

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy za I kwartał 2018 roku

16 maja 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 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

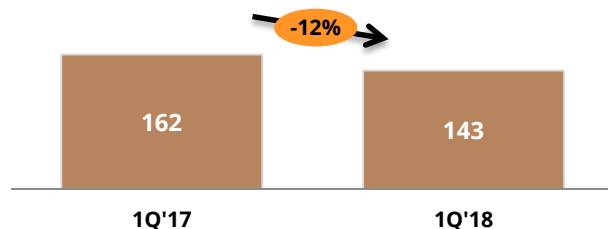


Wprowadzenie

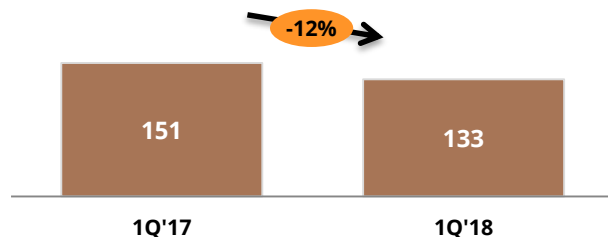
Podsumowanie I kwartału 2018 w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe

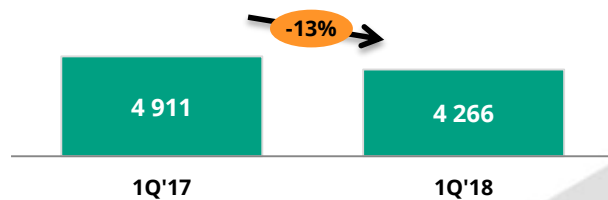
Produkcja miedzi płytnej (tys. ton)¹



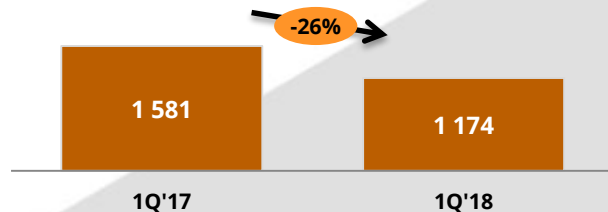
Sprzedaż miedzi płytnej (tys. ton)¹



Przychody skonsolidowane (mln PLN)



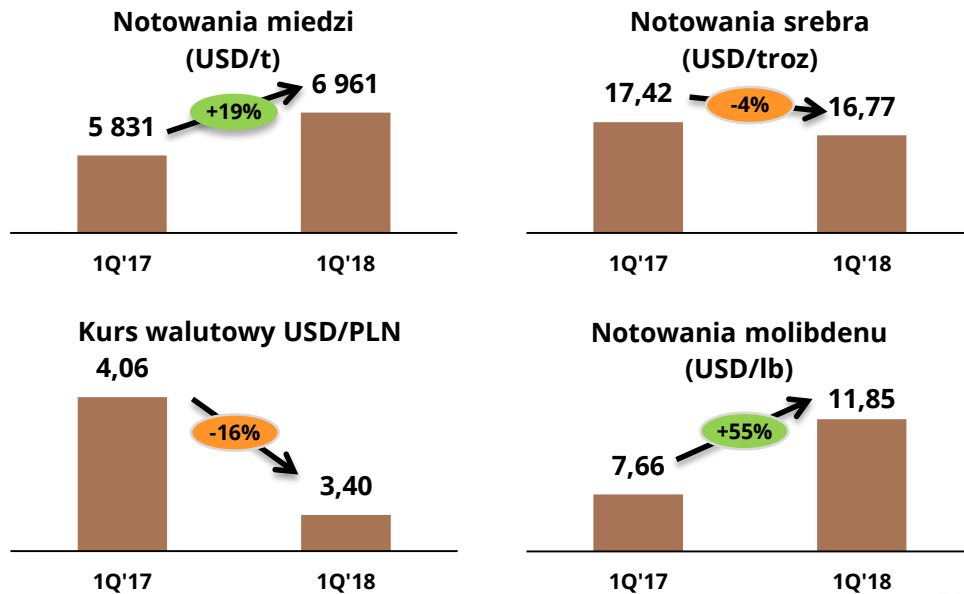
EBITDA skonsolidowana (mln PLN)²



- **Produkcja** miedzi płytnej niższa r/r o 12%, przede wszystkim ze względu na budowę zapasu anod miedzianych, które zapewnią zasób do elektorafinacji miedzi elektrolitycznej podczas trzymiesięcznego postoju remontowego pieca w Hucie Miedzi Głogów II w KGHM Polska Miedź S.A.
- **Sprzedaż** miedzi płytnej odzwierciedla bezpośrednio sytuację po stronie produkcji.
- **Przychody**, analogicznie do sprzedaży, są funkcją niższej produkcji, której nie skompensował wzrost notowań miedzi w USD o 19%, ze względu na deprecjację tej waluty wobec PLN o 16% r/r.
- **Rentowność EBITDA** niższa r/r o 26%, głównie w efekcie spadku EBITDA KGHM Polska Miedź S.A. o 533 mln PLN, spowodowanego niższą sprzedażą miedzi i srebra. Z kolei, wyniki EBITDA KGHM International oraz Sierra Gorda (55%) wzrosły odpowiednio o 93 mln PLN (x2,2 r/r) i 41 mln PLN (+34% r/r), głównie w oparciu o wzrost przychodów, przy stabilnych kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

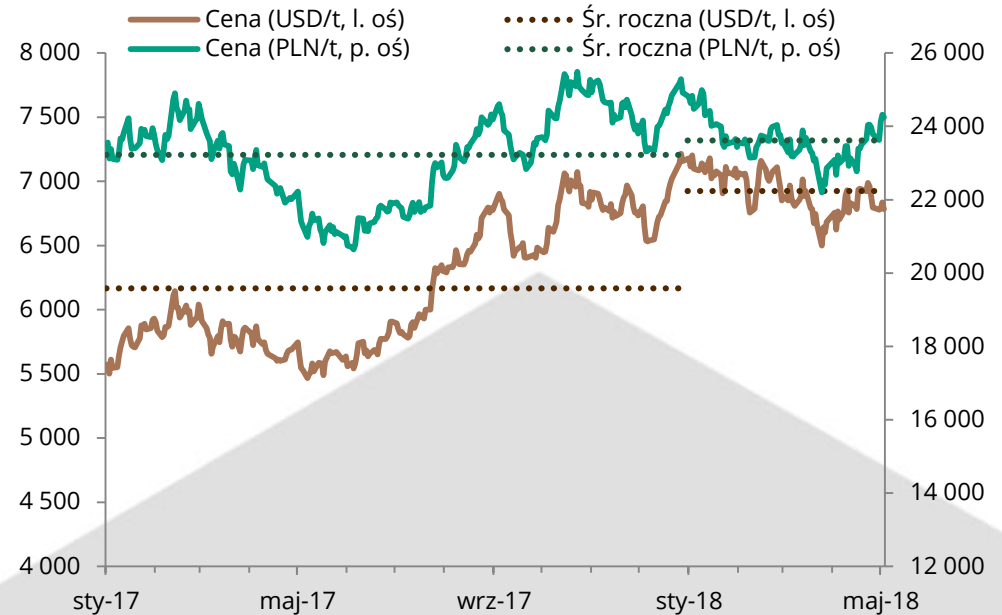
Cena miedzi w złotych utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie; znaczny wzrost cen molibdenu

