

# Pokłady możliwości



## Wyniki Grupy za I półrocze 2018 roku

*17 sierpnia 2018 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**

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**





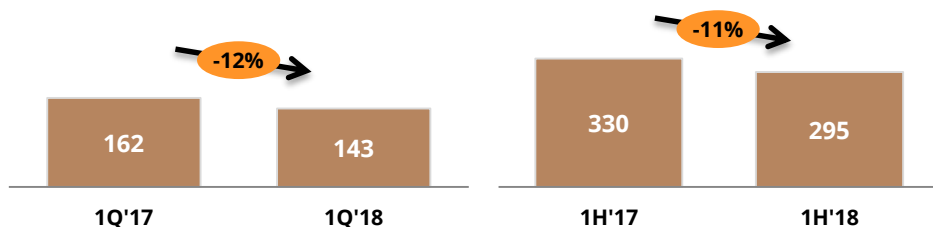
# Wprowadzenie

---

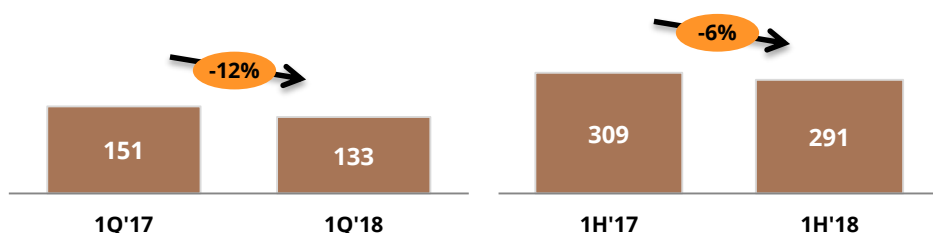
# Podsumowanie I półrocza 2018 roku w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

## Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe

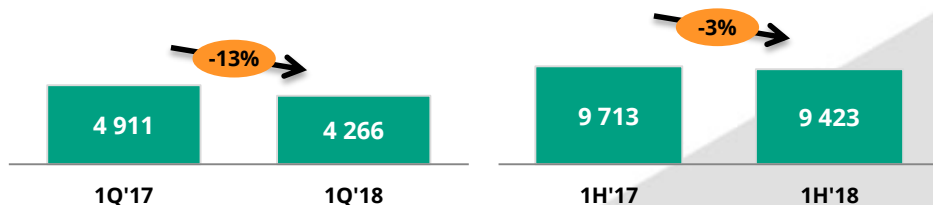
Produkcja miedzi płatnej (tys. ton)<sup>1</sup>



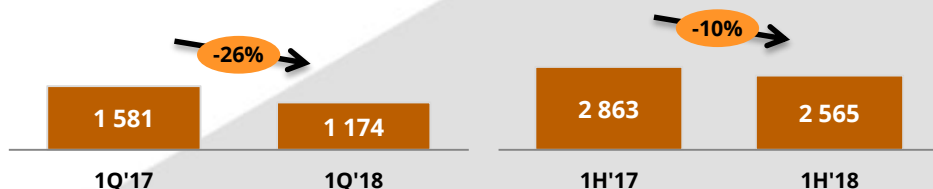
Sprzedaż miedzi płatnej (tys. ton)<sup>1</sup>



Przychody skonsolidowane (mln PLN)



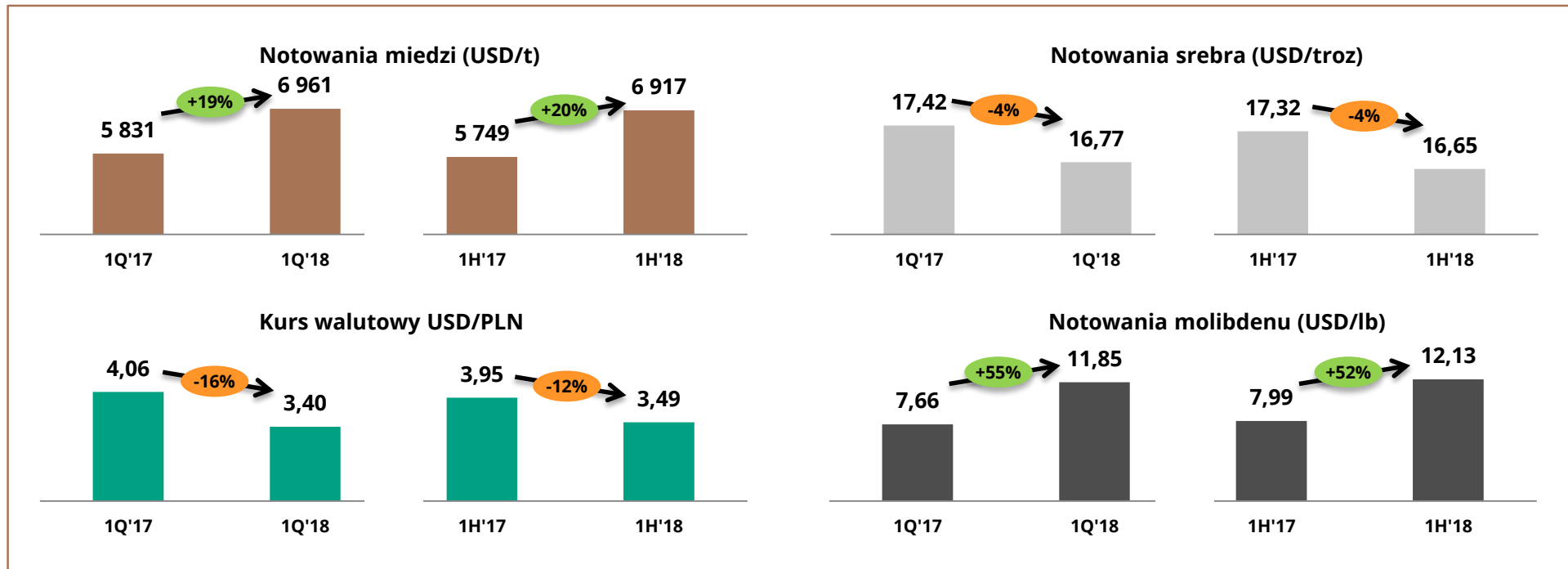
EBITDA<sup>2</sup> skonsolidowana (mln PLN)



- Produkcja** miedzi płatnej w I półroczu 2018 roku była niższa r/r o 11%, głównie ze względu na trzymiesięczny postój remontowy pieca w Hucie Miedzi Głogów II w KGHM Polska Miedź S.A.
- Sprzedaż** miedzi płatnej odzwierciedla sytuację po stronie produkcji, ale obejmuje również pierwsze w tym roku transze sprzedaży miedzi w koncentracie przez KGHM Polska Miedź S.A. (11 tys. ton w II kwartale).
- Przychody** w I półroczu 2018 r. były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie ze względu na zmniejszenie wolumenu sprzedaży oraz mniej korzystny dla KGHM Polska Miedź S.A. kurs walutowy USD/PLN.
- EBITDA** była o 10% niższa r/r, głównie w efekcie zmniejszenia przychodów z umów z klientami oraz zwiększenia kosztów podstawowej działalności operacyjnej (w tym wyższego o 82 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin).

# Najwyższa od 2013 roku cena miedzi w PLN w stabilnych warunkach makroekonomicznych

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

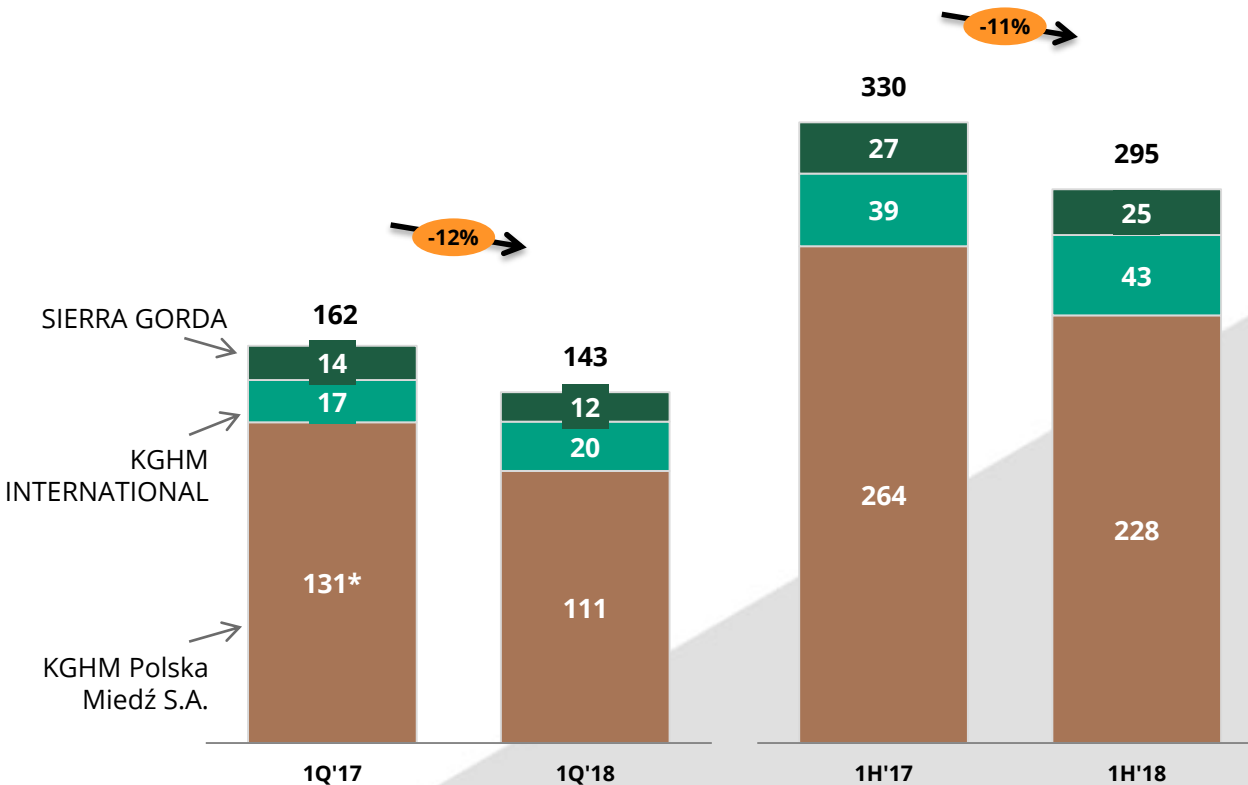


Źródło: Thomson Reuters, CRU, Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Dynamiczny, dwucyfrowy wzrost cen miedzi i molibdenu (r/r), przy spadku notowań srebra poniżej 17 USD/troz.
- Notowania miedzi w USD wzrosły trzykrotnie bardziej niż spadła wartość USD w PLN – stąd najwyższa cena miedzi w PLN od I kwartału 2013 r.
- Według MFW, aktywność ekonomiczna pozostaje w fazie ekspansji, ale przy niższej synchronizacji wzrostu gospodarczego.

