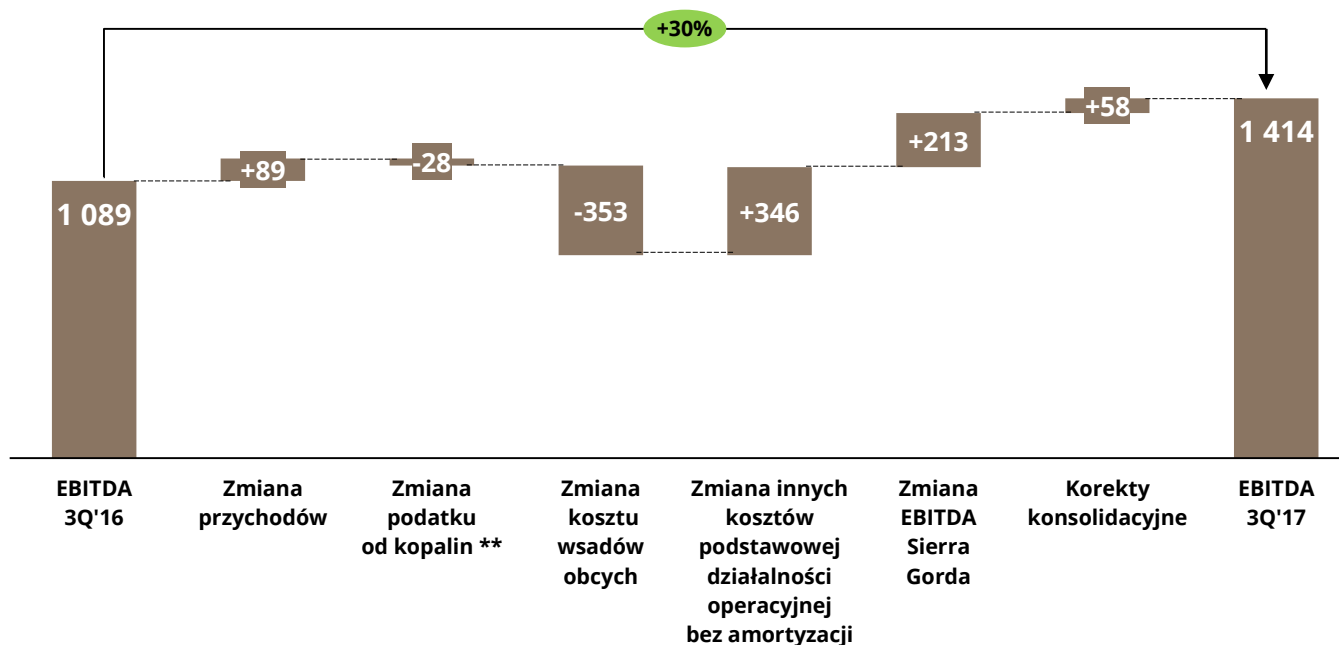


- Efekt cenowy to rezultat wzrostu cen miedzi o 1 576 USD/t (+33% r/r), przy niższych o 2,78 USD/uncję notowaniach srebra (-14% r/r).
- Wzrost przychodów został częściowo ograniczony przez mniej korzystny kurs USD/PLN, który był niższy o 26 gr (-7% r/r).
- Negatywny wpływ z tytułu niższego wolumenu sprzedaży w III kwartale 2017, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, dotyczy przede wszystkim KGHM Polska Miedź S.A.

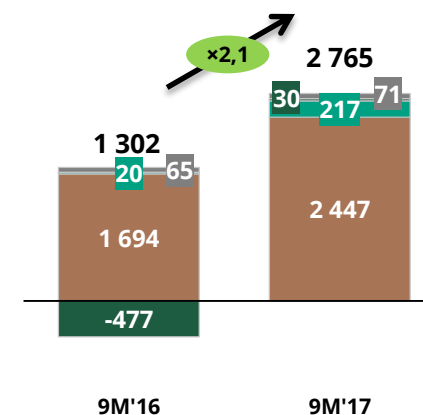


Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

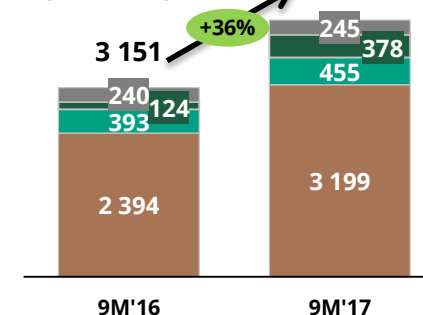
EBITDA skorygowana*
(mln PLN)



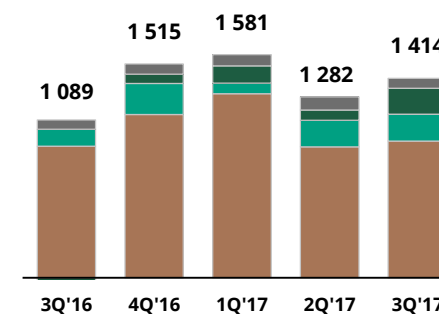
Wynik na sprzedaży netto*
(mln PLN)



EBITDA skorygowana*
(mln PLN)



- Wzrost EBITDA o 325 mln PLN, w relacji do III kwartału 2016 r., wynikał głównie ze wzrostu przychodów w Grupie Kapitałowej o 89 mln PLN oraz wyższej o 213 mln PLN wartości EBITDA Sierra Gorda, przy wyższych o 353 mln PLN kosztach zużycia wsadów obcych, które zostały zrównoważone przez niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej związane ze wzrostem stanu zapasów.
- Zwiększenie EBITDA o 132 mln PLN, w porównaniu do II kwartału 2017 r., dotyczy głównie Sierra Gorda (+110 mln PLN) oraz KGHM Polska Miedź S.A. (+41 mln PLN).

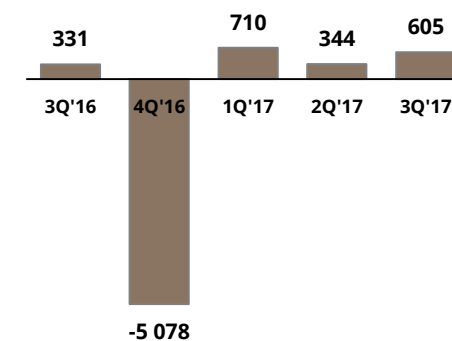
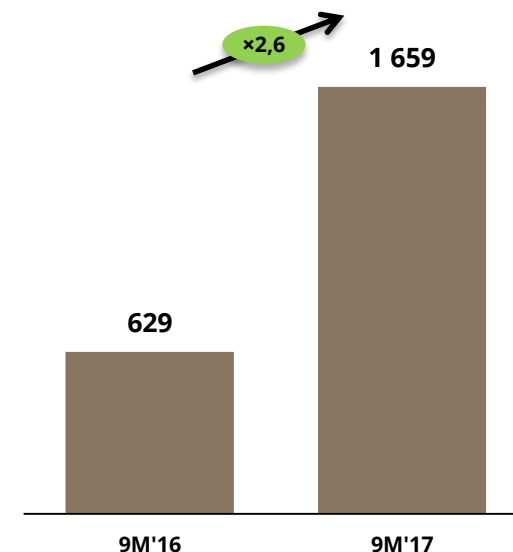
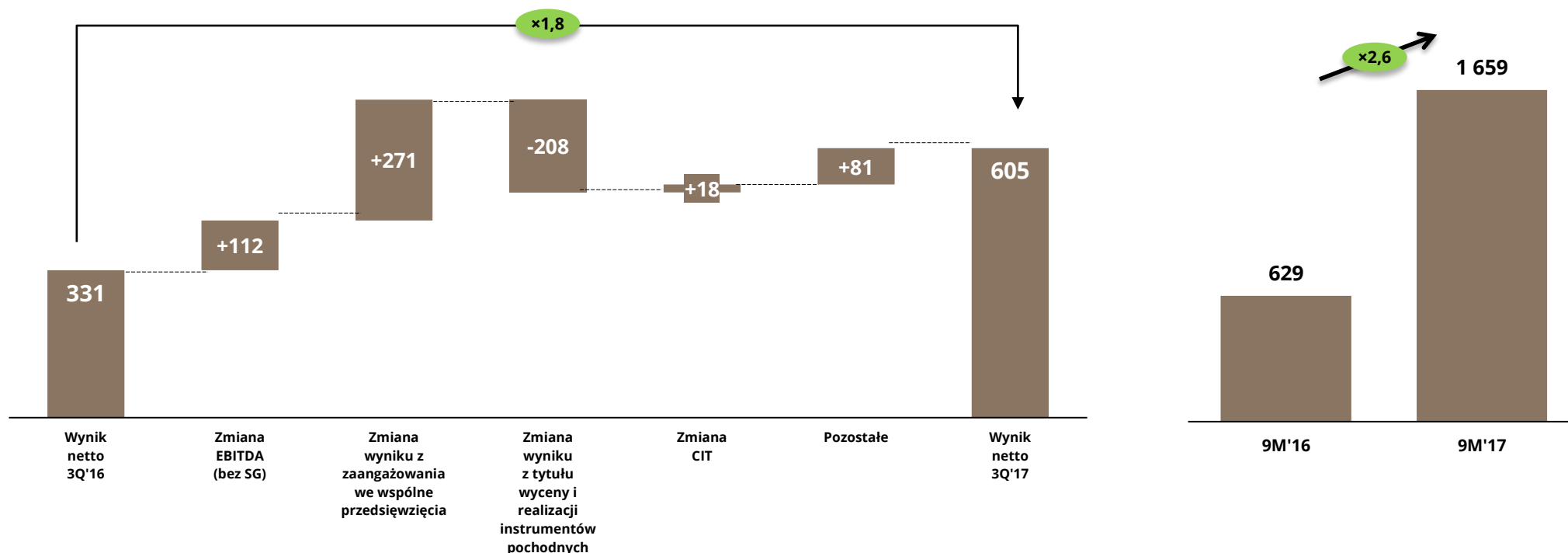