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



Źródło: Thomson Reuters, CRU, KGHM Polska Miedź

Notowania cen miedzi w złotych oraz dolarze amerykańskim

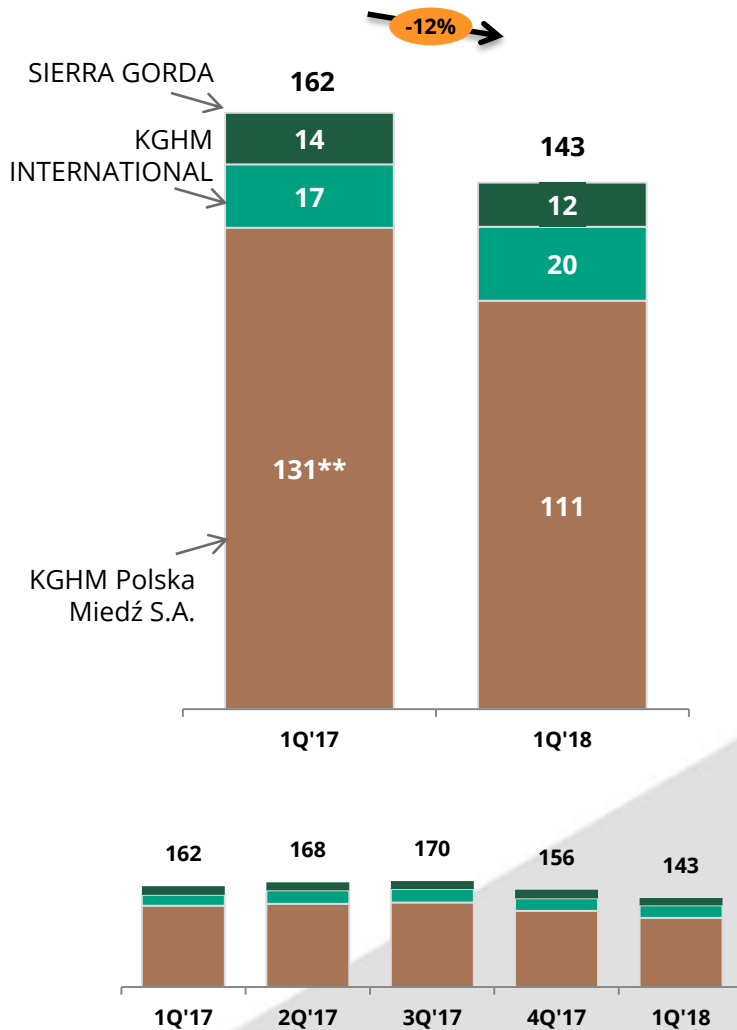


Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- W I kwartale 2018 roku, w stosunku do podobnego okresu roku ubiegłego, ceny miedzi i molibdenu odnotowały dynamiczne, dwucyfrowe wzrosty. Ceny srebra spadły natomiast poniżej 17 USD/troz, o 4% w stosunku do tych z I kwartału 2017 r.
- Pomimo umocnienia złotego w stosunku do dolara amerykańskiego, średnia cena miedzi w złotych w I kwartale 2018 roku była nieco niższa niż w IV kwartale ubiegłego roku, jednakże w dalszym ciągu znajduje się na relatywnie wysokim poziomie w stosunku do cen historycznych.
- Kontynuacja wzrostu gospodarczego, stabilny popyt na miedź, wzrost kosztów związanych z działalnością górniczą (wynagrodzenia, ceny paliw) oraz obawy uczestników rynku o potencjalne zakłócenia produkcyjne, spowodowane odnawianiem w bieżącym roku kontraktów pracowniczych w południowoamerykańskich zakładach górniczych, wspierały ceny miedzi w I kwartale 2018 roku.
- Dobra koniunktura na świecie, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych, umożliwiła realizację obiecanej przez rząd Donalda Trumpa reformy podatkowej. Stymulacja gospodarki przy użyciu bodźców fiskalnych (nie tylko w USA) ma swoje odzwierciedlenie w wyższych dynamikach wzrostu prognozowanych na świecie przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy.

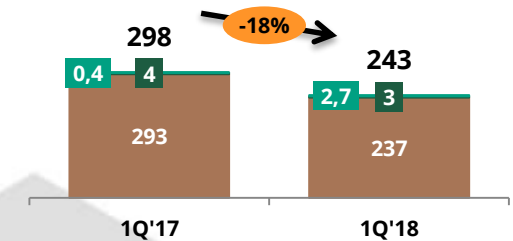
Produkcja metali w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi płatnej
(tys. t)

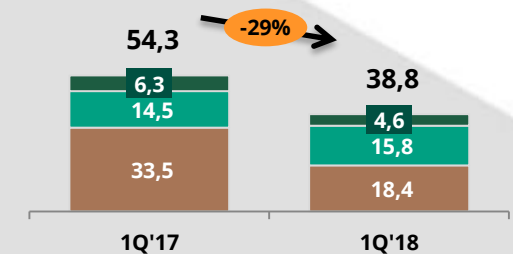


- Niższa produkcja miedzi płatnej oraz srebra i TPM (jako metali towarzyszących) w KGHM Polska Miedź S.A. wynika głównie z odkładania zapasu półfabrykatów (miedź anodowa) na wsad do produkcji miedzi elektrolitycznej (faza rafinacyjna) w okresie postoju remontowego instalacji przetopu koncentratów HMG II w II kwartale br.
- Stabilna produkcja miedzi płatnej oraz wyższa produkcja metali szlachetnych w KGHM International jest głównie efektem znacznie wyższych zawartości metalu w rudzie oraz poziomu uzysku na kopalni Robinson.
- Spadek produkcji miedzi i molibdenu w kopalni Sierra Gorda zdeteminowany był mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie. Dla molibdenu czynnik ten został w istotnej części skompensowany wyższym poziomem uzysku osiągniętym w I kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.

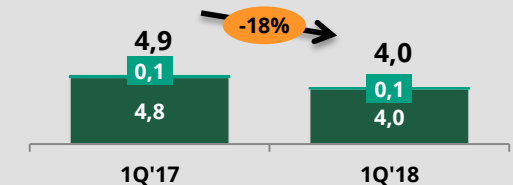
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM* (tys. troz)