# Produkcja miedzi płytnej w Grupie Kapitałowej

## Produkcja miedzi płytnej (tys. t)

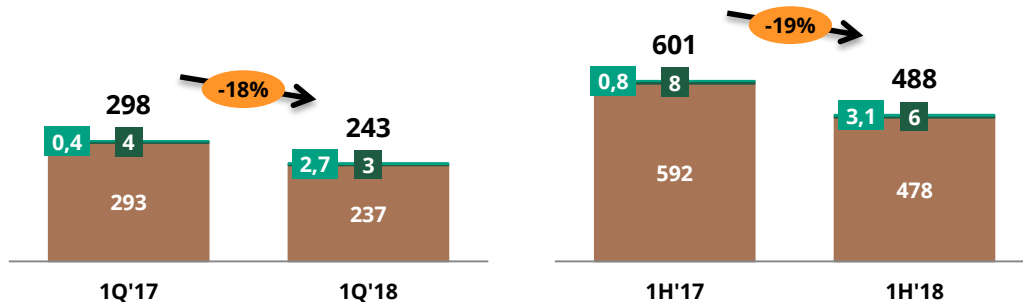


- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. wynika z remontu Huty Miedzi Głogów II, który trwał od 8 kwietnia do 26 czerwca br.
- Stabilna produkcja miedzi płytnej w KGHM International jest głównie efektem wyższych zawartości metalu w rudzie oraz poziomu uzysku na kopalni Robinson.
- Spadek produkcji miedzi w kopalni Sierra Gorda zdeterminowany był mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie.

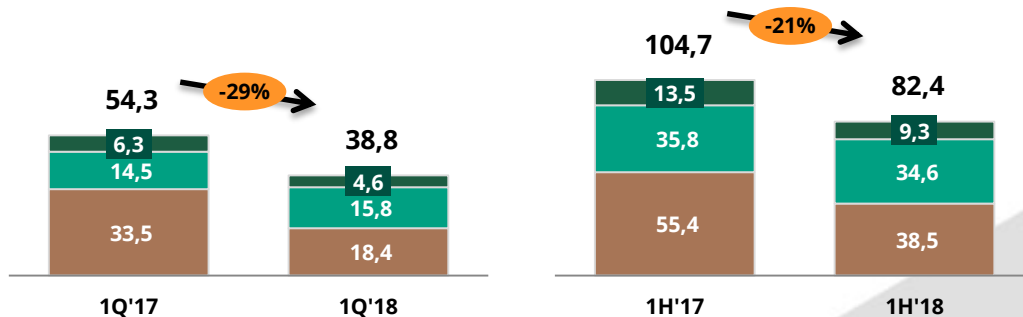


# Produkcja pozostałych metali w Grupie Kapitałowej

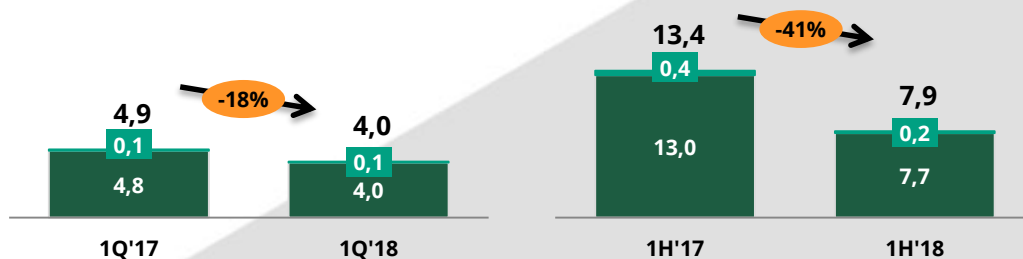
## Produkcja srebra (t)



## Produkcja TPM\* (tys. troz)



## Produkcja molibdenu (mln funtów)



- Spadek produkcji metali towarzyszących w KGHM Polska Miedź S.A. jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.
- Niższa produkcja TPM w KGHM International spowodowana jest głównie spadkiem średnich zawartości metali szlachetnych w kopalni Morrison w Sudbury.
- Spadek produkcji molibdenu w kopalni Sierra Gorda zdeterminowany był mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie.





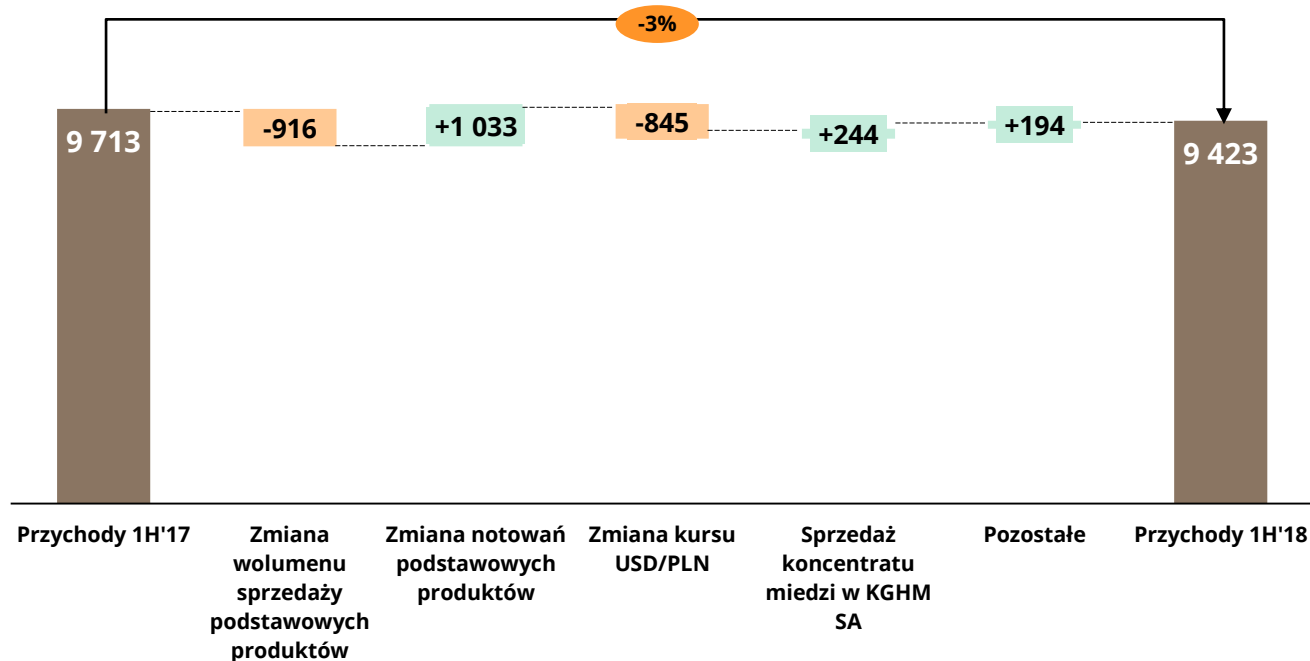
# Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

---



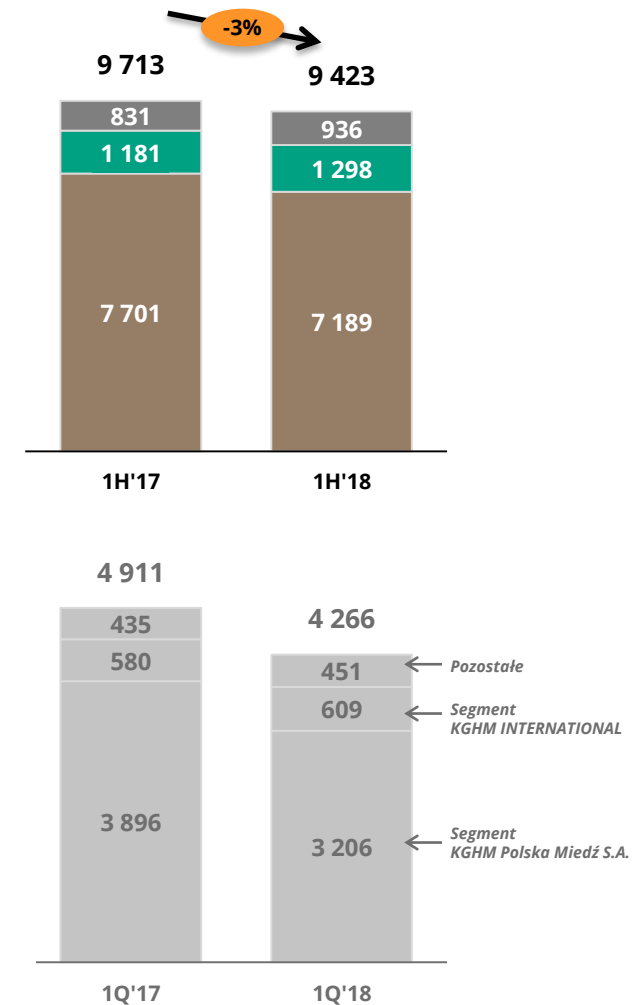
# Przychody Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 roku

## Przychody z umów z klientami (mln PLN)



- Zmniejszenie przychodów o 290 mln PLN (-3% r/r), w relacji do I półrocza 2017 r., dotyczy przede wszystkim KGHM Polska Miedź S.A. (-512 mln PLN) i wynika z niższego wolumenu sprzedaży podstawowych produktów.
- Korzystniejsze ceny metali pozwoliły na częściowe zmniejszenie efektu niższego wolumenu sprzedaży w KGHM Polska Miedź S.A. oraz stanowiły główny czynnik wzrostu przychodów w segmencie KGHM International.

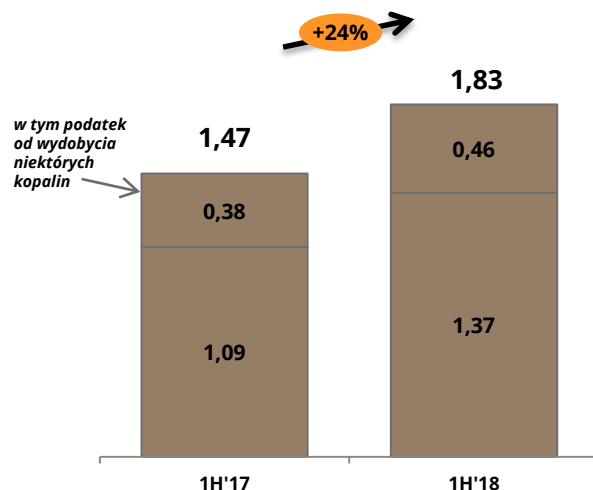
## Przychody z umów z klientami (mln PLN)



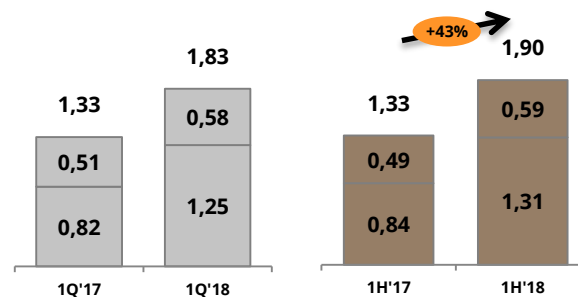


# Koszt jednostkowy C1\* w Grupie Kapitałowej

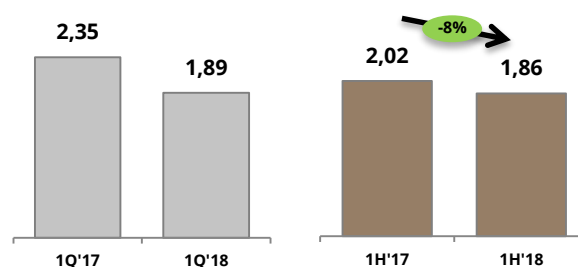
## C1 - Grupa Kapitałowa (USD/lb)