* Suma segmentów; EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

** Skutki podatku od wydobycia niektórych kopaliny za III kwartał 2017 r. ujęte są: w wyniku netto w kwocie 342 mln PLN, w kosztach rodzajowych w kwocie 438 mln PLN

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

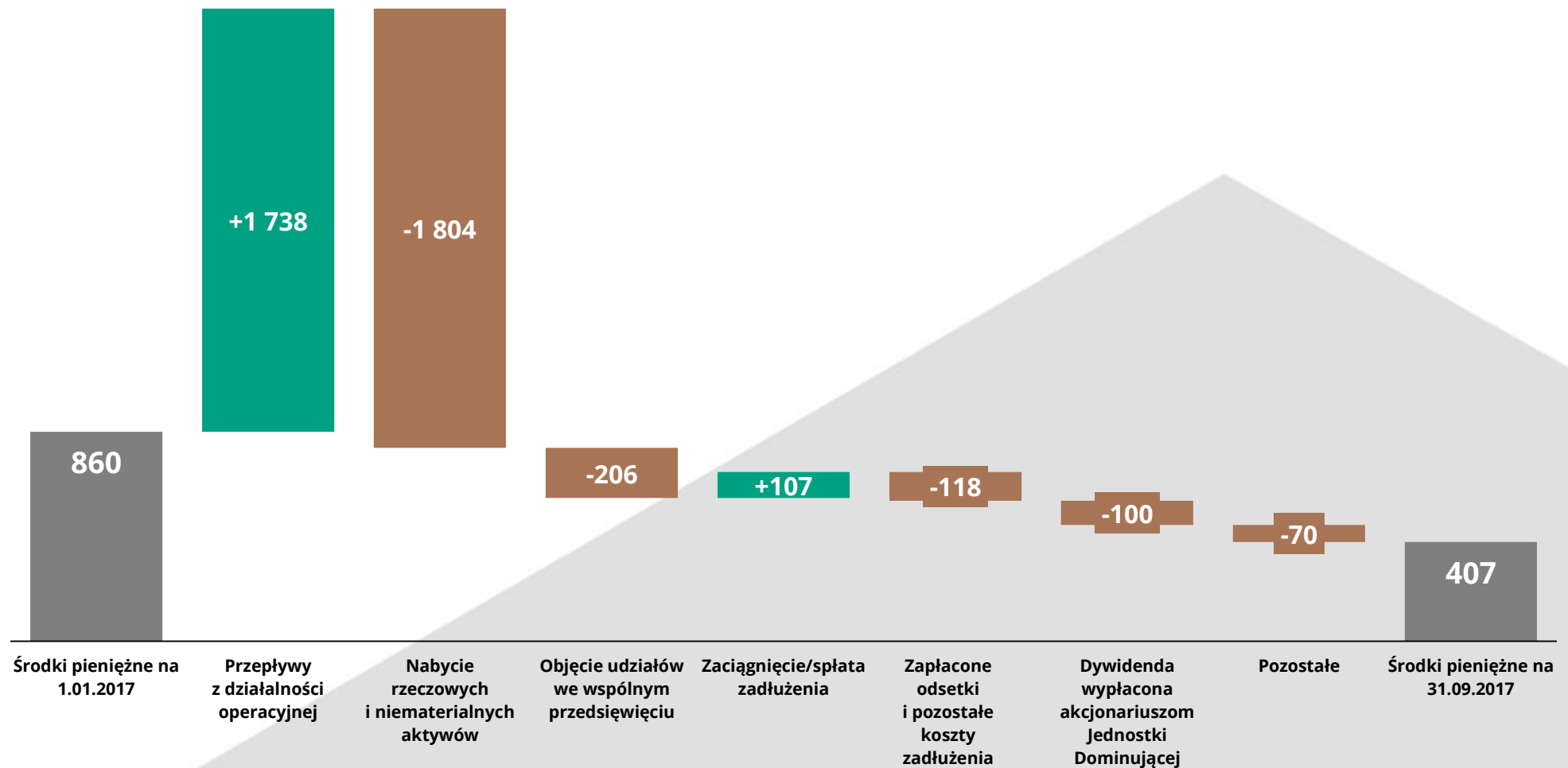
Wynik netto (mln PLN)



- Wzrost wyniku netto o 274 mln PLN wynika z poprawy EBITDA (+112 mln PLN) oraz zaprzestania ujmowania straty z zaangażowania w Sierra Gorda. Powyższy wzrost został ograniczony przez pogorszenie wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-208 mln PLN).
- Zwiększenie wyniku netto o 261 mln PLN, w porównaniu do II kwartału br., wynika głównie z braku ujęcia straty z zaangażowania w Sierra Gorda (+215 mln PLN) i wyższego zysku ze sprzedaży netto (+61 mln PLN).
- Dokonana w III kwartale 2017 r. zmiana osądu co do waluty funkcjonalnej w spółce zależnej Future 1 doprowadziła do pełnej porównywalności z III kw. 2016 r. warunków rozpoznawania pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie.

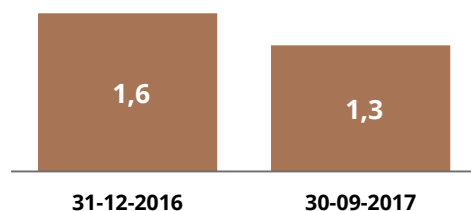
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obciążone przez 1,1 mld PLN wzrostu kapitału obrotowego – głównie zapasów

Skonsolidowane przepływy pieniężne
(mln PLN)

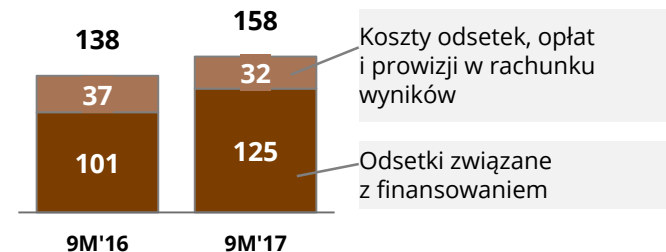


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec września 2017

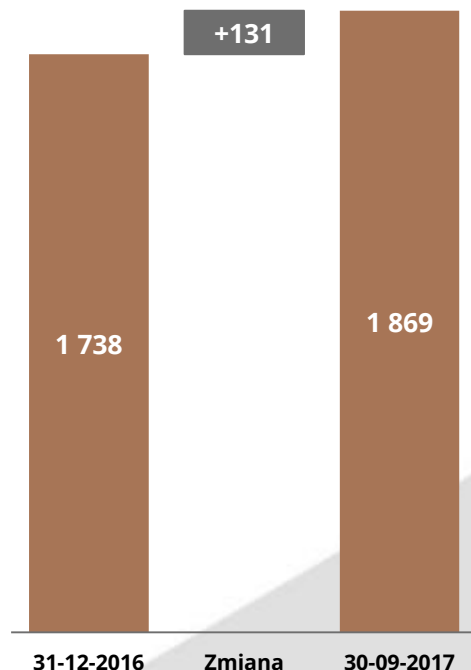
Dług Netto / skorygowana EBITDA*



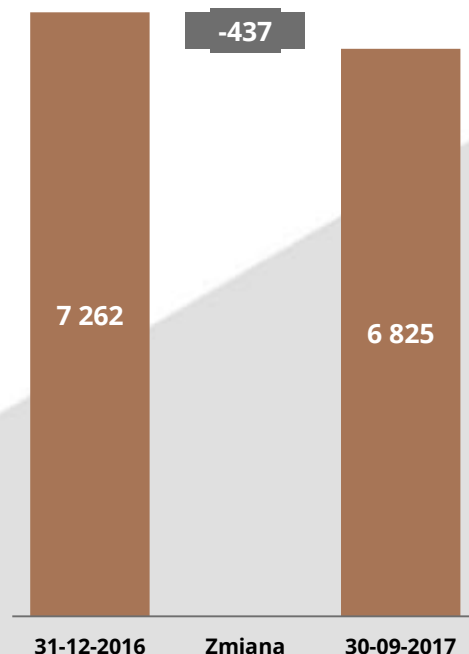
Koszty z tytułu zadłużenia (mln PLN)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln USD)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)