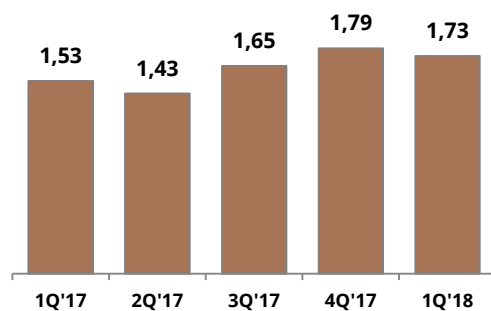
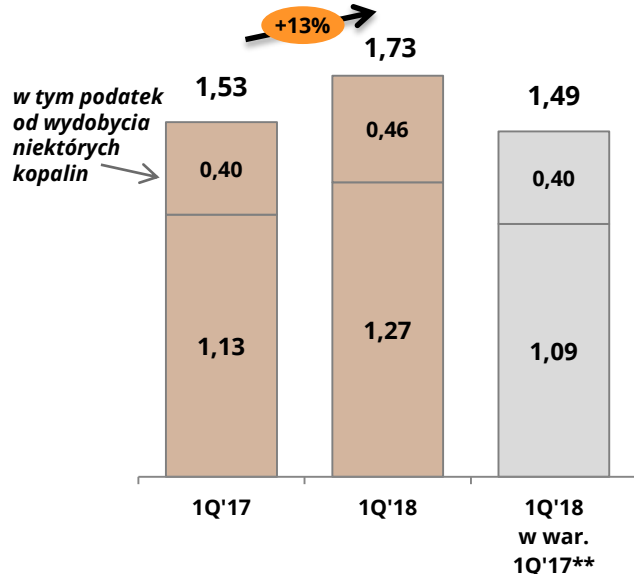
Produkcja molibdenu
(mln funtów)



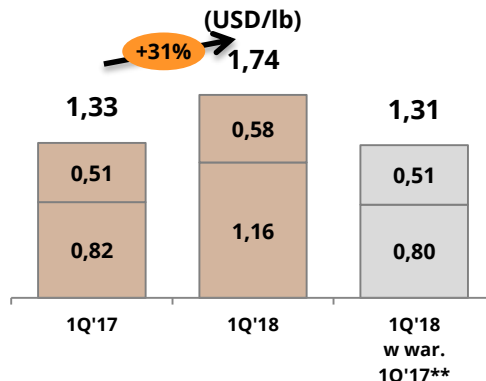
* TPM – z ang. Total Precious Metals, suma metali szlachetnych: złota, platyny i palladu
** Obejmuje miedź elektrolityczną z przerobu powierzzonego koncentratu

Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej

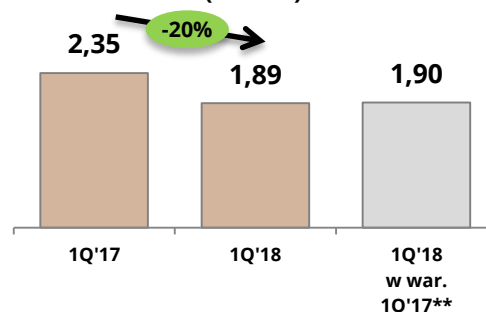
C1 - Grupa Kapitałowa
(USD/lb)



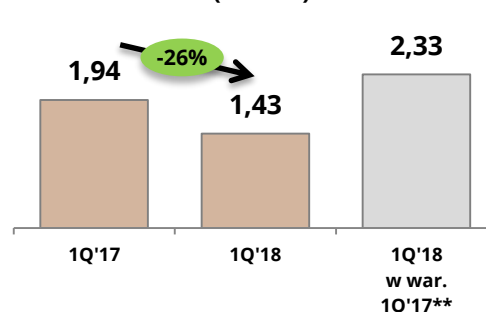
C1 - KGHM Polska Miedź S.A.
(USD/lb)



C1 - KGHM INTERNATIONAL
(USD/lb)



C1 - Sierra Gorda
(USD/lb)



- W KGHM Polska Miedź S.A. w I kwartale 2018 r. na osiągnięty poziom kosztu C1 negatywnie wpłynęło głównie osłabienie dolara względem złotego (-16%) oraz niższe notowania srebra (-4%). W warunkach makroekonomicznych roku ubiegłego koszt C1 kształtuje się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2017 roku.

- Za spadek kosztu C1 w KGHM International odpowiada przede wszystkim kopalnia Robinson, w której redukcji uległy koszty operacyjne, jak również odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych, które go pomniejszają.

- Na spadek kosztu C1 w Sierra Gorda wpływ miało zwiększenie przychodów ze sprzedaży molibdenu, które pomniejszają ten koszt (wzrost ilości tego pierwiastka oraz wyższe notowania).

W warunkach makroekonomicznych roku ubiegłego koszt C1 wzrósł o 20%, w porównaniu do I kwartału 2017 r., na skutek m.in. obniżenia wolumenu sprzedaży miedzi.

* 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 I kwartale 2017 roku

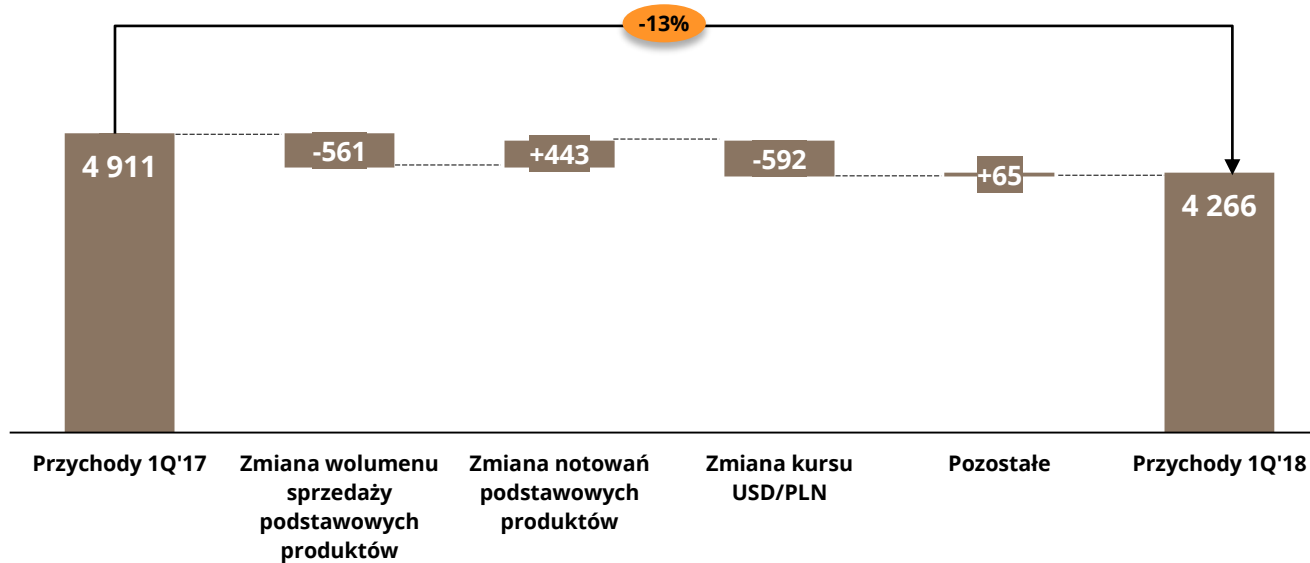


Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

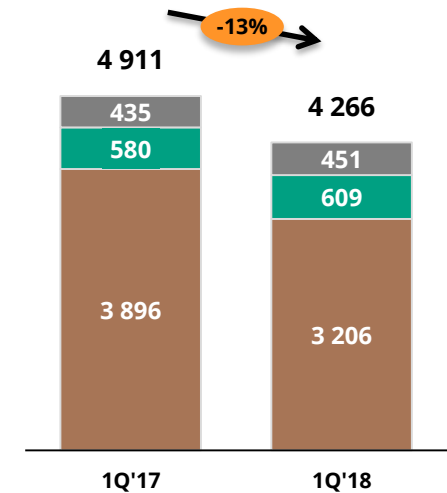


Przychody Grupy Kapitałowej w I kwartale 2018 roku

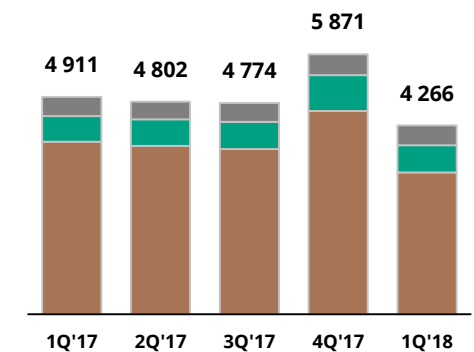
Przychody z umów z klientami (mln PLN)