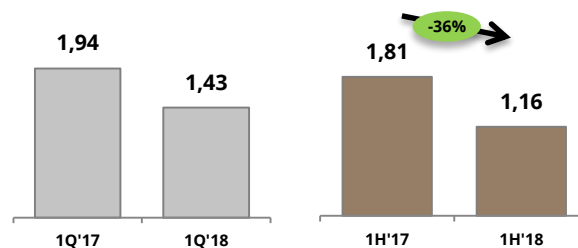
## C1 - KGHM Polska Miedź S.A. (USD/lb)



## C1 - KGHM INTERNATIONAL (USD/lb)



## C1 - Sierra Gorda (USD/lb)



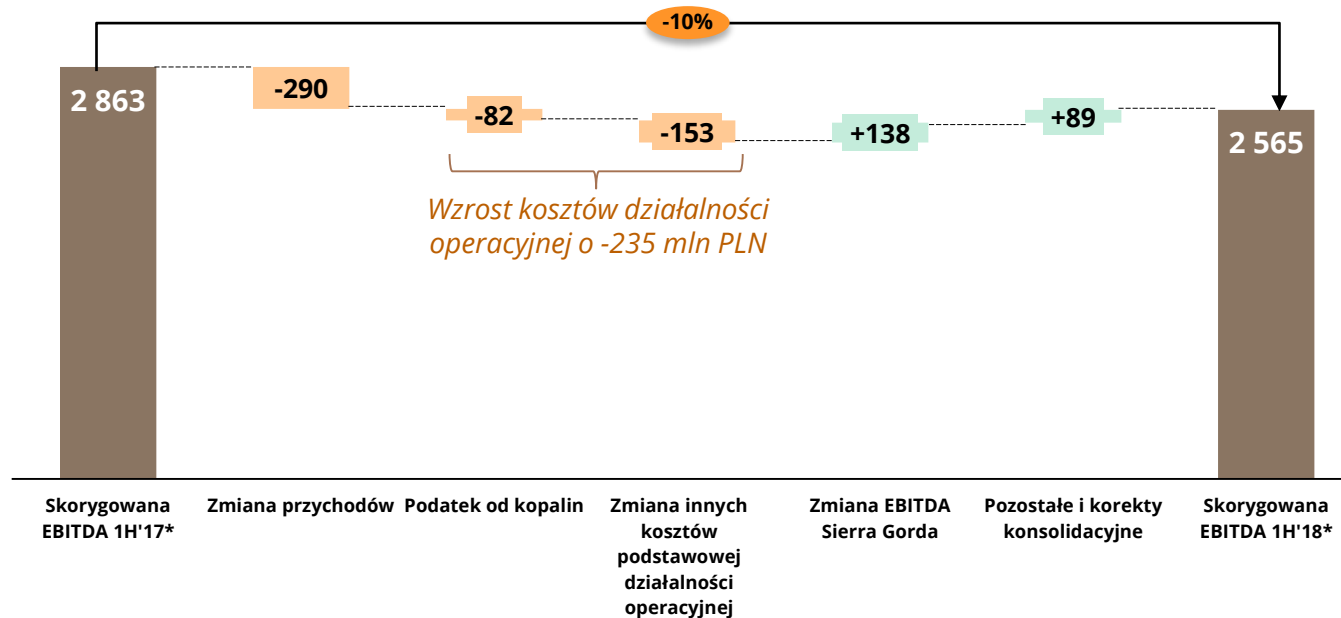
- W KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2018 r. na poziom poniesionego kosztu C1 negatywnie wpłynęło głównie: osłabienie dolara względem złotego (-12%), niższe notowania srebra (-4%) oraz niższa produkcja miedzi (-4%) i srebra (-3%) w koncentraty własnych.
- Niższy koszt C1 w KGHM International jest konsekwencją zwiększenia ilości sprzedanej miedzi oraz niższych kosztów operacyjnych zrealizowanych w kopalni Robinson.
- Największy wpływ na spadek kosztu C1 Sierra Gorda, w relacji do I półrocza 2017, miała wycena metali towarzyszących, w tym głównie molibdenu (wzrost ceny oraz sprzedanej ilości). Ponadto, z uwagi na większy zakres robót udostępniających, wyższe były kapitalizowane koszty usuwania nadkładu, które, podobnie jak wartość metali towarzyszących, podlegają odliczeniu w kalkulacji C1.

\* Koszt C1 – gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalin, 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

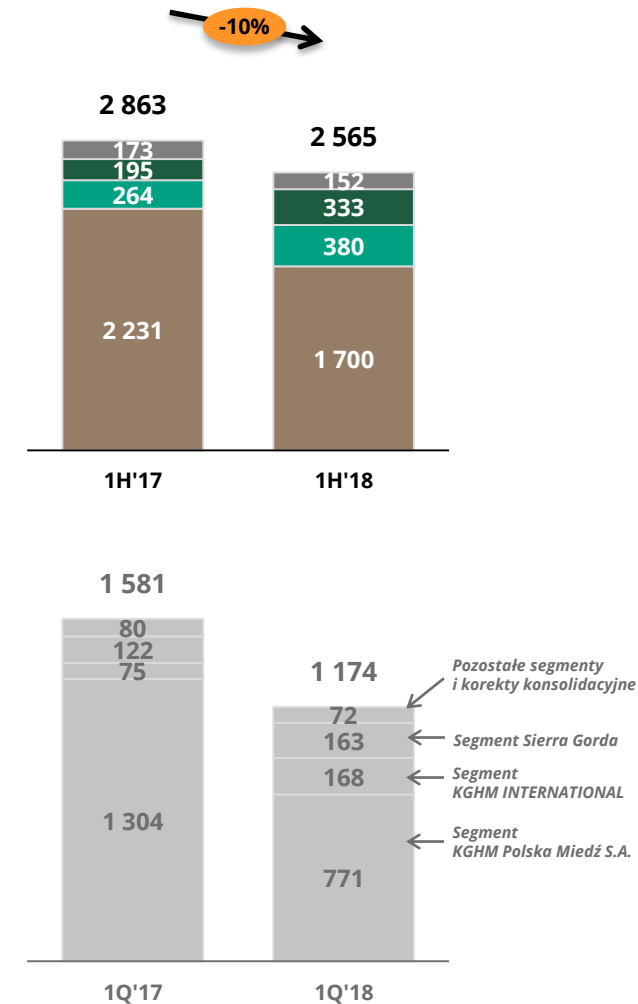
\*\* W warunkach notowań metali i kursu walutowego USD/PLN analogicznego okresu 2017 roku

# EBITDA

## Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej (mln PLN)



## EBITDA (mln PLN)

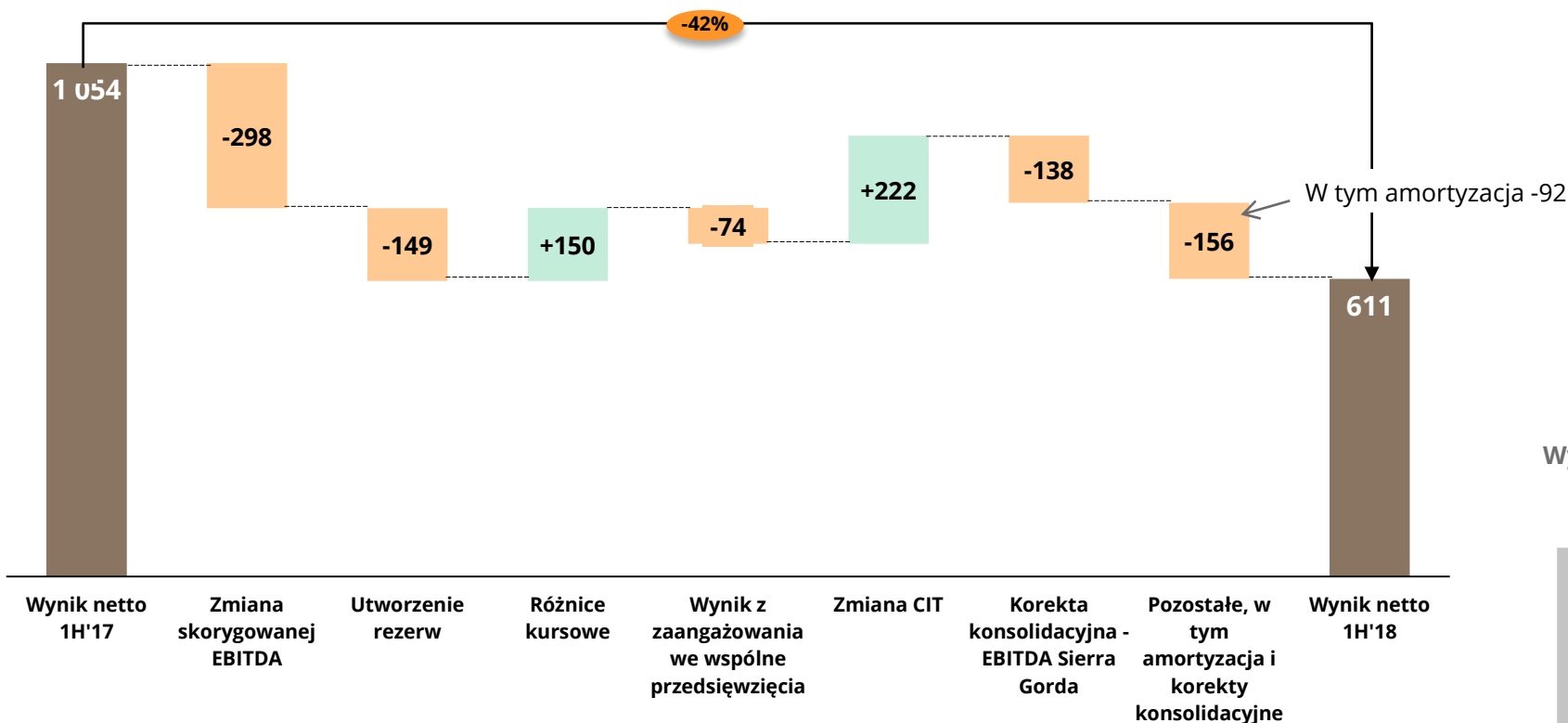


- Zmniejszenie EBITDA Grupy Kapitałowej\* o 298 mln PLN dotyczyło KGHM Polska Miedź S.A. (-531 mln PLN), przy wyższych wynikach operacyjnych KGHM International (+116 mln PLN) i Sierra Gorda (+138 mln PLN).