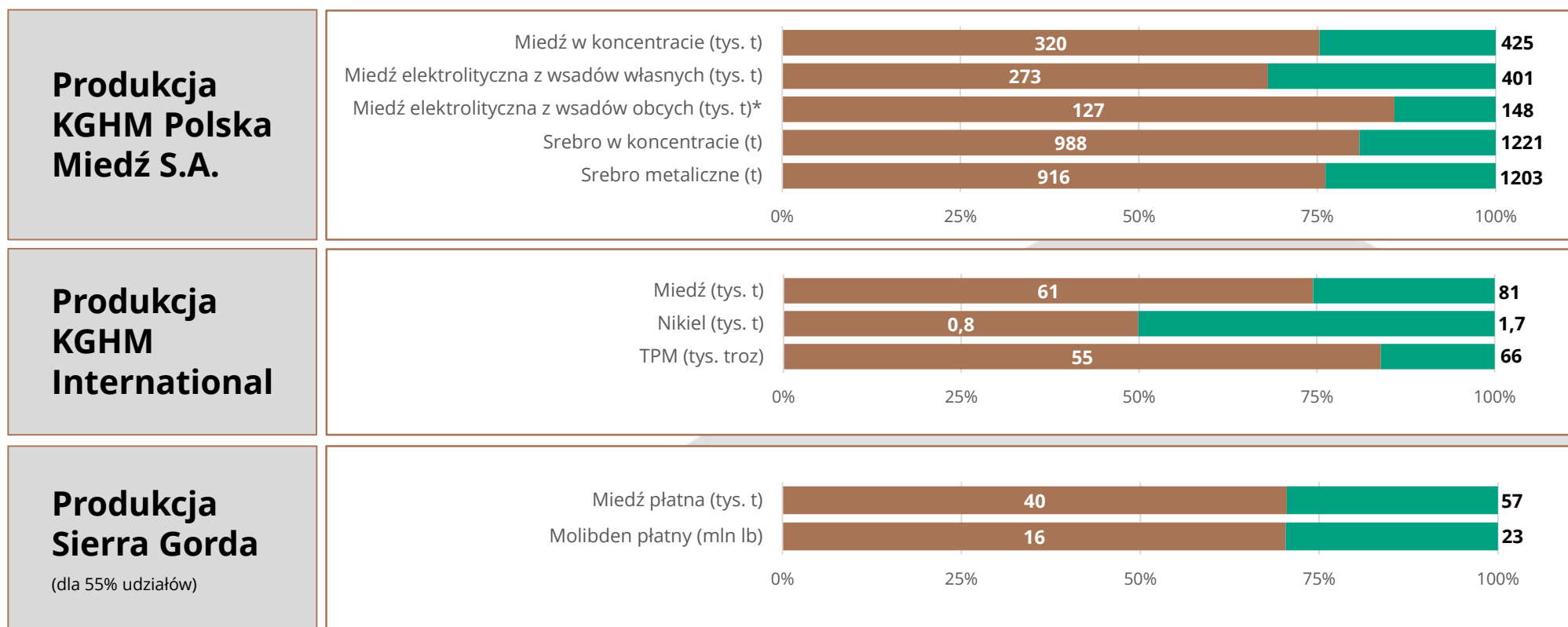


- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zadłużenie do września 2017 roku główny wpływ miały:
 - wydatki na inwestycje rzeczowe (1 804 mln PLN, w tym 1 360 mln PLN w KGHM Polska Miedź S.A.),
 - podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 308 mln PLN),
 - zasilenie kapitałowe Sierra Gorda w wysokości 55 mln USD (206 mln PLN),
 - umocnienie się złotego (obniżenie poziomu zadłużenia w PLN ~992 mln PLN),
 - finansowanie zapasu koncentratu miedzi.

Podsumowanie

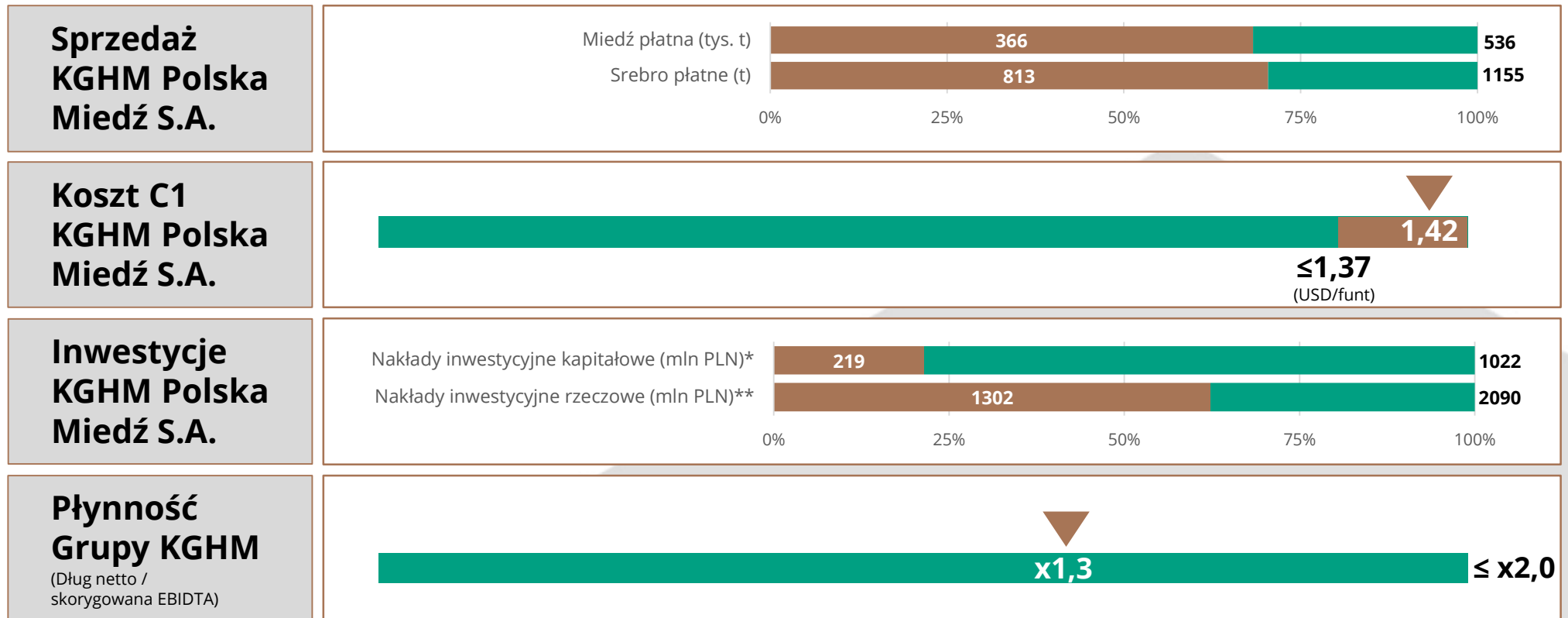


Roczna produkcja miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź oraz molibdenu w Sierra Gorda pod wpływem wydarzeń losowych



* Obejmuje miedź elektrolityczną z przerobu powierzonych koncentratu:
14 tys. t Cu w wykonaniu za III kwartały 2017 roku i 15 tys. t Cu w planie całorocznym

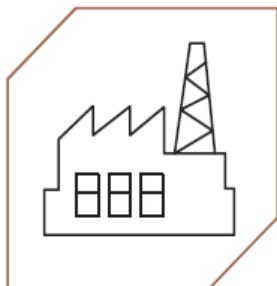
Roczna sprzedaż miedzi płytnej w KGHM Polska Miedź będzie pochodną ograniczonej produkcji



* Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych oraz udzielone pożyczki oraz nabycie aktywów finansowych DDS

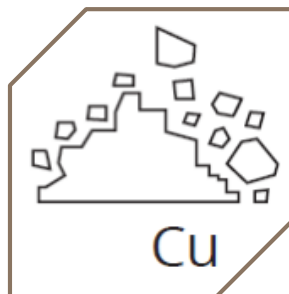
** Z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone

Kluczowe kwestie dla Grupy KGHM w IV kwartale 2017 roku



Szacowane zmniejszenie planowanej produkcji miedzi elektrolitycznej na 2017 r. o ok. 22 tys. ton (-35 tys. ton z wsadów własnych, +13 tys. ton z wsadów obcych) w efekcie:

- Awarii w HM Głogów I
- Tymczasowej utraty zasilania na skutek orkanu Ksawery
- Opóźnienia uruchomienia instalacji prażenia koncentratu



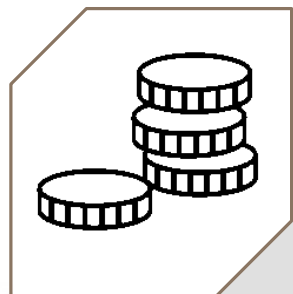
Zapasy miedzi w koncentracie na poziomie ok. 72 tys. ton na koniec 2017 r.

- Maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych w 2017 r. przez użycie koncentratów o wyższej zawartości metalu
- Przerób zapasu koncentratu potrwa do końca 2019 r.