Przychody z umów z klientami (mln PLN)

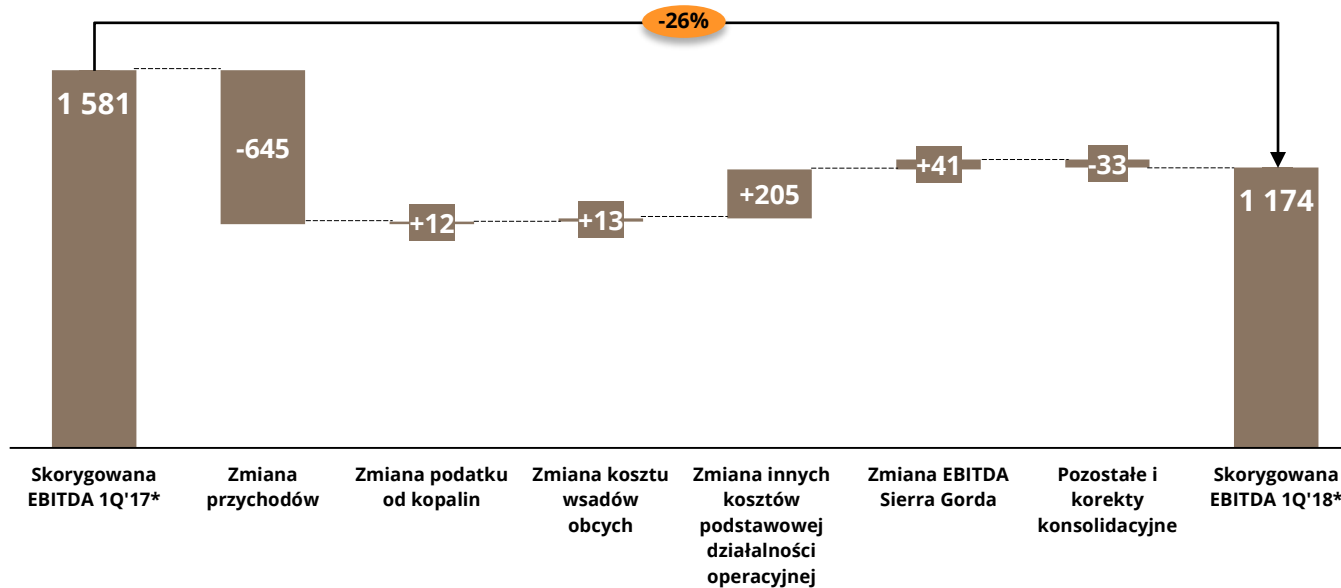


- Zmniejszenie przychodów o 645 mln PLN (-13% r/r) w całości dotyczy KGHM Polska Miedź S.A. i wynika z niższego wolumenu sprzedaży oraz mniej korzystnego kursu walutowego USD/PLN.
- Efekt cenowy to rezultat wzrostu notowań miedzi o 1 129 USD/t (+19% r/r) i molibdenu o 1,14 USD/funt (+16% r/r), przy niższych o 0,65 USD/uncję cenach srebra (-4% r/r).

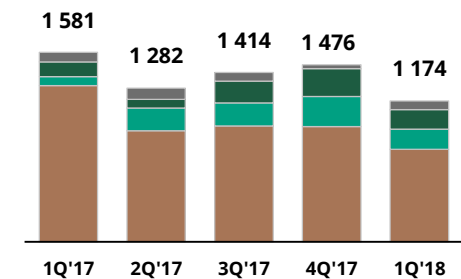
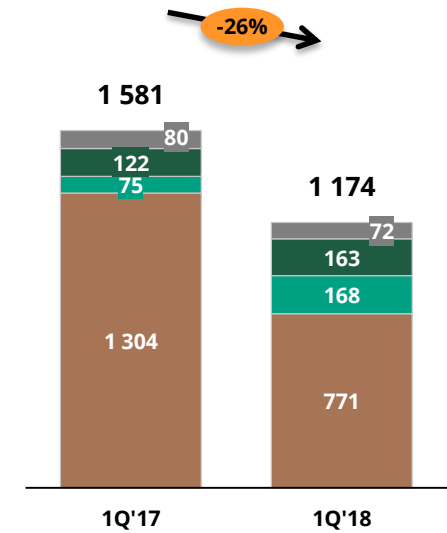


Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

EBITDA segmentów
(mln PLN)



EBITDA segmentów
(mln PLN)