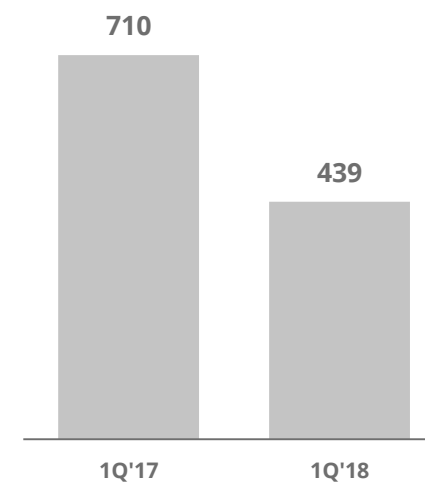
\* Suma segmentów; EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto  
(mln PLN)



Wynik netto (mln PLN)

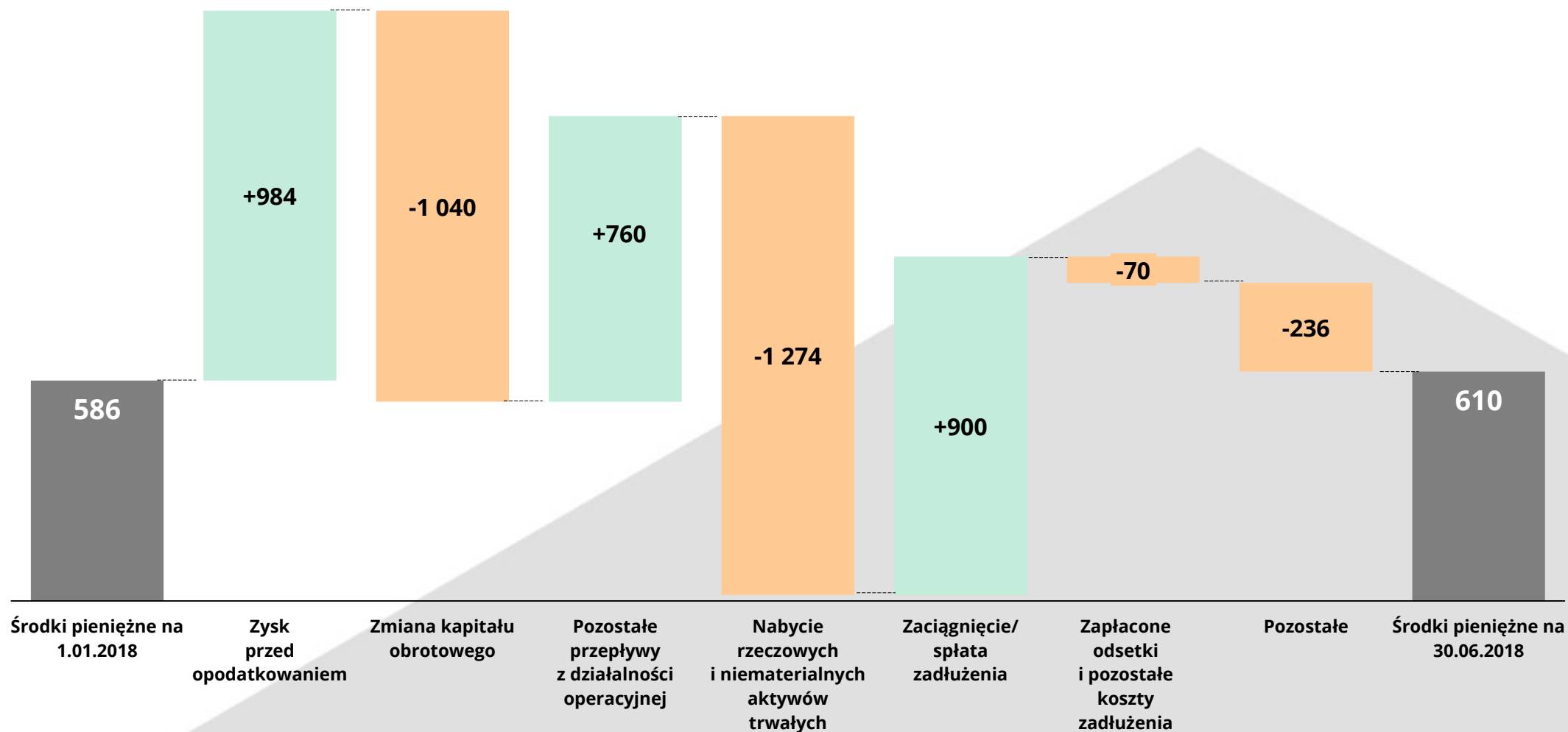


- Na zmniejszenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 443 mln PLN wpłynęły przede wszystkim niższe wyniki operacyjne KGHM Polska Miedź S.A. oraz wyższy poziom utworzonych rezerw na sprawy sporne, przy korzystniejszym wyniku z różnic kursowych i niższym podatku dochodowym.



# Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej

Skonsolidowane przepływy pieniężne  
(mln PLN)

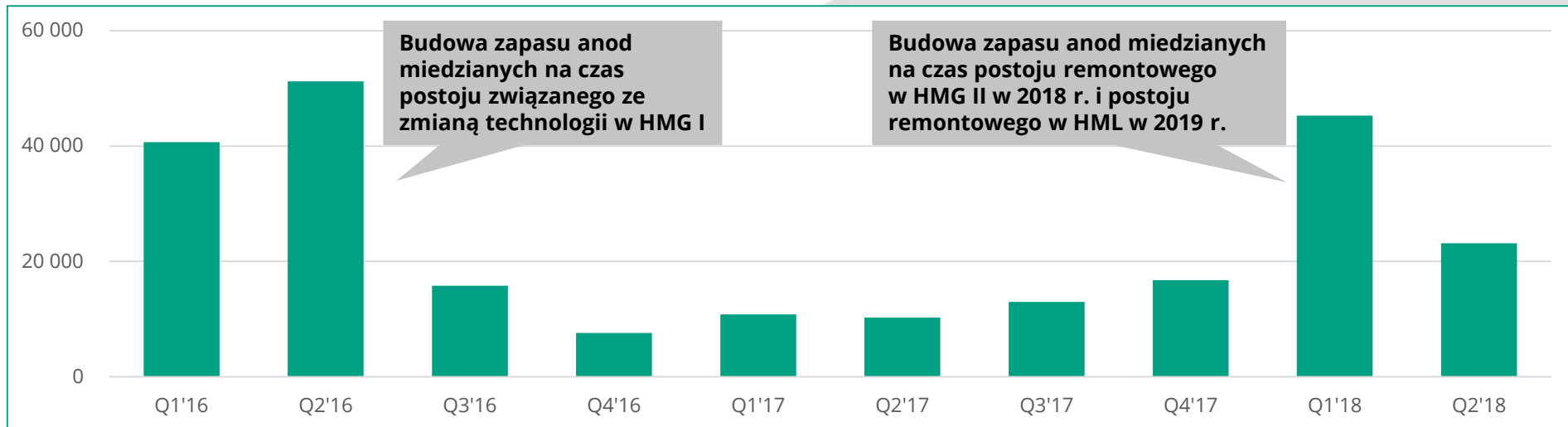


# Zmiana stanu zapasów koncentratu miedzi i miedzi anodowej wynikająca z planowanych prac modernizacyjnych

## Zapasy miedzi w koncentracie w hutach – ilość Cu (t)

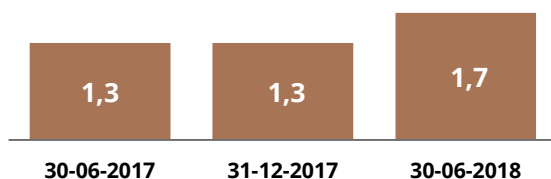


## Zapasy miedzi anodowej w hutach – ilość Cu (t)

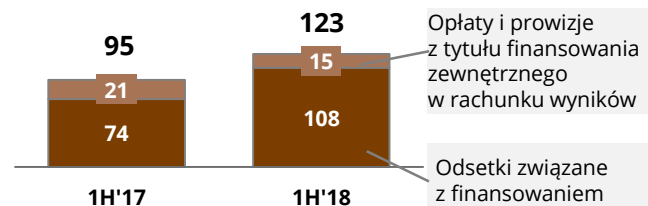


# Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - stan na koniec czerwca 2018 roku

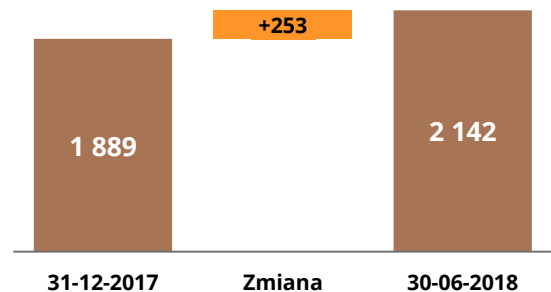
Dług Netto / skorygowana EBITDA



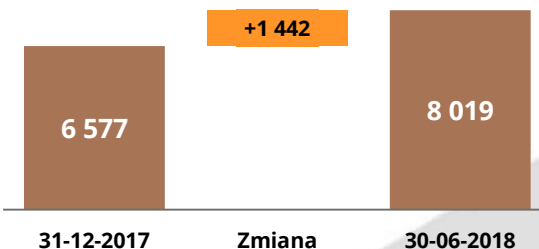
Wydatki z tytułu obsługi zadłużenia (mln PLN)



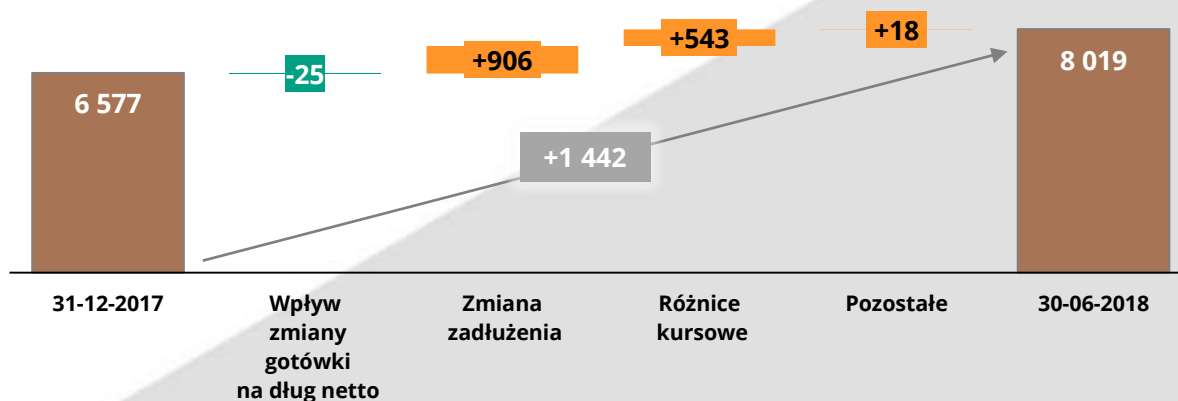
Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln USD)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)



Zmiana długu netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)



- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Główny wpływ na zadłużenie oprocentowane miały w 2018 roku następujące czynniki:

### wzrost zadłużenia:

- wydatki na inwestycje rzeczowe (961 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A., 313 mln PLN w pozostałych spółkach),
- podatek od wydobycia niektórych kopalini (853 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A.),
- finansowanie zapasów (wzrost w KGHM Polska Miedź S.A. o 725 mln zł, wzrost w pozostałych spółkach o 122 mln PLN),
- ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 543 mln zł),
- spadek zobowiązań handlowych (274 mln PLN w Grupie Kapitałowej),
- zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (264 mln PLN).