Zmniejszenie planowanej produkcji molibdenu w Sierra Gorda w 2017 r. o ok. 4 mln funtów (dla 55% udziałów)

- Konieczność zmiany sekwencji wydobywania w III kwartale skutkująca eksploatacją części złoża o niższej zawartości molibdenu i produkcją tego metalu w tym okresie niższą od planu o ok. 2,4 mln funtów (dla 55% udziałów)



Nakłady kapitałowe w 2017 r., planowane na poziomie 1,022 mld zł, nie przekroczą 510 mln zł

- Lepsze niż budżetowane wyniki finansowe KGHM International oraz Sierra Gorda
- Zakładając utrzymanie się aktualnej sytuacji makroekonomicznej, w szczególności notowań miedzi (w USD) oraz kursu walutowego USD/PLN



Slajdy uzupełniające

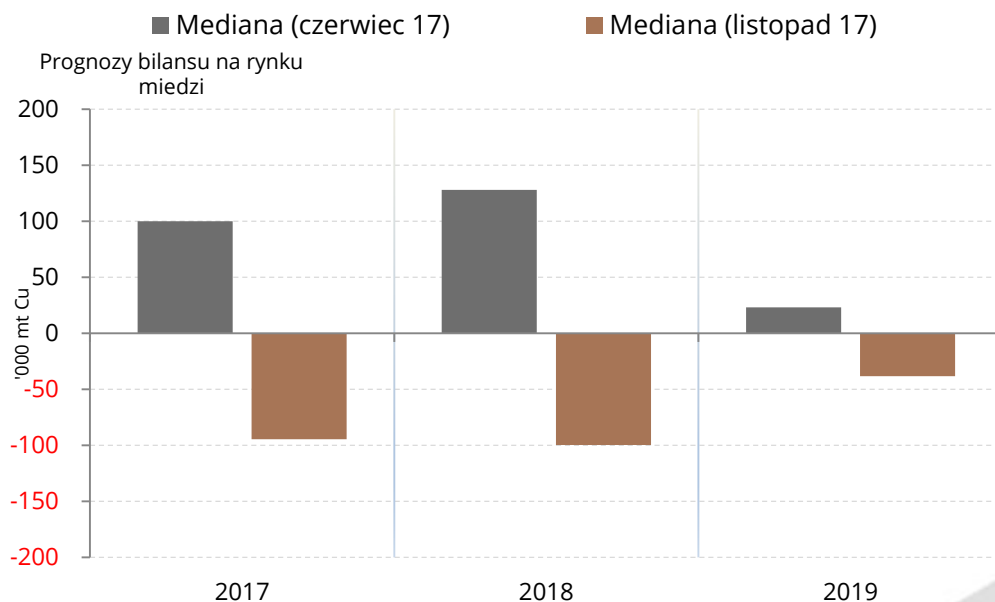


Otoczenie makroekonomiczne



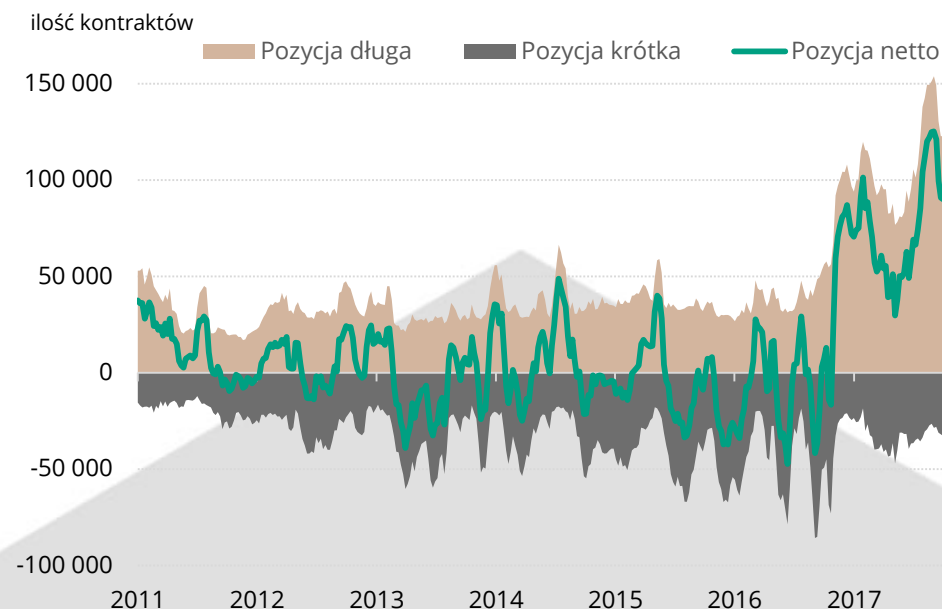
Zaangażowanie kapitału inwestycyjnego pozytywnie wpłynęło na cenę miedzi; konsensus przewiduje deficyt metalu w najbliższych latach

Mediana prognoz rynkowych wskazuje na rynek zbilansowany, ale przesuwają się w stronę deficytu



Źródło: raporty banków oraz instytucji analitycznych, KGHM Polska Miedź

Pozycja spekulacyjna zarządzających funduszami na rynku miedzi jest najwyższa w historii



Źródło: Bloomberg, CFTC, KGHM Polska Miedź

- W pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku cena miedzi poruszała się w zakresie ok. 5500-7000 USD/t, wspierana początkowo problemami po stronie podaży (strajki oraz opóźnianie startu produkcji z nowych projektów), osłabiającym się dolarem oraz napływem kapitału spekulacyjnego na rynek metali podstawowych.
- Wzrost gospodarczy w Chinach, które odpowiadają za blisko 50% konsumpcji miedzi, utrzymał się w pierwszych trzech kwartałach na poziomie 6,9%, powyżej wcześniejszych oczekiwań analityków.
- Konsensus prognoz rynkowych przesunął się od czerwca bieżącego roku w kierunku lekkiego deficytu na najbliższe lata, głównie ze względu na bardziej pozytywne postrzeżenie przez inwestorów strony popytowej.
- Spadek generalnego ryzyka politycznego na świecie (pomimo eskalacji sytuacji na Półwyspie Koreańskim) nie sprzyjał wzrostom cen na rynku metali szlachetnych w minionym kwartale.

Kluczowe projekty zagraniczne

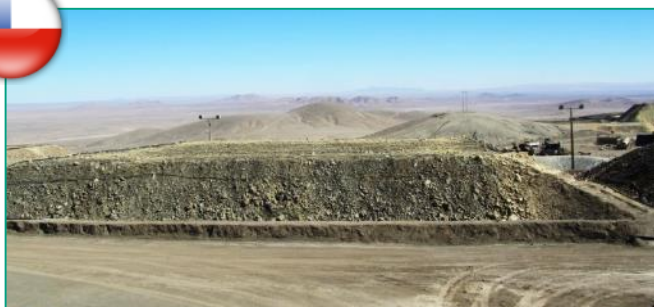


Rozwój aktywów zagranicznych KGHM Polska Miedź S.A.



Sierra Gorda

- Produkcja miedzi w koncentracji w trzech kwartałach 2017 r. wyniosła ~73 tys. ton, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła ~30 mln funtów (dla 100% udziałów).
- Prowadzono prace związane z optymalizacją procesu przerobu rudy siarczkowej. Podejmowane działania były ukierunkowane na stabilizację wolumenu oraz parametrów technologicznych prowadzonego procesu przerobu rudy. Zrealizowane działania pozwoliły na zwiększenie zdolności przerobowych zakładu przerobczego oraz zwiększenie poziomu uzysków metalu.
- Obecnie prace ukierunkowane są na realizację projektu w oparciu o I fazę inwestycji, wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego, którego konsekwencją ma być zwiększenie zdolności produkcyjnych.



Sierra Gorda Oxide

- Obecnie realizowana jest faza koncepcyjna projektu polegająca na wyborze najlepszego ekonomicznie wariantu jego realizacji, przy ograniczeniu wymaganego poziomu nakładów kapitałowych.



Victoria

- W III kwartale prowadzone były analizy techniczno-ekonomiczne dotyczące przygotowania rekomendacji w zakresie optymalnej koncepcji rozwoju projektu Victoria w Kanadzie.

Kluczowe projekty krajowe



Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

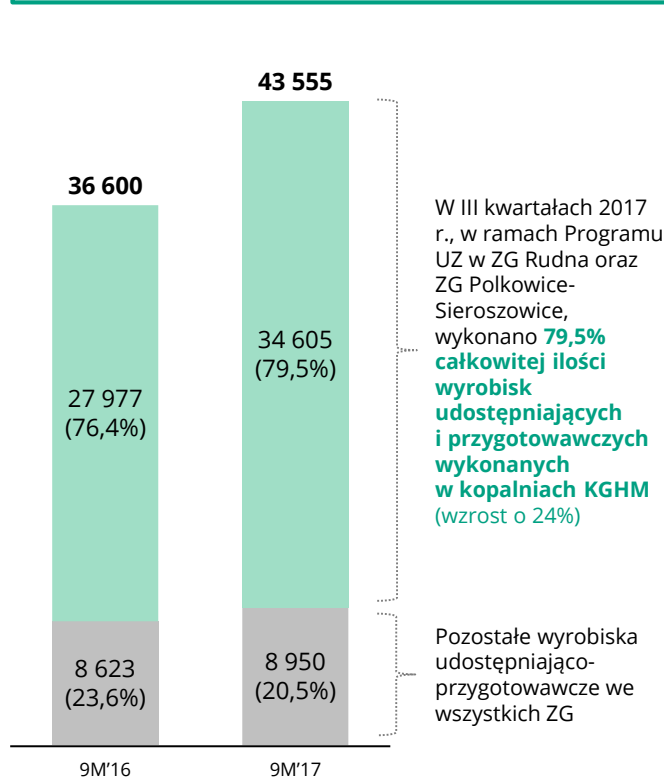
Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

Prace zrealizowane w III kwartałach 2017 roku

Status Programu Udostępnienia Złoża

- Kontynuowano prace w zakresie głębenia **szybu GG-1** (materiałowo-zjazdowego, pełniącego funkcję wdechową). Docelowa głębokość szybu to 1350 m, przy średnicy 7,5 m. Szyb zgłębiono do 1010,6 m. Dobicie szybu do poziomu złoża nastąpi na przełomie lat 2019 i 2020. Zakończenie budowy szybu wraz z infrastrukturą zaplanowano na koniec 2021 r.
- Podpisano umowy na budowę **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej przy szybie GG-1** oraz **Systemu Przesyłu Wody Lodowej**. Trwają prace projektowe. 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 kompleksu szybu GG-2 („Odra”)**.
- W III kwartałach 2017 r. **wykonano 9.294 mb wyrobisk górniczych kapitałnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice.

Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]



Wieże chłodnicze i budynek PSK

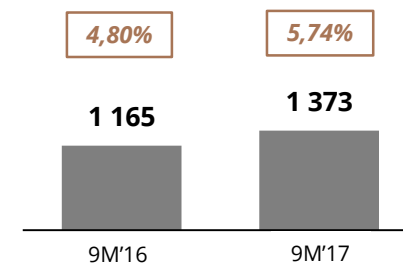


Szyb GG-1

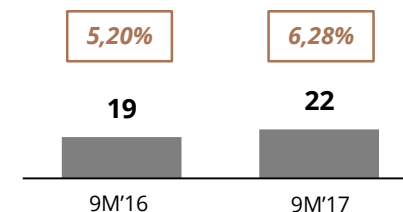
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

■ Wyniki produkcyjne obszaru GGP
 □ Udział % wyników GGP

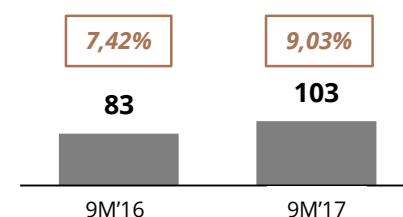
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



Ilość Cu w urobku [tys. ton]



Ilość Ag w urobku [tys. kg]



Rozwój hutnictwa w KGHM

Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

Prace zrealizowane w III kwartałach 2017 roku

Program Modernizacji Pirometalurgii

- Przeprowadzono **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. zakończono budowę odpylni pieców konwertorowych oraz przekazano do rozruchu instalację przygotowania żużla połówowego. Prowadzone są rozliczenia i odbiory inwestycji.

Parametry wydajnościowe instalacji Pieca Zawieszinowego w HMG I

Wydajność
instalacji
78,9%
wydajności
projektowej

- uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym za III kwartały 2017 r. wynosi 105,5 Mg/h oraz 104,1 Mg/h (projektowana 132 Mg/h) za cały dotychczasowy okres od rozruchu (tj. 15.10.2016).
- Wydajność podnoszona będzie stopniowo do 100% wielkości projektowej wraz z uruchamianiem pozostałych węzłów nowego ciągu technologicznego, w tym przede wszystkim instalacji do prażenia koncentratu miedzi.

Dyspozycyjność
instalacji
76,0%

- stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych za III kwartały 2017 r., biorąc pod uwagę wczesną fazę pracy nowej instalacji, kształtował się na wysokim poziomie.



Program Rozwoju Hutnictwa

- Kontynuowano prace w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach składowych zadań inwestycyjnych programu, tj. **budowy Suszarni Parowej HM Głogów II** oraz **Instalacji do prażenia koncentratu miedzi**, których ukończenie planowane jest w IV kwartale 2017 r.
- Kontynuowana jest realizacja, rozliczenia i odbiory projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HMG I, polegające na wdrożeniu działań techniczno-technologicznych 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.

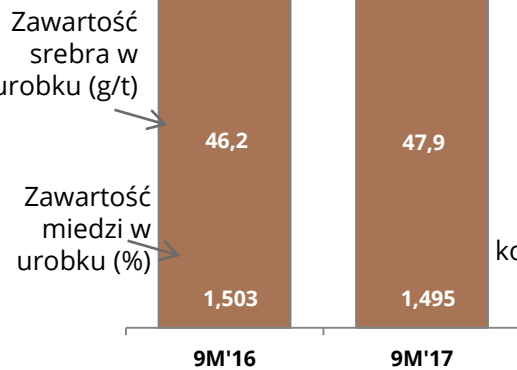


Stabilny poziom produkcji górniczej

Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)

-1% →

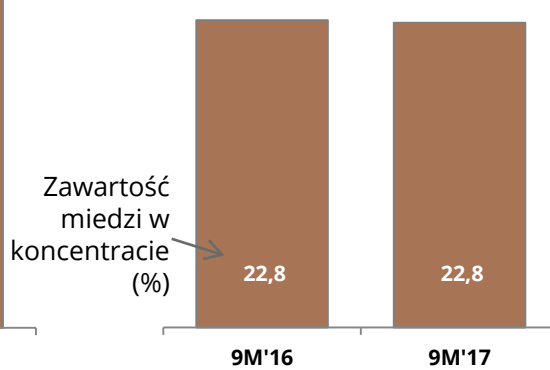
24,3 23,9



Produkcja Cu
w koncentracji
(tys. t)

-0,9% →

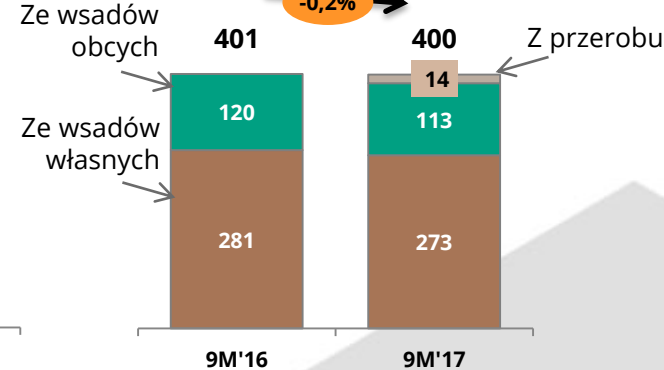
323 320



Produkcja miedzi
elektrolitycznej
(tys. t)

-0,2% →

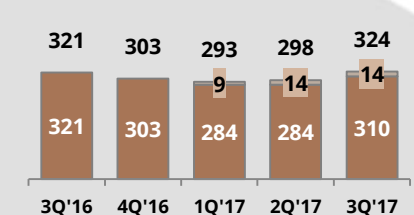
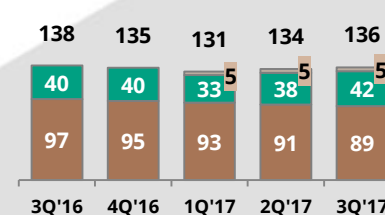
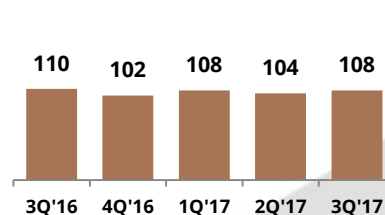
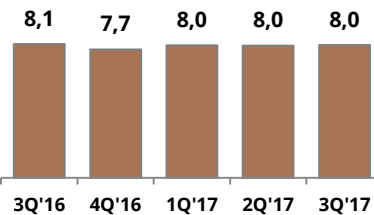
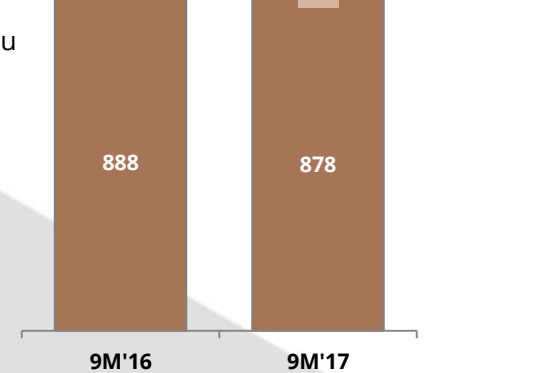
401 400



Produkcja srebra
metalicznego
(t)

+3% →

888 916



- W 2017 roku nastąpił spadek zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,503 do 1,495%.
- Spółka zakłada, że w IV kwartale br. zawartość miedzi w urobku utrzyma się na poziomie 1,494%.

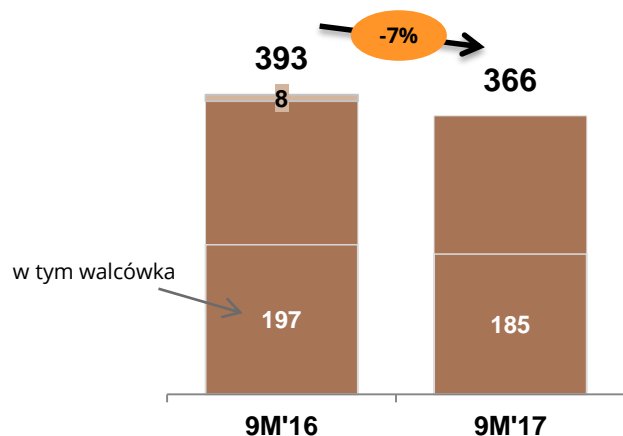
- Produkcja Cu w koncentracji była na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

- Produkcja miedzi elektrolitycznej była na tym samym poziomie, co w roku ubiegłym.
- W roku 2017 realizowany jest przerób koncentratów powierzonych.