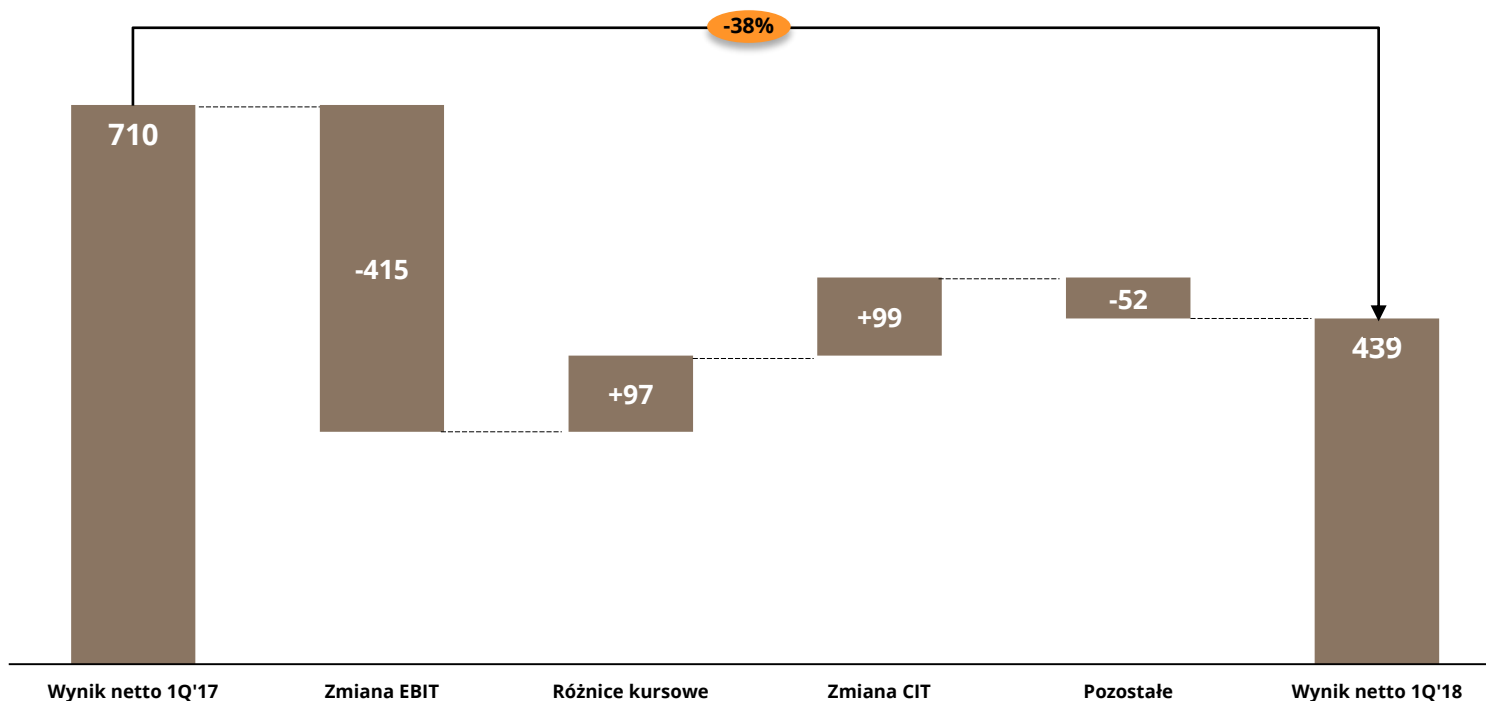


- Zmniejszenie wyniku operacyjnego EBITDA o 407 mln PLN, w relacji do I kwartału 2017 r., wynikało głównie ze zmniejszenia przychodów o 645 mln PLN, przy niższych o 230 mln PLN kosztach podstawowej działalności operacyjnej.
- Zmniejszenie kosztów operacyjnych dotyczy głównie wzrostu zapasów półfabrykatów w KGHM Polska Miedź S.A. na skutek wyższej produkcji anod w związku z planowanym postojem remontowym w HM Głogów II.

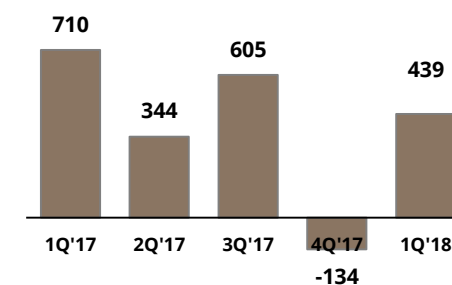
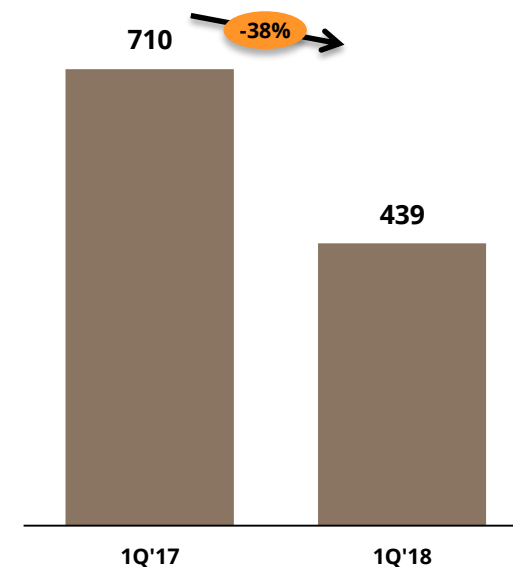
* Suma segmentów; EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto
(mln PLN)



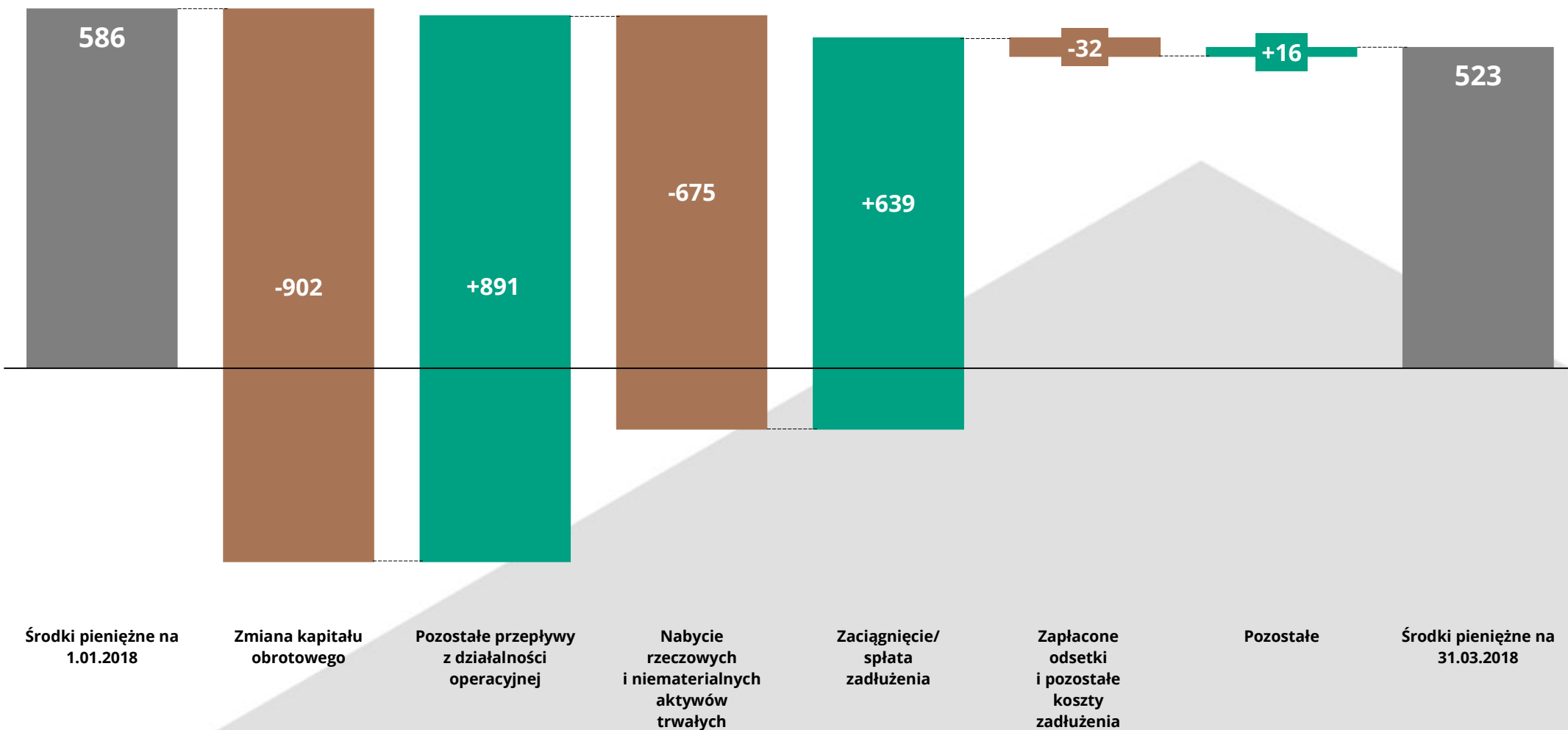
Wynik netto
(mln PLN)



- Zmniejszenie wyniku netto w I kwartale 2018 r., w relacji do analogicznego okresu roku 2017, dotyczy głównie działalności operacyjnej i zostało częściowo zniwelowane przez korzystniejszy wynik z różnic kursowych oraz niższy podatek dochodowy.