### zmniejszenie zadłużenia:

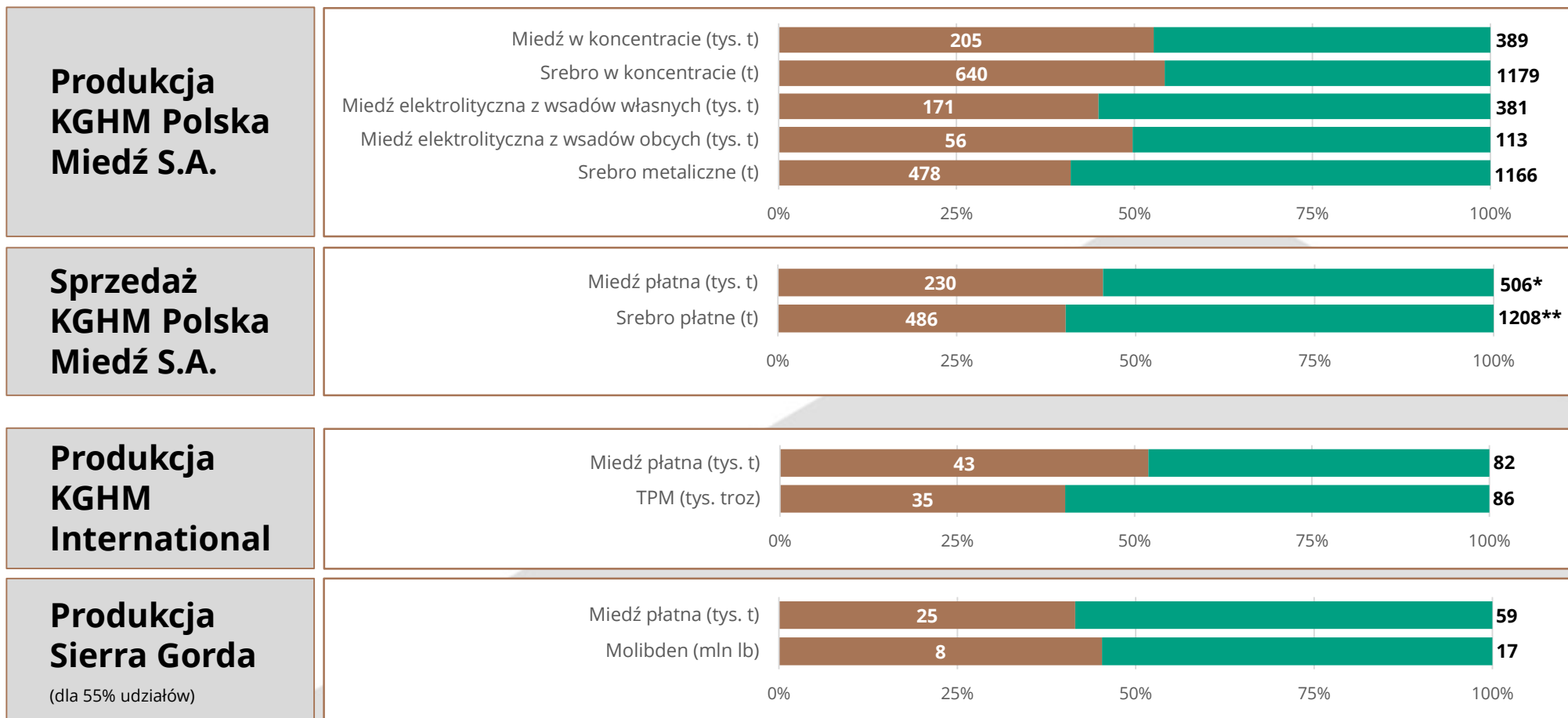
- dodatknie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalini (2 096 mln PLN w KGHM Polska Miedź S.A., 377 mln PLN w pozostałych spółkach),
- zmiana stanu należności (spadek w Grupie Kapitałowej o 170 mln PLN).

## Podsumowanie

---

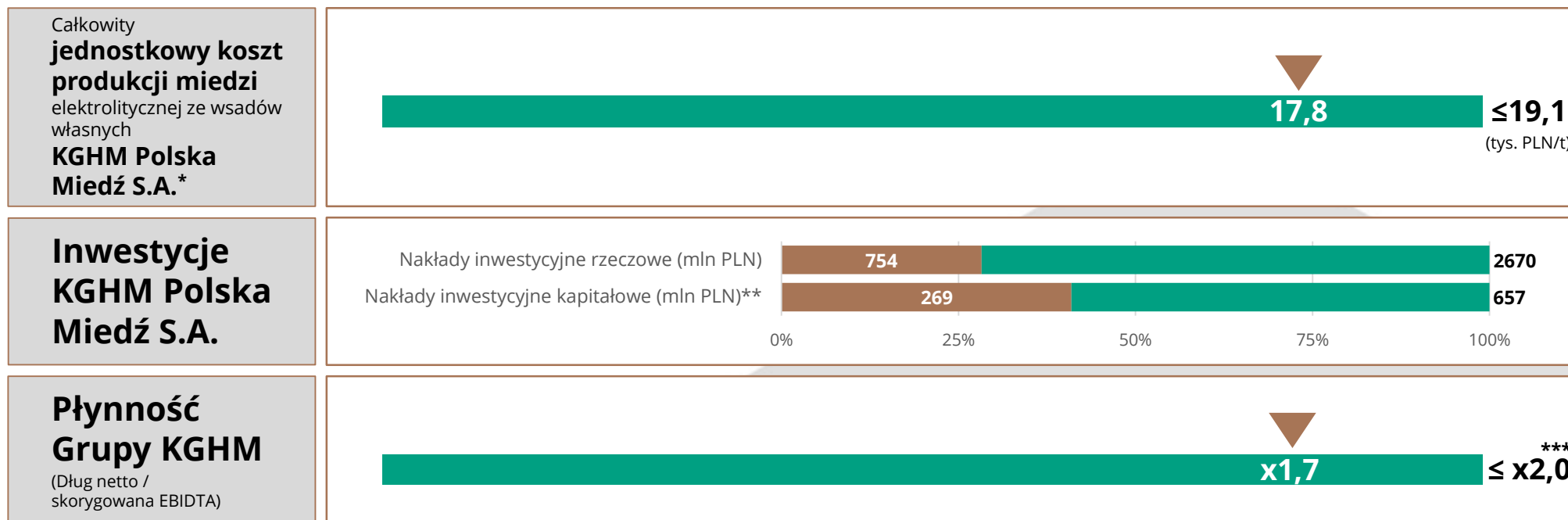


# Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w I półroczu 2018 roku zgodne z przyjętymi założeniami budżetowymi





# Inwestycje realizowane zgodnie z przyjętym harmonogramem; stabilna i bezpieczna sytuacja płynnościowa Grupy










\* Suma kosztów wydobywania, flotacji i przerobu hutniczego przypadających na katodę wraz z kosztami funkcji wsparcia i kosztami sprzedaży katod, skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku, pomniejszona o wycenę szlamów anodowych i podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych

\*\* Udzielone pożyczki oraz nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych wraz z pożyczkami dla tych jednostek

\*\*\* Poziom wskaźnika dług netto/EBITDA  $\leq 2$  wynika z przyjętej przez Spółkę Polityki Płynności Finansowej i nie stanowi założenia budżetowego KGHM na 2018 r.

# Status głównych działań Grupy KGHM zaplanowanych na rok 2018

Obszar	Zadanie	Status	Komentarz
Poprawa poziomu produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych w Polsce	Dalszy wzrost wydajności pieca zawieszinowego w HMG I w celu osiągnięcia zaplanowanych zdolności przerobowych		Dyspozycyjność pieca zawieszinowego w HMG I wzrosła w II kwartale 2018 r., w ujęciu r/r, o około 3,8%, co przełożyło się na wzrost produkcji miedzi blister o 2,9%.
	Uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi		Trwa modyfikacja instalacji prażenia koncentratu, której uruchomienie planuje się na koniec roku.
	Zagospodarowanie zapasu koncentratu miedzi		Po zakończonym 26 czerwca br. remoncie instalacji w HM Głogów II rozpoczęto planowe szczyptywanie koncentratu z zapasu. Do końca II kwartału zrealizowano 50% założonej wysyłki koncentratu miedzi na eksport. Sprzedaż w całym 2018 roku przekroczy 20 tys. ton miedzi w koncentracie.
Usuwanie wąskich gardeł w kopalni Sierra Gorda	Zwiększenie dziennych zdolności przerobowych Sierra Gorda		Zamówiono dodatkową prasę filtracyjną koncentratu miedzi, kontynuowane są pozostałe działania związane z usprawnieniem zakładu przerobczego, w tym poprawa pracy układów chłodzenia oraz zwiększenie efektywności działania zbiorników mieszających.
Przygotowanie / realizacja kluczowych inwestycji	Dalsza rozbudowa oraz rozwój infrastruktury górniczej		Kontynuowano roboty udostępniająco-przygotowawcze oraz rozbudowę infrastruktury zakładów górniczych, pozwalające na przygotowanie kolejnych pól eksploatacyjnych oraz udostępnienie nowych partii złoża, w szczególności w Obszarze Górniczym "Głogów Głęboki-Przemysłowy".
	Rozbudowa zbiornika unieszkodliwiania odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most”		Podpisano umowę i rozpoczęto realizację I etapu rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most” o Kwaterę Południową.
	Rozpoczęcie budowy pieca Wychylno-Topielno-Rafinacyjnego do produkcji miedzi anodowej w Hucie Miedzi Legnica		Skompletowano dokumentację zabudowy pieca WTR i urządzeń towarzyszących. Trwa wykonanie fundamentów pieca WTR i maszyny odlewniczej.



## Slajdy uzupełniające

---



# Otoczenie makroekonomiczne

---





# Fundamenty rynku miedzi odegrały drugorzędną rolę w kształtowaniu się ceny metalu, a ograniczenia wolnego handlu pozostają głównym czynnikiem ryzyka dla globalnej gospodarki

## Najważniejsze wydarzenia na rynku metali przemysłowych w I połowie 2018 roku



Nota: LMEX – benchmark LME składający się z 6 metali przemysłowych – miedzi, aluminium, ołowiu, cynku, niklu oraz cyny;  
 Źródło: LME, Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- Stabilny popyt na miedź związany z dobrą sytuacją gospodarczą na świecie, wzrost kosztów działalności górniczej (wynagrodzenia, ceny paliw, kurs walutowy) oraz obawy uczestników rynku o potencjalne zakłócenia produkcyjne, spowodowane odnawianiem w bieżącym roku kontraktów pracowniczych w południowoamerykańskich zakładach górniczych (pierwsze propozycje odnowienia kontraktów pracowniczych w największej na świecie kopalni Escondida zostały odrzucone), wspierały ceny miedzi do połowy czerwca 2018 roku.
- Kolejne wydarzenia o charakterze geopolitycznym (cła importowe), finansowym (relatywnie silny USD) oraz zamknięcie potężnej pozycji długiej (oscyłującej pierwotnie na 3 mld dolarów, a ostatnio zredukowanej do ok. 0,6 mld dolarów), przez chińskiego brokera Gelin Dahua na giełdzie w Szanghaju, w krótkim okresie czasu, w znacznym stopniu doprowadziły do spadku cen miedzi.