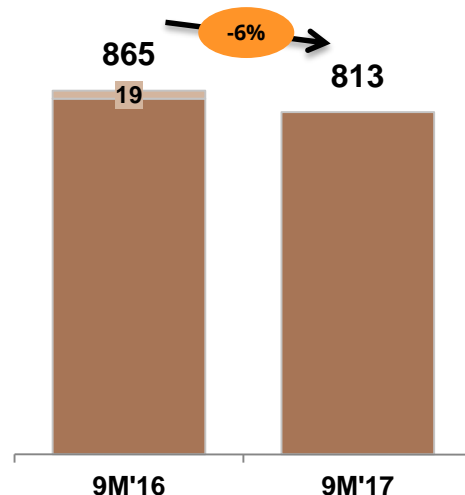
- Wzrost produkcji srebra metalicznego w 2017 roku jest pochodną lepszej zawartości Ag w koncentratów krajowych.

Przychody ze sprzedaży po III kwartałach 2017 roku

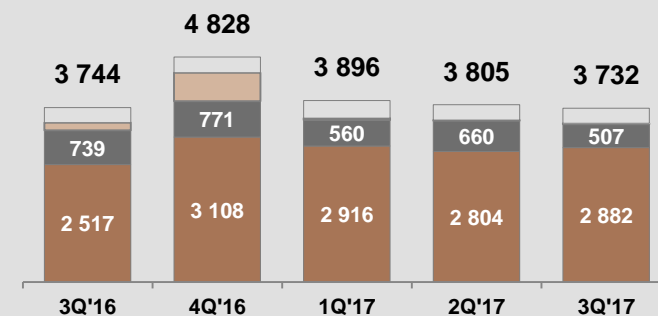
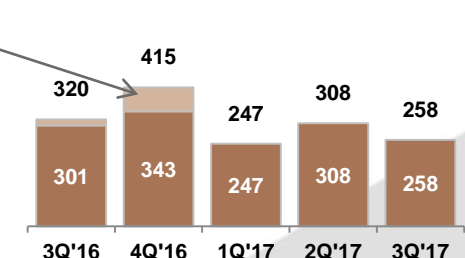
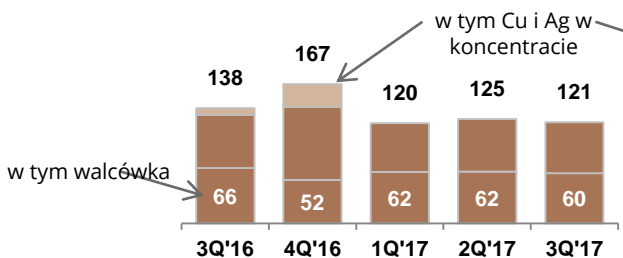
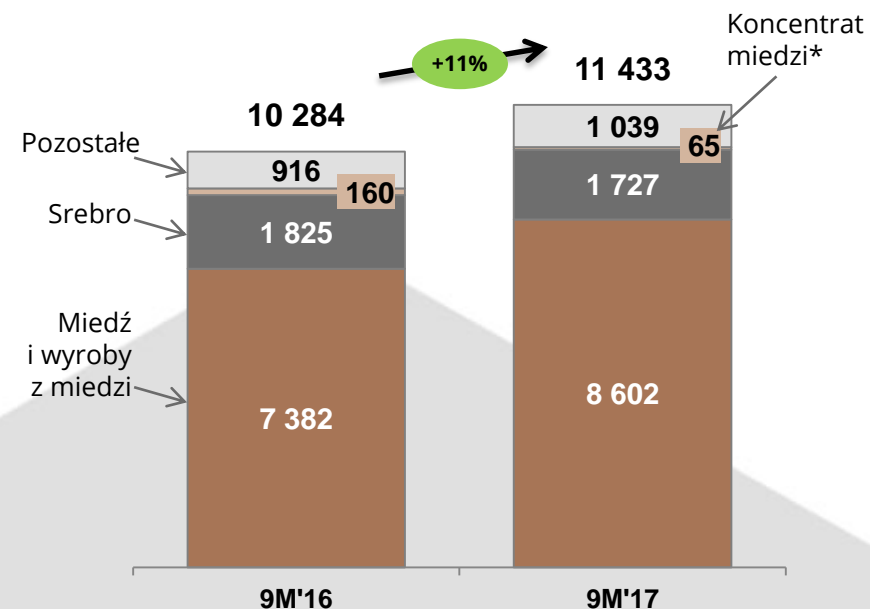
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)



Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Po 9 miesiącach 2017 r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 1 149 mln PLN od osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku, głównie z tytułu:

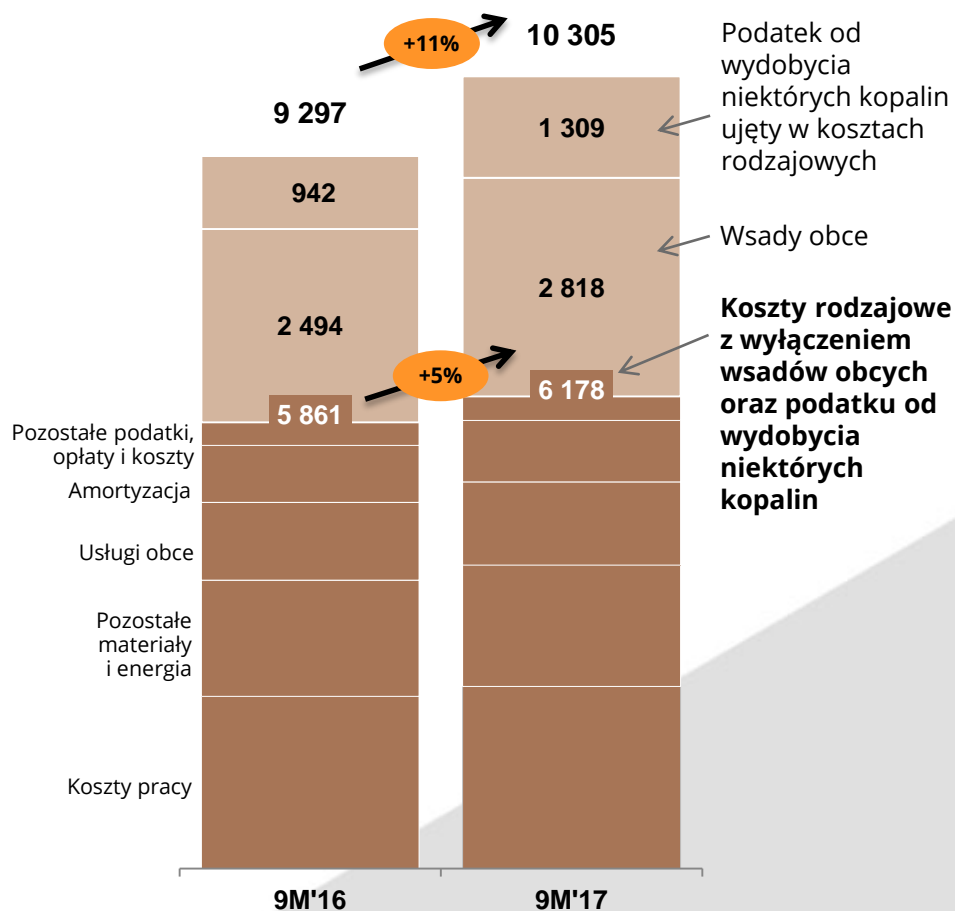
- zmiany cen Cu, Ag i Au (notowania i kurs USD/PLN) +1 554 mln PLN,
- wyższej o 120 mln PLN sprzedaży innych produktów (w tym +42 mln PLN dotyczy łożu rafinowanego, a 39 mln PLN sprzedaży towarów i materiałów),
- wyższego o 93 kg wolumenu sprzedaży złota (+15 mln PLN),

przy niższym o 19,6 tys. t wolumenie sprzedaży miedzi (-374 mln PLN), srebra o 32 t (-70 mln PLN) oraz niższych przychodach ze sprzedaży koncentratu miedzi (-95 mln PLN)*.