Wzrost zapasu półfabrykatów skonsumował gotówkę z działalności operacyjnej – inwestycje sfinansowane długiem

Skonsolidowane przepływy pieniężne
(mln PLN)

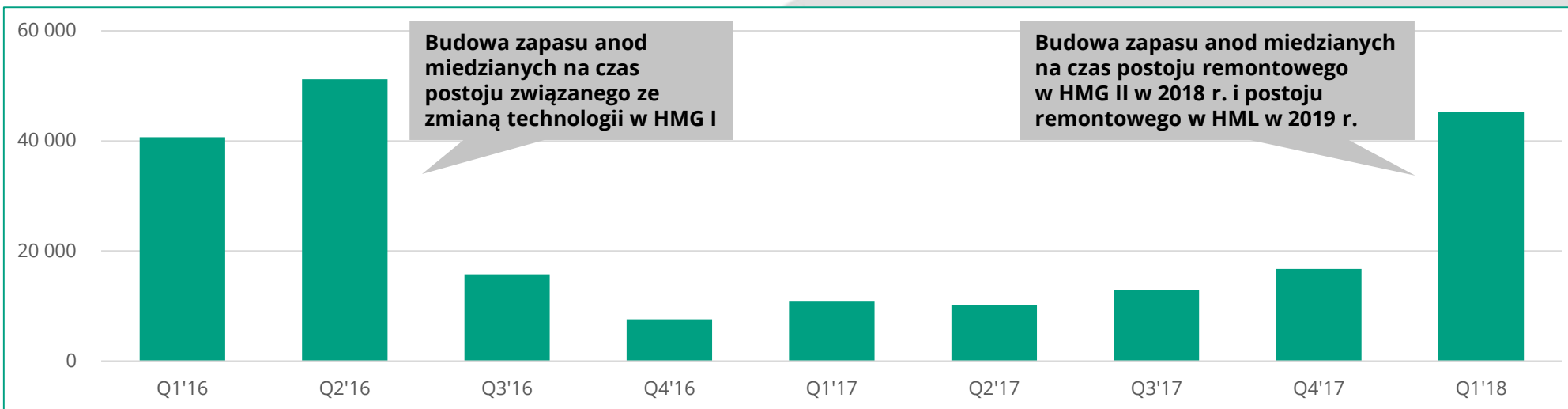


Zmiana stanu zapasów koncentratu miedzi i miedzi anodowej wynikająca z planowanych prac modernizacyjnych

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

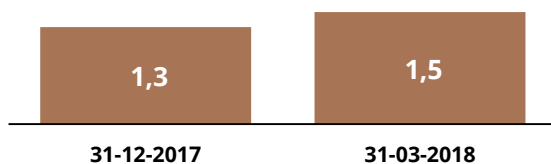


Zapasy miedzi anodowej w hutach – ilość Cu (t)

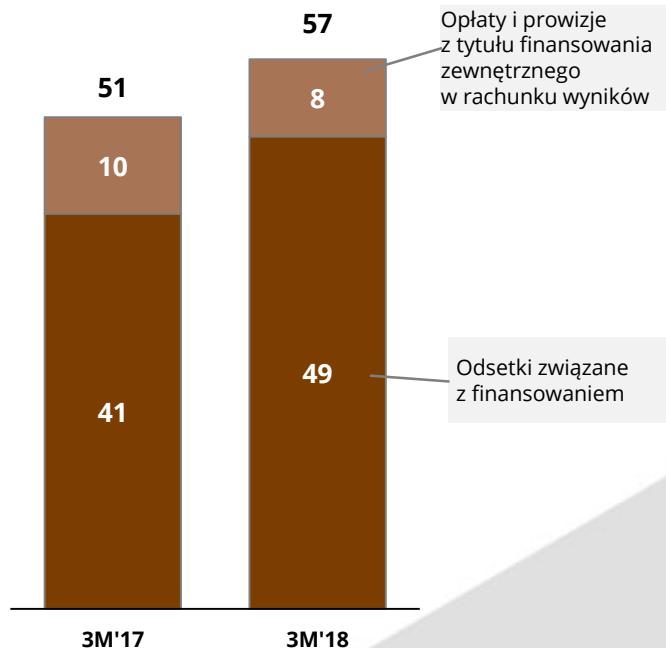


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec marca 2018

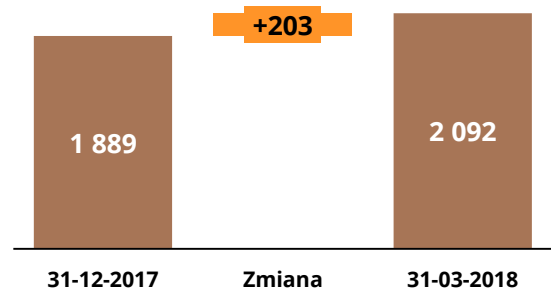
Dług Netto / skorygowana EBITDA



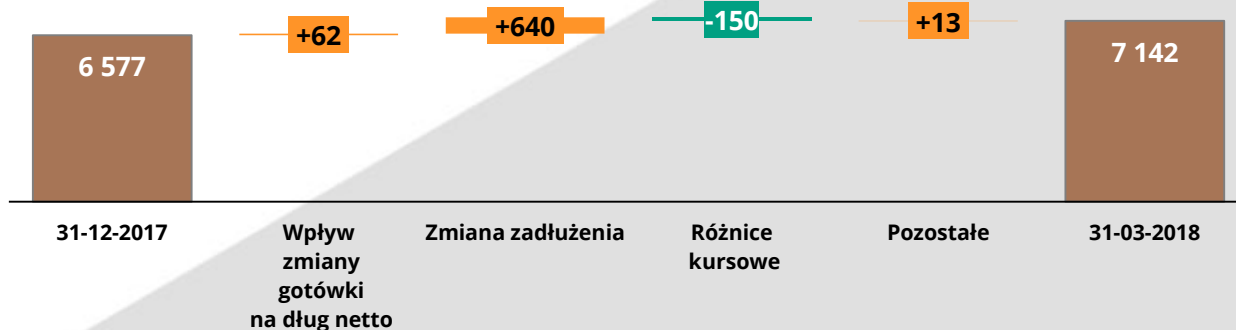
Koszty z tytułu zadłużenia
(mln PLN)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM
(mln USD)



Zmiana długu netto GK KGHM
(mln PLN)










- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zadłużenie w 2018 roku główny wpływ miały:
 - wzrost zadłużenia:
 - wydatki na inwestycje rzeczowe (571 mln PLN w KGHM Polska Miedź S.A., 104 mln PLN w pozostałych spółkach GK),
 - podatek od wydobycia niektórych kopalin (413 mln PLN w KGHM Polska Miedź S.A.),
 - finansowanie zapasów (wzrost wartości zapasów w KGHM Polska Miedź S.A. o 752 mln PLN, w pozostałych spółkach wzrost o 96 mln PLN),
 - zmniejszenie zadłużenia:
 - zmiana stanu należności (spadek w KGHM Polska Miedź S.A. o 331 mln PLN, wzrost w pozostałych spółkach GK o 33 mln PLN),
 - umocnienie się złotego (obniżenie poziomu zadłużenia w PLN o około 150 mln PLN).