## Kluczowe projekty zagraniczne

---

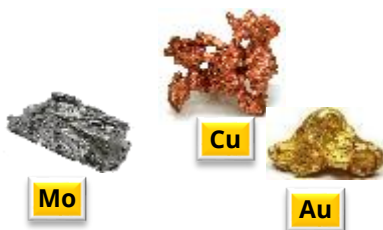




# Sierra Gorda

## Sierra Gorda

### Wydobywane metale



### Własność

55% KGHM  
45% Sumitomo

### Typ

Kopalnia  
odkrywkowa



## Istotne wydarzenia i aktualny stan prac

- Produkcja miedzi w koncentracji w I półroczu 2018 r. wyniosła **44,6 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **13,9 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Zespół Sierra Gorda koncentruje się obecnie na wdrożeniu działań związanych z **usprawnieniem realizacji prac utrzymaniowo-konserwacyjnych w zakładzie przeróbczym**.
- W ramach wdrażania programu usuwania tzw. „wąskich gardeł” (*ang. debottlenecking*) realizowane są prace związane z **implementacją niezbędnych usprawnień zakładu przeróbczego**, obejmujące m.in.: poprawę pracy układu chłodzenia HPGR oraz młynów kulowych, instalację dodatkowej prasy filtracyjnej koncentratu miedzi oraz usprawnienie działania zbiorników mieszających.

# Zagraniczne aktywa rozwojowe KGHM Polska Miedź S.A.



## Sierra Gorda Oxide

W II kwartale 2018 r. kontynuowano weryfikację wybranych założeń i opcji projektu, nakierowanych m.in. na przeprowadzenie dodatkowych analiz związanych z przygotowaniem nadawy do procesu odzysku miedzi. Działania te będą kontynuowane w kolejnych kwartałach 2018 r.



## Victoria

W I półroczu 2018 r. zespół projektowy prowadził prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury oraz obszaru projektu. Dokonano weryfikacji wymaganych pozwoleń dla projektu oraz rozpoczęto prace związane z przygotowaniem aplikacji o ich uzyskanie, głównie w aspekcie zaplanowanych prac dotyczących budowy wybranych elementów infrastruktury projektu. Na podstawie przeprowadzonych w 2017 roku prac analitycznych, bazowy scenariusz zakłada dwie fazy rozwoju projektu Victoria, obejmujące głębienie pierwszego szybu, przy jednoczesnym wykonaniu dodatkowych prac eksploracyjnych oraz w dalszej kolejności głębienie szybu produkcyjnego.



## Ajax

W dniu 27 czerwca 2018 r. rząd Kanady, poprzez Governor-in-Council (Gabinet), wydał negatywną decyzję dotyczącą realizacji projektu Ajax. Decyzja rządu Kanady jest uzupełnieniem decyzji Ministerstwa Środowiska oraz Ministerstwa Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) z grudnia 2017 r. o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax.



## Kluczowe projekty krajowe

---





# Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

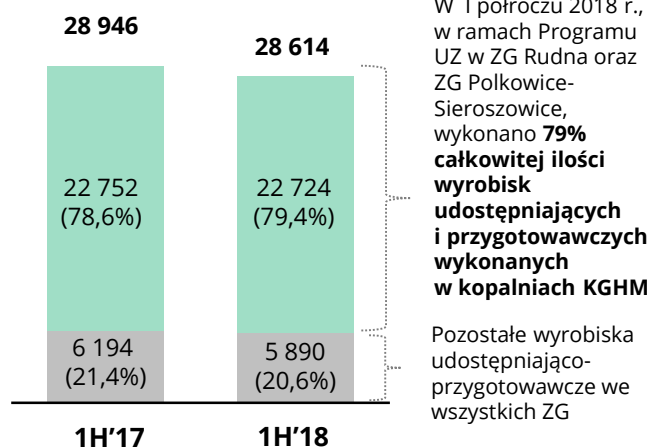
## Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

### Prace zrealizowane w I półroczu 2018 roku

#### Status Programu Udostępnienia Złoża

- Do końca kwietnia 2018 roku 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 1070 m. W styczniu 2018r. wykonano wiercenia otworów badawczych z dna szybu i dokonano rzeczywistego rozpoznania zagrożenia wodnego w warstwie dolomitu głównego. Wznowienie głębenia szybu nastąpi po wykonaniu cementacji wyprzedzającej. Wykonano korek cementacyjny oraz podest cementacyjno-wiertniczy do wykonania robót iniekcyjnych. W kwietniu rozpoczęto prace związane z iniekcją warstwy dolomitu głównego. Proces iniekcji potrwa 167 dni. Dobicie szybu do poziomu złoża nastąpi w roku 2020. W związku ze zmianą funkcji szybu z wentylacyjnej na zjazdowo-materiałową, zakończenie budowy szybu wraz z infrastrukturą zaplanowano na początek 2024 r.
- Trwają prace związane z wykonaniem projektu budowlanego i raportu oddziaływania na środowisko **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej przy szybie GG-1** oraz odbywają się prace związane z wykonaniem projektu budowlanego **Systemu Przesyłu Wody Lodowej**. Uzyskano wstępne zgody od wszystkich Właścicieli terenów, na których planowana jest lokalizacja sieci wodnej.
- Kontynuowane są prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na **budowę kompleksu szybu GG-2 („Odra”)**. Trwają rozmowy Zespołu ds. negocjacji Porozumienia pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a władzami gmin Żukowice i Jerzmanowa, dotyczące lokalizacji inwestycji. Władze gminy Żukowice wyraziły wolę zawarcia porozumienia w zakresie zmian dokumentów planistycznych umożliwiających realizację inwestycji.
- W 2018 roku **wykonano 4585 mb wyrobisk górniczych kapitalnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice.

#### Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]

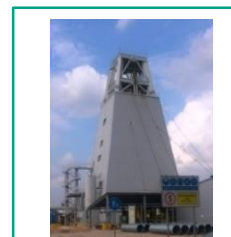


W I półroczu 2018 r., w ramach Programu UZ w ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice, wykonano **79% całkowitej ilości wyrobisk udostępniających i przygotowawczych wykonanych w kopalniach KGHM**

Pozostałe wyrobiska udostępniająco-preparawcze we wszystkich ZG



Wieże chłodnicze i budynek PSK

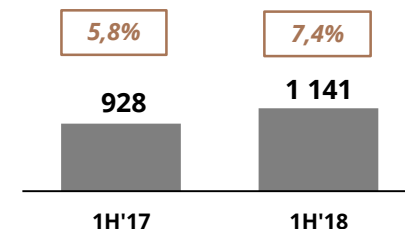


Szyb GG-1

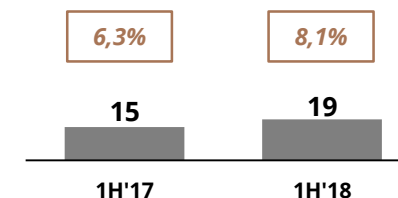
#### Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

■ Wyniki produkcyjne obszaru GGP  
 □ Udział % wyników GGP

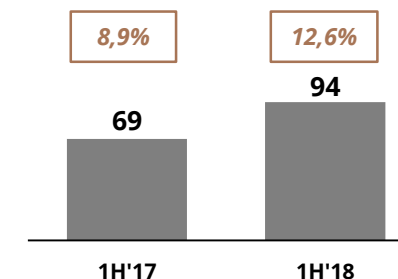
#### Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



#### 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 półroczu 2018 roku

#### Program Modernizacji Pirometalurgii

- Przeprowadzono **testy gwarancyjne oraz prace związane z fazą rozruchu** instalacji zmodernizowanego ciągu technologicznego Pieca Zawieszinowego w HM Głogów I.
- 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 poolowiowego.
- W celu końcowego rozliczenia Projektu i uzyskania wszelkich wymaganych prawem pozwoleń na użytkowanie, przygotowywana jest aktualizacja harmonogramu działań naprawczych.

#### Parametry wydajnościowe instalacji Pieca Zawieszinowego w HMG I

Wydajność  
instalacji  
**77,7%**  
wydajności  
projektowej

- Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym w I półroczu 2018 r. wynosiła **102,5** Mg/h oraz **103,4** Mg/h (projektowana **132** Mg/h) za cały dotychczasowy okres od rozruchu (tj. 15.10.2016).
- Wzrost wydajności przerobu w nowym piecu zawieszinowym nastąpi po uruchomieniu i ustabilizowaniu pracy instalacji do prażenia koncentratów (do końca roku).

Dyspozycyjność  
instalacji  
**91,9%**

- Stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych: w I półroczu 2018 r. **78,5%**, od uruchomienia w 2016 r. **72,7%** (maksymalnie **75,4%**).



#### Program Rozwoju Hutnictwa

- Kontynuowano prace w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach składowych zadań inwestycyjnych programu, tj. **budowy Suszarni Parowej HM Głogów II** (suszarnia została uruchomiona w czerwcu 2018 roku i jest w fazie rozruchów; zakończenie prac uzupełniających wraz z przekazaniem do eksploatacji planuje się w III kwartale 2018 roku) oraz **Instalacji do prażenia koncentratu miedzi**, dla której wykonawca deklaruje uruchomienie do końca 2018 r. Kontynuowane są, 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.

# Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów Konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)

## Cel Programu

KGHM będzie posiadał nowoczesną infrastrukturę w zakresie ochrony środowiska w HMG i HML do roku 2023, dostosowaną do konkluzji BAT i ze zminimalizowanym oddziaływaniem na środowisko.

## Kluczowe korzyści

Realizacja programu stworzy warunki do osiągnięcia przez KGHM następujących korzyści:

- minimalizacji negatywnego oddziaływania technologii metalurgicznych na środowisko;
- dostosowanie technologii metalurgicznych do wymagań BAT i ochrony środowiska;
- utrzymanie w pełnej sprawności technicznej urządzeń służących ochronie środowiska;
- ograniczenie społecznego niezadowolenia i obaw dotyczących wpływu emisji arsenu na zdrowie mieszkańców Głogowa i Legnicy, w kontekście potrzeby akceptacji lokalnych społeczności dla bieżącego prowadzenia produkcji, jak i dalszych zamierzeń inwestycyjnych Spółki;
- stworzenia własnego know-how dla „czystych” technologii metalurgicznych produkcji miedzi umożliwiających zrównoważony rozwój.



## Opis istotnych działań związanych z realizacją Programu

W ramach Programu BATAs zidentyfikowano 20 nowych projektów inwestycyjnych w HMG i 6 nowych projektów w HML. Ponadto, zidentyfikowano 12 projektów w HMG i 8 projektów w HML powiązanych z Programem BATAs.