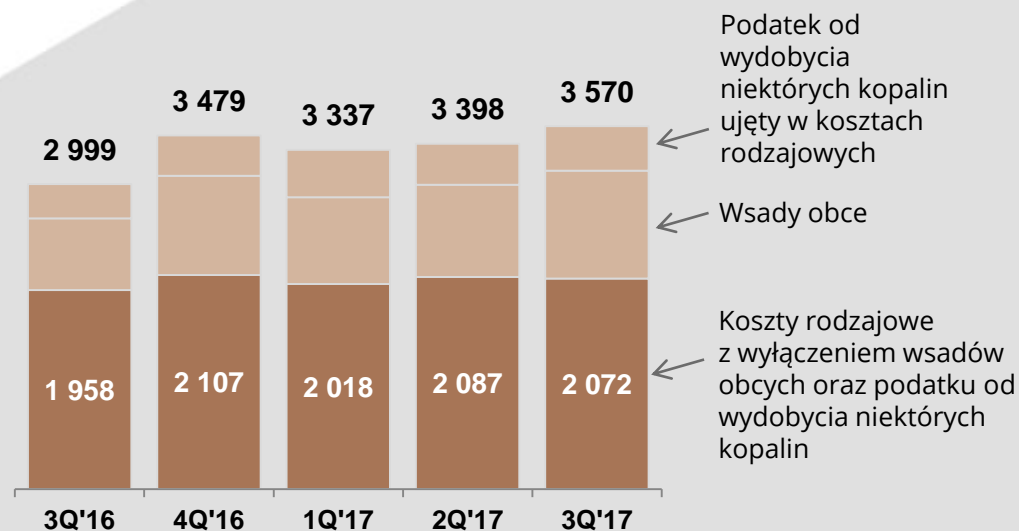
* W 2017 r. przychody ze sprzedaży koncentratu dotyczą rozliczenia kontraktów z roku poprzedniego – nie realizowano fizycznej sprzedaży koncentratu

Koszty rodzajowe

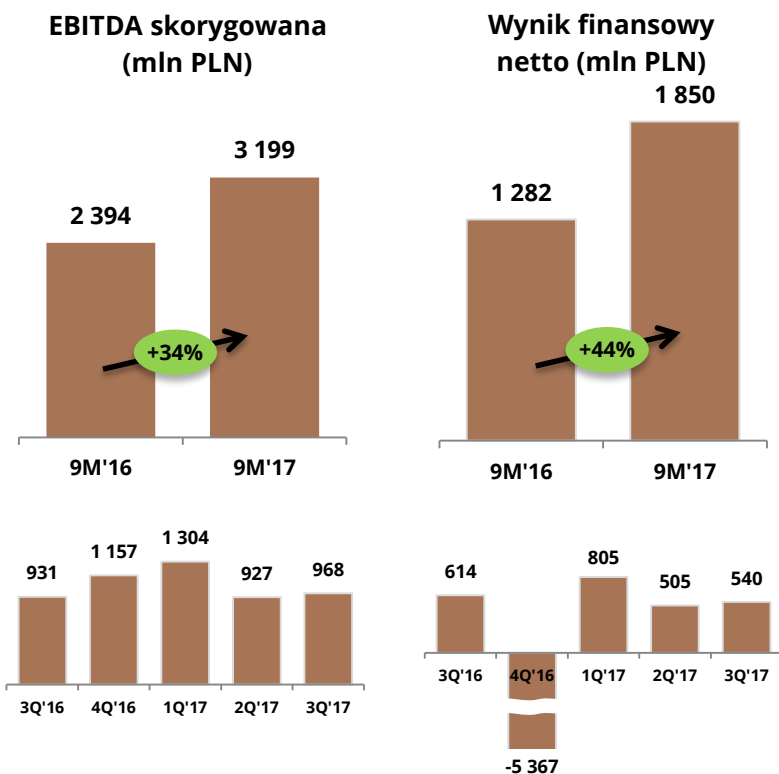
Koszty według rodzaju
(mln PLN)



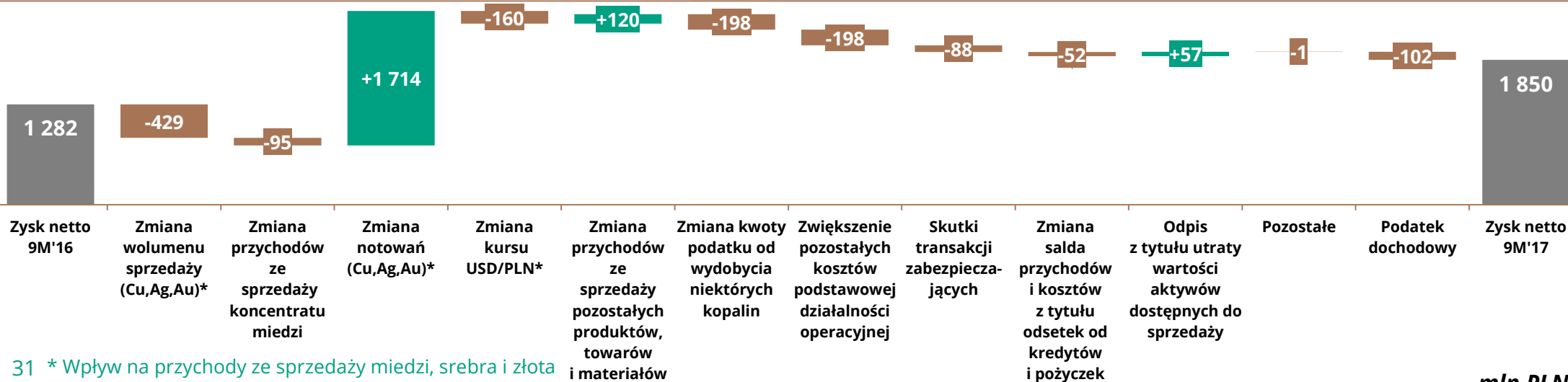
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin były wyższe o 317 mln PLN (5%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+128 mln PLN), amortyzacji (+56 mln PLN) oraz usług obcych (+72 mln PLN), głównie w zakresie gospodarki remontowej oraz górniczych robót przygotowawczych.
- Koszty ogółem według rodzaju, w relacji do 9 m-cy 2016 r., były wyższe o 1 007 mln PLN (+11%) z uwagi na wyższy o 367 mln PLN (+39%) koszt podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz wyższy o 325 mln PLN koszt zużycia wsadów obcych (niższy o 7%, tj. 8 tys. t Cu wolumen zużycia i wyższa o 21% cena zakupu).
- Wzrost kosztów rodzajowych w III kwartale 2017 r., w relacji do II kwartału br., o 171 mln PLN wynika głównie z wyższego kosztu zużytych wsadów obcych (+153 mln PLN; wzrost ilości o 5 tys. ton Cu i ceny zakupu o 4%) oraz wyższego podatku od wydobycia (+32 mln PLN).



Wyniki finansowe KGHM Polska Miedź S.A. po 9 miesiącach 2017 roku



- Zwiększenie skorygowanej EBITDA o 805 mln PLN (+34%) wynikało głównie z korzystniejszych notowań metali, przy zmniejszeniu wolumenu sprzedaży miedzi i srebra i mniej korzystnym kursie walutowym USD/PLN.
- Skutek korzystniejszych warunków makroekonomicznych został częściowo skompensowany przez wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin i podatek dochodowy – w efekcie wynik netto zwiększył się o 568 mln PLN (+44%).



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

Główne różnice pomiędzy RZiS Grupy Kapitałowej i KGHM Polska Miedź S.A.

(mln zł)	9M'17	9M'16	Zmiana (%)	Różnica do sprawozdania Jednostki Dominującej za 9M'17
Przychody ze sprzedaży	14 487	13 141	+10,2	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 789	10 355	+4,2	
Zysk brutto ze sprzedaży	3 698	2 786	+32,7	
Koszty sprzedaży i Koszty ogólnego zarządu	957	973	-1,6	
Zysk netto ze sprzedaży	2 741	1 813	+51,2	+294
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	-1 062	-270	× 3,9	-373
<i>Wycena i realizacja instrumentów pochodnych</i>	-46	-83	-44,6	
<i>Różnice kursowe</i>	-1 076	-155	× 6,9	
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	732	33	× 22,2	-12
<i>Różnice kursowe</i>	915	177	× 5,2	
<i>Odsetki od zadłużenia</i>	-75	-49	+53,1	
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	25	-362	×	+25
<i>Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności</i>	-215	-827	-74,0	
<i>Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom</i>	240	465	-48,4	
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 436	1 214	× 2,0	-66
Podatek dochodowy	777	585	+32,8	
Zysk/strata netto	1 659	629	× 2,6	-191
EBITDA	4 277	3 151	+35,7	+1 078

Opis głównych korekt konsolidacyjnych w wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Ujęcie wyniku KGHM International