Podsumowanie



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		Wydajność instalacji pieca zawieszinowego HMG I wzrosła w I kwartale 2018 roku, w ujęciu r/r, o około 3 punkty procentowe. Dalszy wzrost wydajności pieca zawieszinowego HMG I nastąpi po uruchomieniu instalacji do prażenia koncentratu.
	Uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi		Trwa modyfikacja instalacji prażenia koncentratu, której uruchomienie planuje się na koniec roku.
	Zagospodarowanie zapasu koncentratu miedzi		Rozpoczęto wysyłkę koncentratu miedzi na eksport - sprzedaż w całym 2018 roku przekroczy 20 tys. ton miedzi w koncentracie
Usuwanie wąskich gardel w kopalni Sierra Gorda	Zwiększenie dziennego przerobu rudy do zakładanego poziomu: 130 tys. ton w 2019 roku		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 na 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.



Slajdy uzupełniające

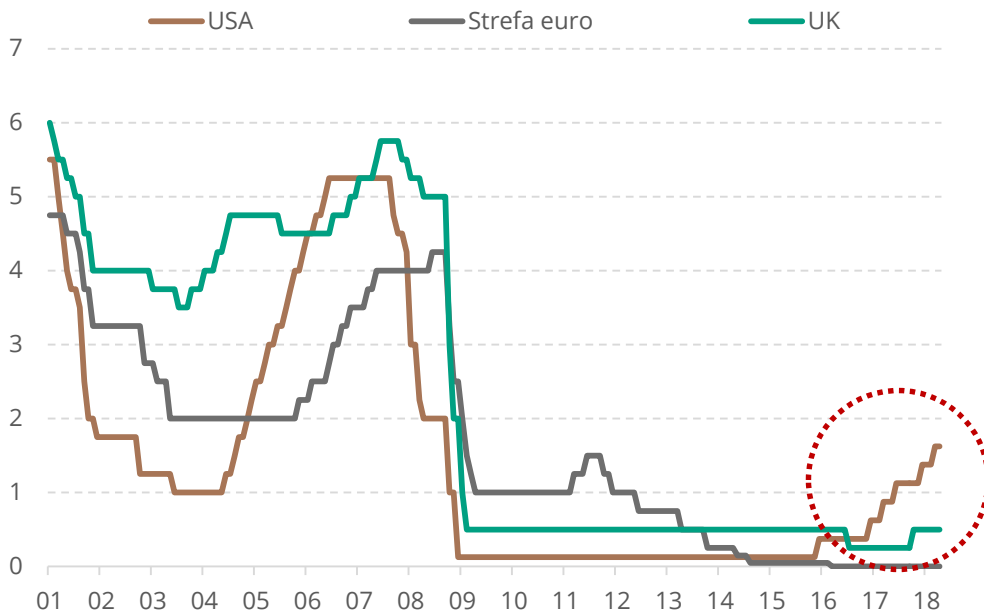


Otoczenie makroekonomiczne



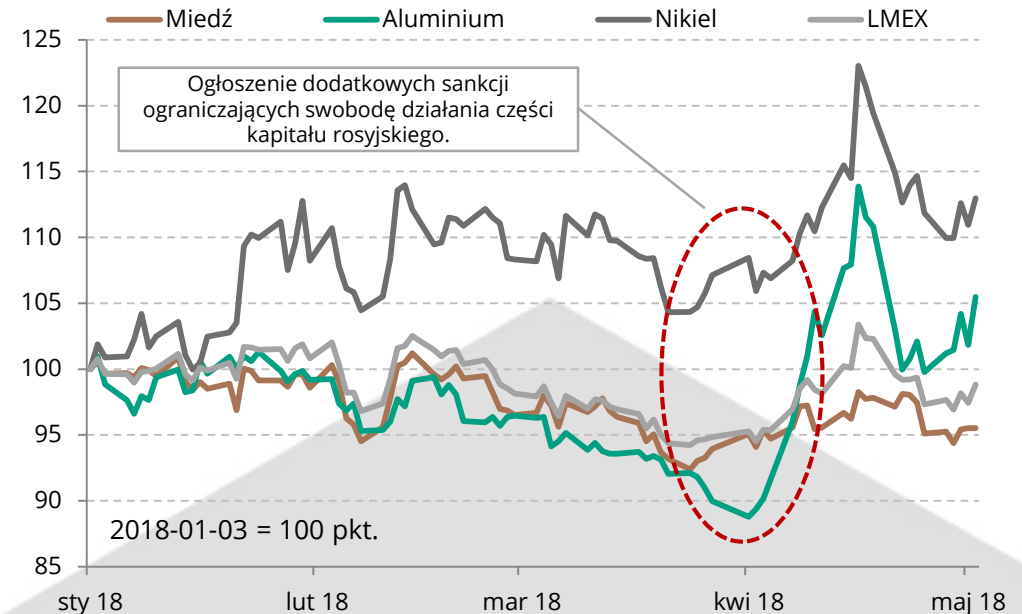
Wizja wojny handlowej oraz wprowadzenie sankcji zwiększa zmienność cen metali

USA wyraźnym liderem normalizacji polityki monetarnej wśród kluczowych banków centralnych



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Działania ograniczające handel spowodowały wzrost zmienności na rynku metali



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

- Poprawa warunków makroekonomicznych prowadzi do odejścia od ekspansywnego trendu w warunkach monetarnych. Fed podnosi stopy procentowe i ogranicza bilans, natomiast wokół ECB coraz częściej pojawiają się głosy o chęci zakończenia luzowania ilościowego wraz z końcem 2018 roku.
- Wizja wojny handlowej, a w konsekwencji potencjalne ograniczenie handlu międzynarodowego, jest czynnikiem, który trudno jednoznacznie zinterpretować, gdyż z jednej strony materializacja ryzyka może ograniczać dostęp do materiału, z drugiej jednak może działać hamująco na dynamikę popytu. Taryfy celne zaproponowane przez administrację D. Trumpa mają na celu dążenie do zrównoważenia bilansu handlowego pomiędzy USA i innymi krajami. Takie działania w największym stopniu dotkną Chin, głównie w zakresie rynku stali i aluminium, którego ceny znacznie wzrosły, jednocześnie zwiększając zmienność na rynku metali.
- Zapowiedź dodatkowych sankcji na kapitał pochodzenia rosyjskiego wpłynęła na obawy o dostępność wybranych metali (aluminium, nikiel) i przyczyniła się do wyraźnych wzrostów ich cen, a przy okazji również pozostałych metali.
- Brak kluczowych pod względem wpływu na ceny metali szlachetnych wydarzeń geopolitycznych sprawia, że metale szlachetne poruszają się w relatywnie niewielkim zakresie cenowym.