## Status realizacji projektów:

	Kategoria stanu zaawansowania projektu	Liczba projektów w danej fazie rozwoju
<b>HML</b>	Realizacja fazy głównej	1
	Oczekiwanie na uruchomienie fazy głównej	1
	Złożone oferty, analiza ofert	2
	Przetargi uruchomione	2
<b>HMG</b>	Realizacja fazy przygotowawczej	1
	Rezygnacja z realizacji fazy głównej	2
	Realizacja fazy głównej	2
	Oczekiwanie na uruchomienie fazy głównej	1
	Złożone oferty, analiza ofert	0
	Brak oferentów	3
	Przetargi uruchomione, oczekiwanie na oferty	10
Opracowywanie założeń	1	





## Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

---

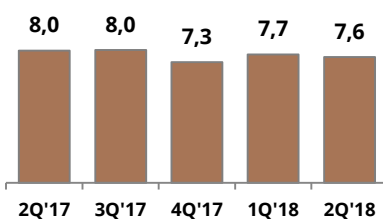
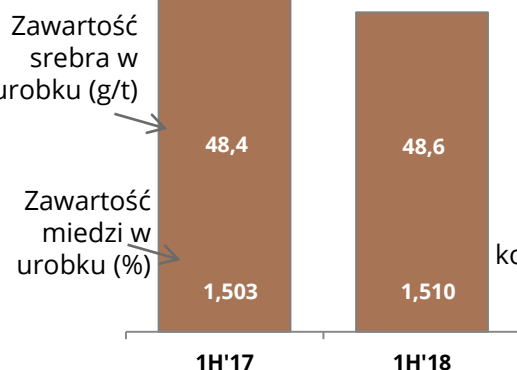




# Produkcja

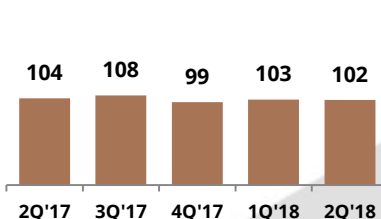
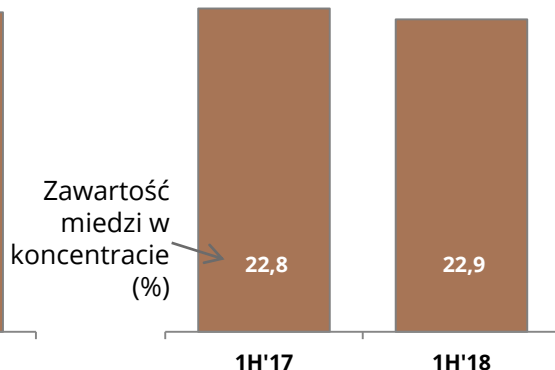
**Wydobycie urobku**  
(mln t wagi suchej)

16,0 **-4%** → 15,3



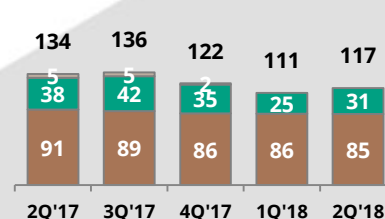
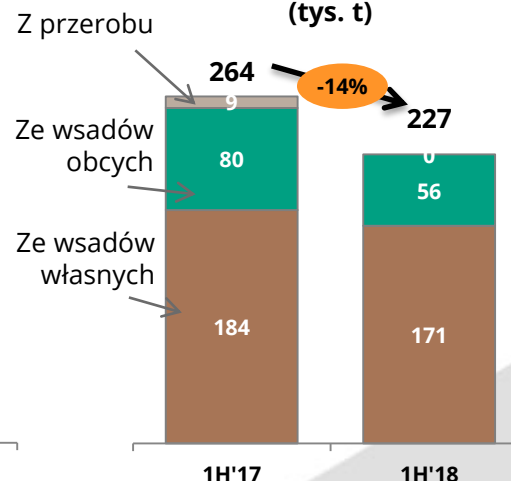
**Produkcja Cu w koncentracji**  
(tys. t)

212 **-3%** → 205



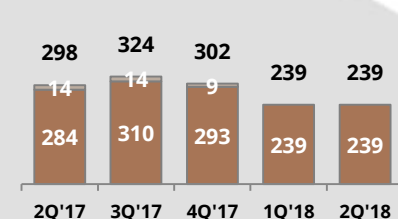
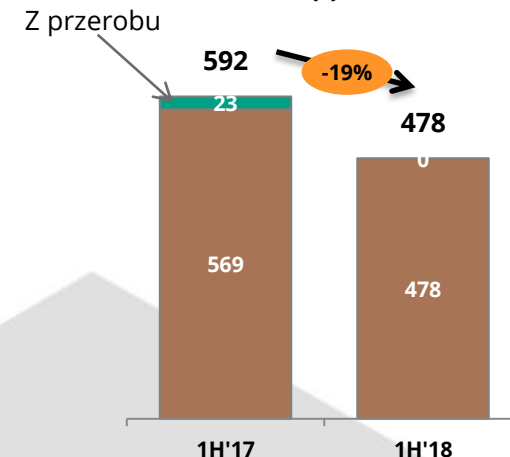
**Produkcja miedzi elektrolitycznej**  
(tys. t)

264 **-14%** → 227



**Produkcja srebra metalicznego**  
(t)

592 **-19%** → 478



- W 2018 r. nastąpił wzrost zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,503% do 1,51%.
- W 2018 roku coraz bardziej nasilają się zagrożenia gazogeodynamiczne oraz klimatyczne, które mogą skutkować spowalnianiem postępu robót.

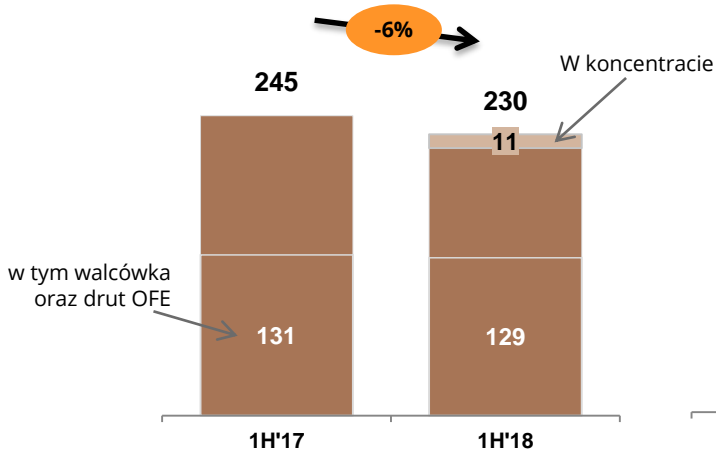
- Produkcja Cu w koncentracji jest pochodną mniejszego wydobycia, w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej w 2018 roku wynika z remontu Huty Miedzi Głogów II, który trwał od 8 kwietnia do 26 czerwca br.

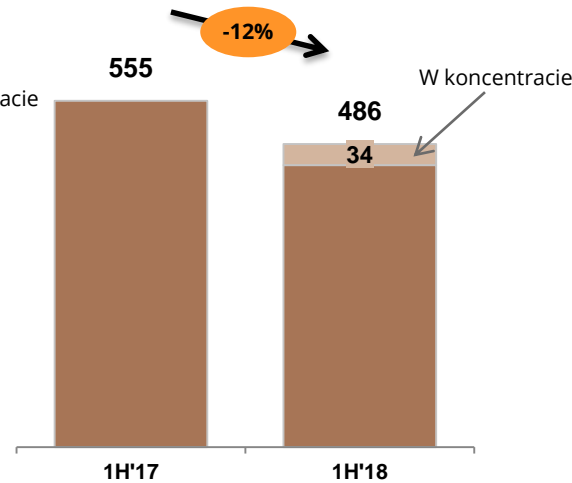
- Spadek produkcji srebra metalicznego jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

# Niższe przychody ze sprzedaży jako pochodna niższej produkcji wyrobów gotowych

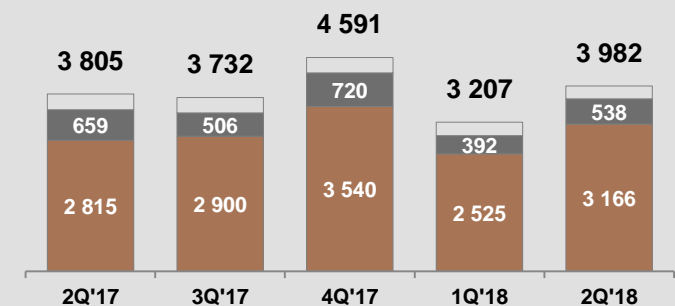
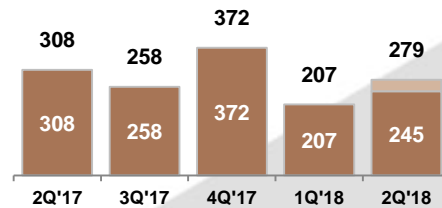
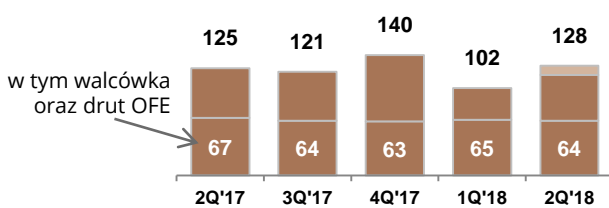
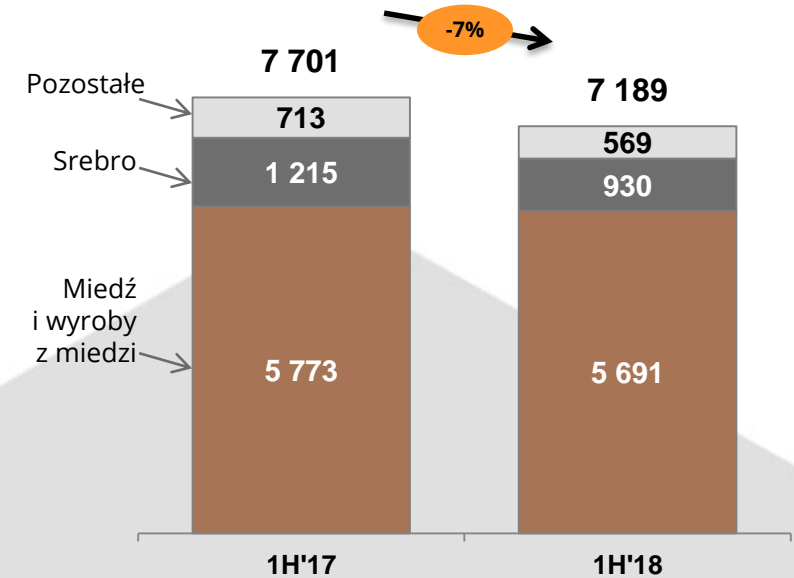
**Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)**