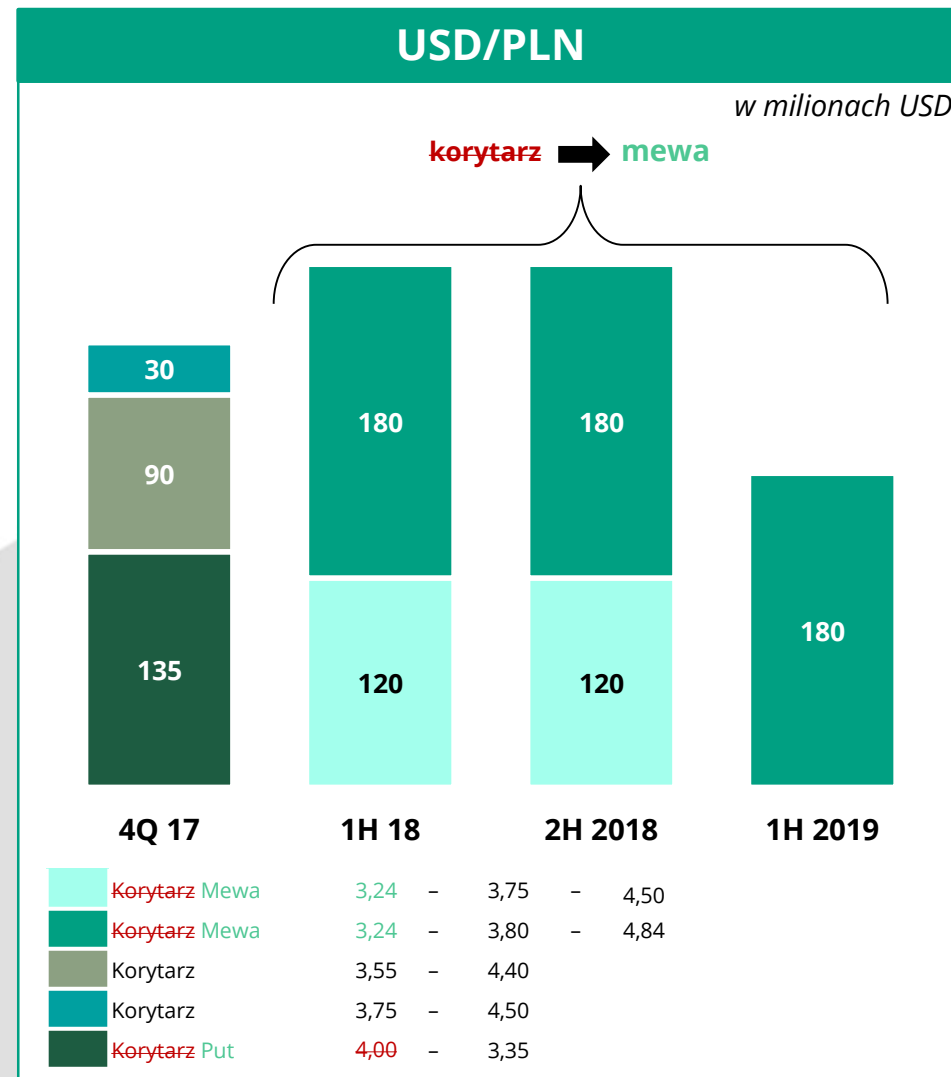
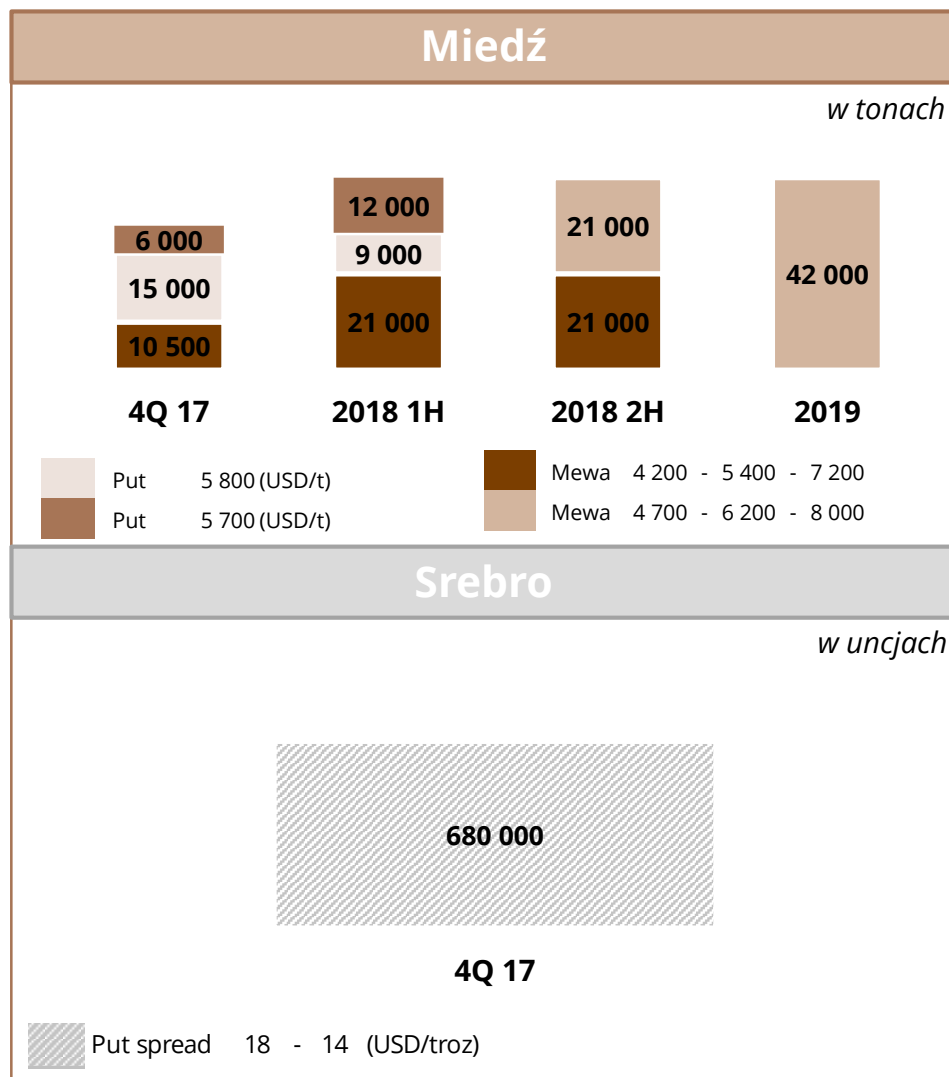
Korekta konsolidacyjna dotycząca odsetek od podmiotów Grupy Kapitałowej oraz różnic kursowych

Rozpoznanie udziału w stracie Sierra Gorda do wysokości podwyższenia kapitału oraz przychodów z odsetek

Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 września 2017 roku wyniósł -61 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 30.09.2017 r.)

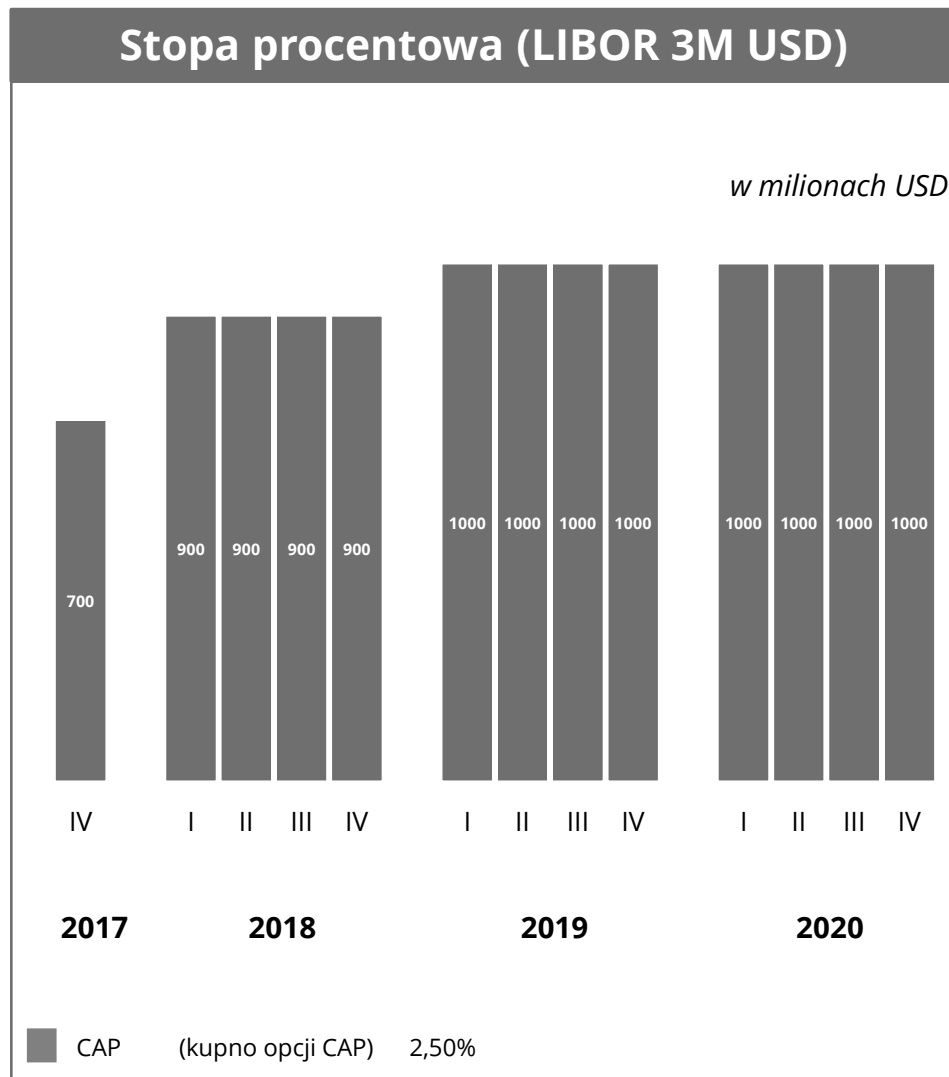
Pozycja w instrumentach pochodnych na rynku metali i walutowym



Wynik na instrumentach pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 września 2017 roku wyniósł -61 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 30.09.2017 r.)

Pozycja w instrumentach pochodnych na stopie procentowej



Wynik na instrumentach pochodnych

- W okresie styczeń – wrzesień 2017 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych w wysokości -61 mln PLN, z czego:
 - 11 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone od stycznia do września),
 - 72 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej (głównie zmiana wyceny transakcji otwartych na 30 września, zabezpieczających okres do końca 2020 roku).
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 195 mln PLN.
- Stan kapitału z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 września 2017 r. wyniósł 103 mln PLN.

Download on the
App Store



Pobierz aplikację mobilną KGHM IR!

GET IT ON
Google Play



Dziękujemy za uwagę!

Relacje Inwestorskie

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280