**Sprzedaż srebra (t)**



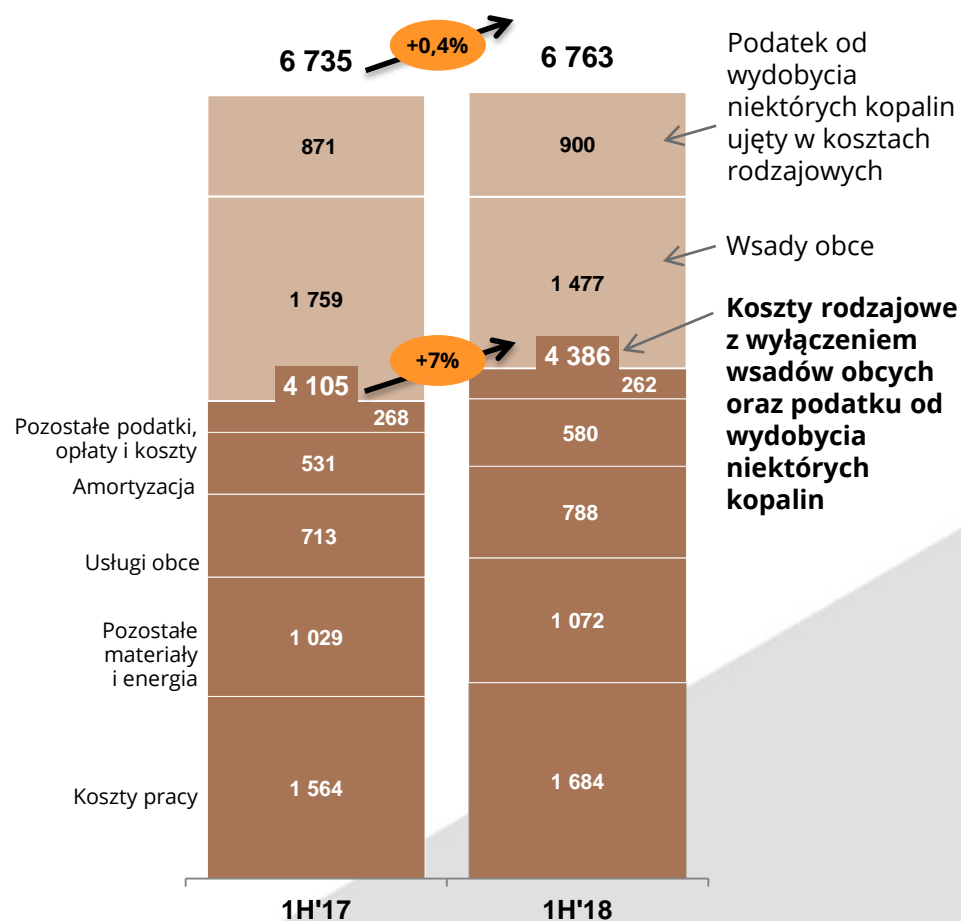
**Przychody ze sprzedaży (mln PLN)**



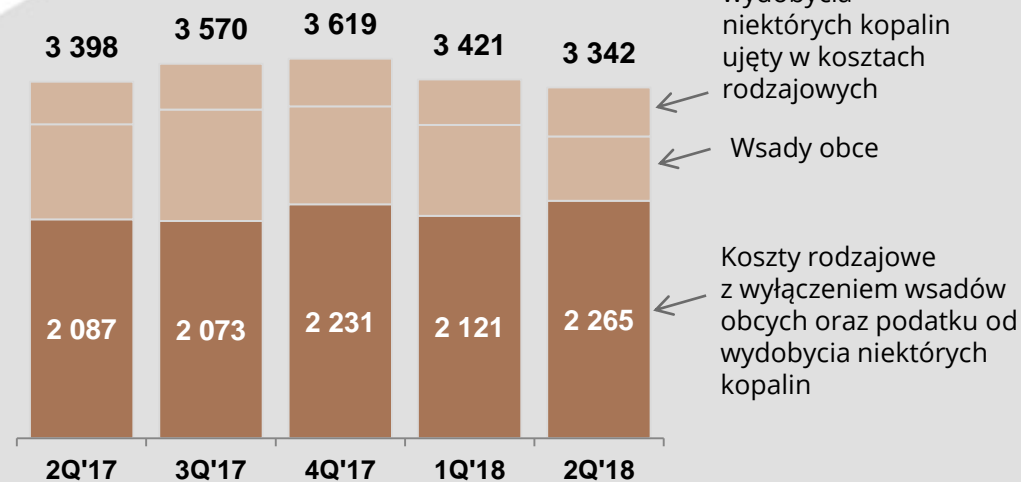
- W I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży były niższe o 512 mln PLN, od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku, głównie z tytułu niższego wolumenu sprzedaży miedzi (o 27 tys. t), srebra (o 103 t) i złota (o 605 kg) -946 mln PLN, przy korzystniejszych cenach Cu, Ag i Au (notowania i kurs USD/PLN) +172 mln PLN.

# Koszty rodzajowe

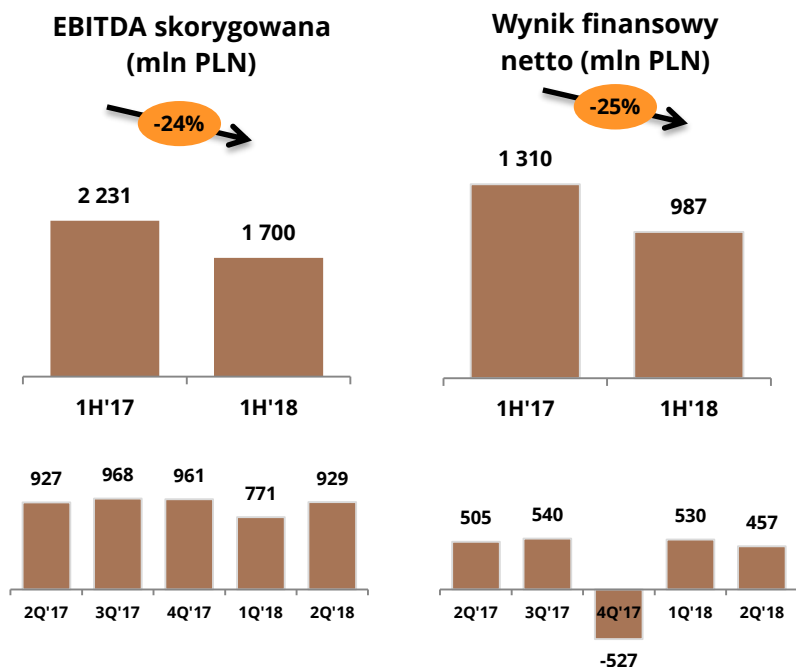
Koszty według rodzaju  
(mln PLN)



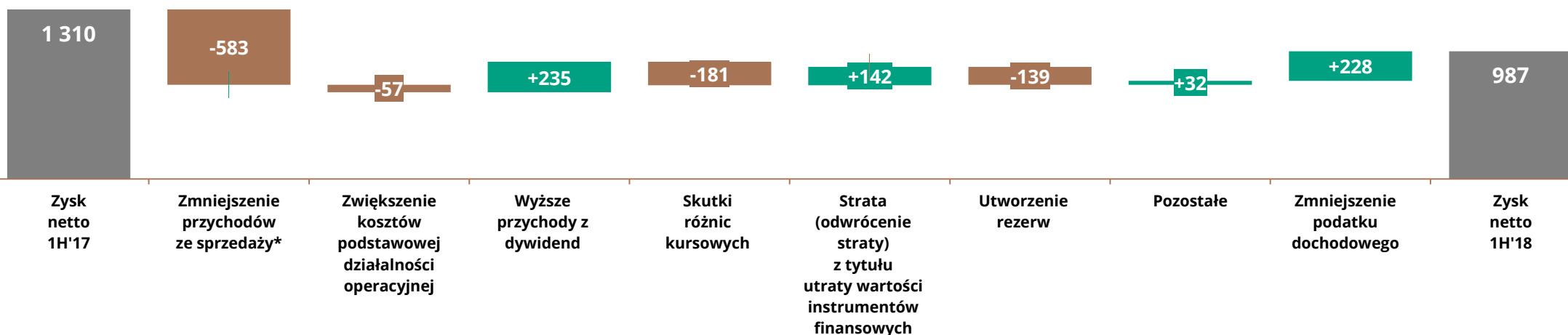
- Koszty rodzajowe, bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin, były wyższe o 281 mln PLN (7%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+120 mln PLN), usług obcych (+75 mln PLN), amortyzacji (+49 mln PLN) oraz energii (+15 mln PLN).



# Niższy wynik finansowy KGHM Polska Miedź S.A. jako konsekwencja niższych wyników operacyjnych



- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 531 mln PLN (-24%) wynikało głównie z niższego wolumenu sprzedaży i mniej korzystnego kursu walutowego USD/PLN, przy poprawie notowań metali.
- Zmniejszenie wyniku netto, spowodowane powyższymi czynnikami oraz mniej korzystnym efektem różnic kursowych i wyższymi utworzonymi rezerwami, ograniczone zostało przez wyższe przychody z dywidend oraz odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych.

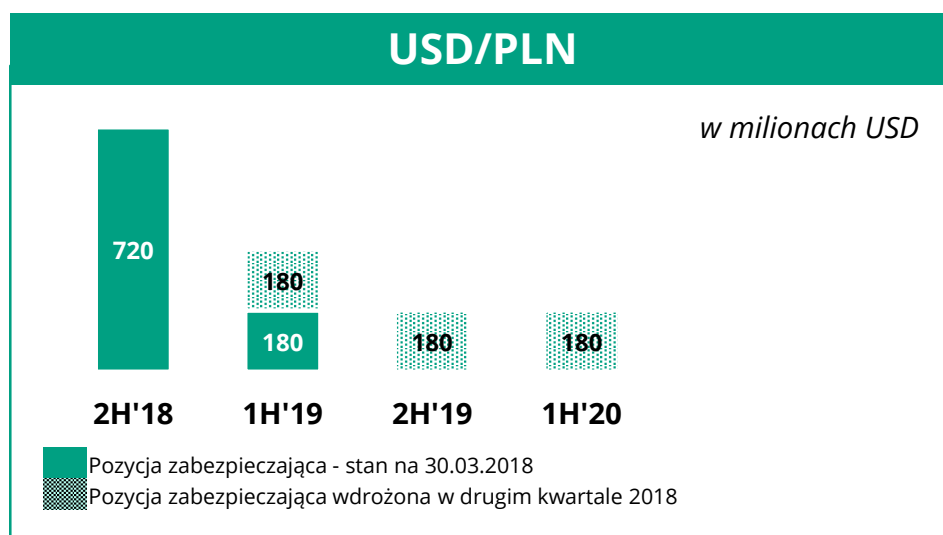
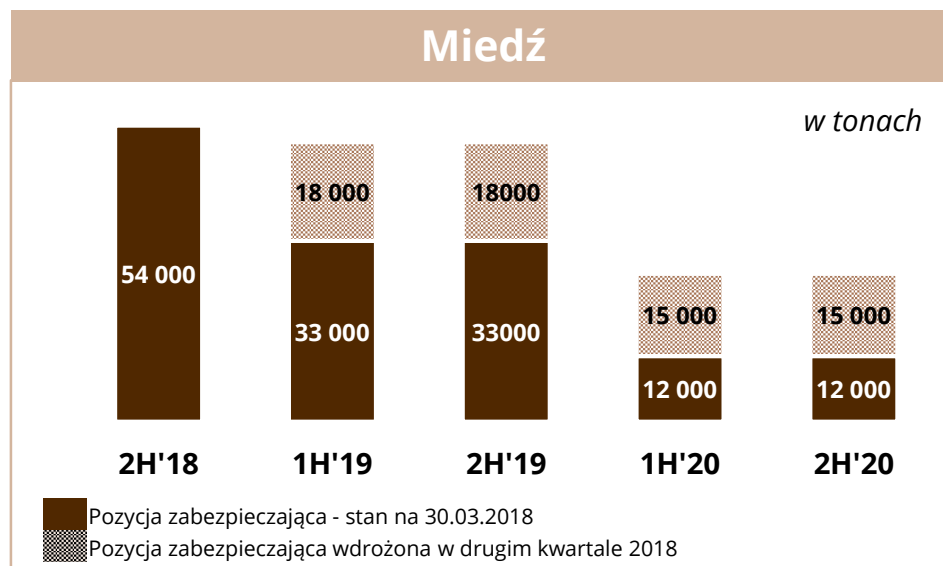


mln PLN



# Wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniósł 73 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i USD/PLN (stan na 30.06.2018 r.)



## Wynik na instrumentach pochodnych

- W pierwszej połowie 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 73 mln PLN, z czego:
  - 75 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone w I połowie 2018 roku),
  - 28 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
  - 26 mln PLN zwiększyło wynik z działalności finansowej.
  
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 373 mln PLN.
  
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniósł -73 mln PLN.
  
- Od 1 stycznia 2018 roku Spółka przyjęła do stosowania nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie z MSSF 9.

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