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 kwartale 2018 r. wyniosła **21,8 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **7,2 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**, obejmujących m.in.: poprawę pracy układu chłodzenia HPGR oraz młynków kulowych, instalację dodatkowej prasy filtracyjnej koncentratu miedzi oraz usprawnienie działania zbiorników mieszających.



Kluczowe projekty krajowe



Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

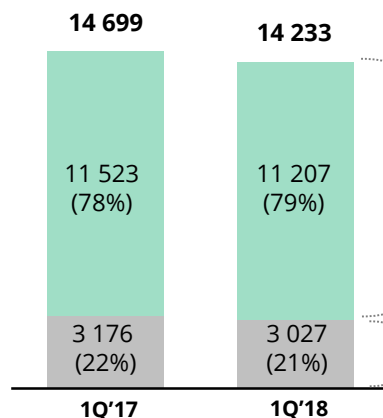
Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

Prace zrealizowane w I kwartale 2018 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 1070 m. 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**. Trwają uzgodnienia dotyczące trasy przebiegu rurociągów z właścicielami nieruchomości.
- Kontynuowane są prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na **budowę kompleksu szybu GG-2 („Odra”)**. 22.04.2018 r. odbyła się zainicjowana przez władze gminy konsultacja społeczna w trybie referendum dotycząca wydania zgody na budowę szybu. Negatywna opinia dotyczy wyłącznie jednego z analizowanych scenariuszy realizacji zadania.
- W I kwartale 2018 roku **wykonano 2 612 mb wyrobisk górniczych kapitalnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice.

Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]



W I kwartale 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-przygotowawcze we wszystkich ZG



Wieże chłodnicze i budynek PSK

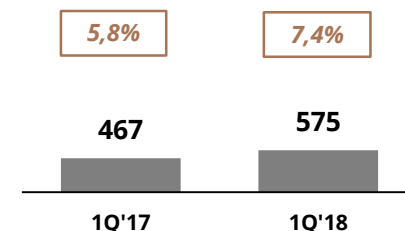


Szyb GG-1

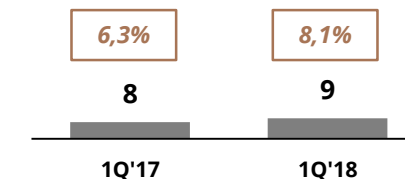
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

- Wyniki produkcyjne obszaru GGP
- Udział % wyników GGP

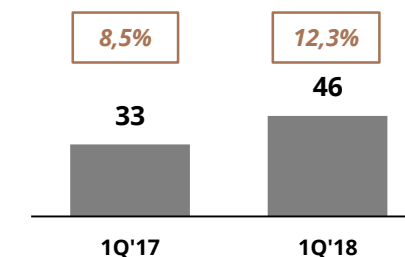
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



Ilość Cu w urobku [tys. ton]



Ilość Ag w urobku [tys. kg]



Rozwój hutnictwa w KGHM

Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

Prace zrealizowane w I kwartale 2018 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 usuwano niewielkie usterki, optymalizowano 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. Prowadzono rozliczenia i odbiory inwestycji.

Parametry wydajnościowe instalacji Pieca Zawieszinowego w HMG I

Wydajność
instalacji
79,6%
wydajności
projektowej

- Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym w I kwartale 2018 r. wynosiła **105,1** Mg/h oraz **104,0** 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
87,9%

- Stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych: w I kwartale 2018 r. **80,5%**, od uruchomienia w 2016 r. **72,0%** (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** (uruchomienie planowane jest w III kwartale 2018 r.) oraz **Instalacji do prażenia koncentratu miedzi**, której uruchomienie planuje się na koniec 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.

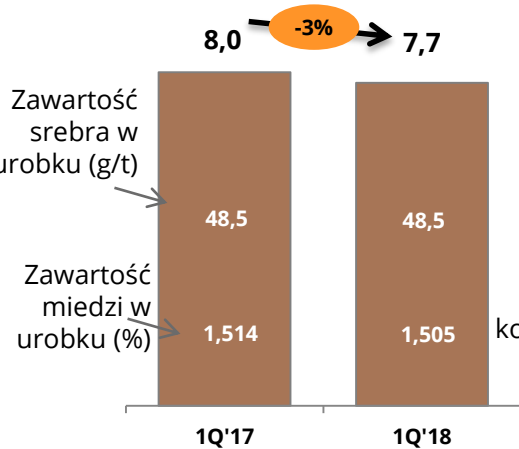


Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.



Niższy poziom produkcji finalnej związany z planowanym remontem Huty Miedzi Głogów II

Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)

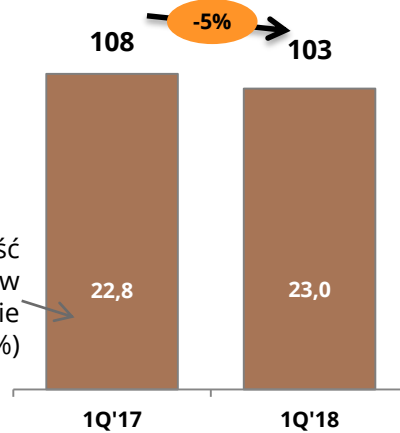


Zawartość srebra w urobku (g/t)

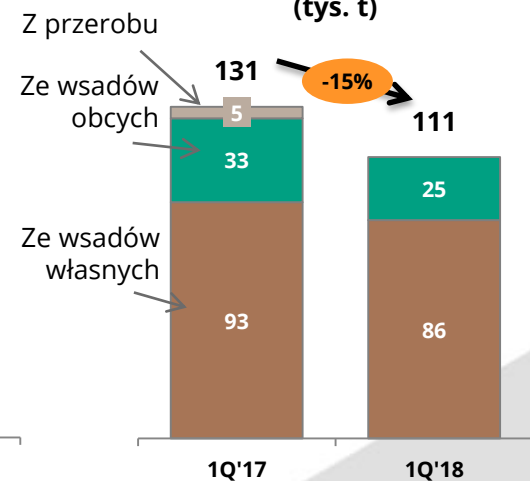
Zawartość miedzi w urobku (%)

Zawartość miedzi w koncentracji (%)

Produkcja Cu w koncentracji
(tys. t)



Produkcja miedzi elektrolitycznej
(tys. t)

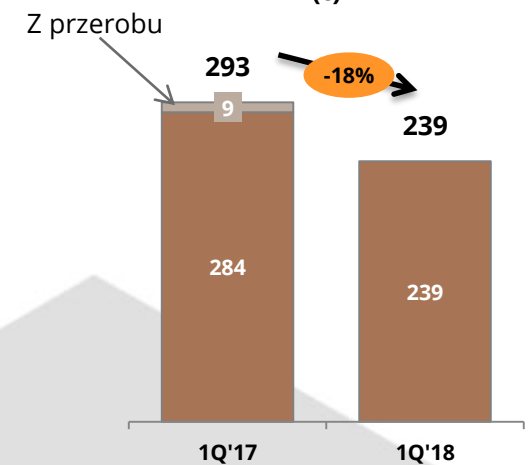


Z przerobu

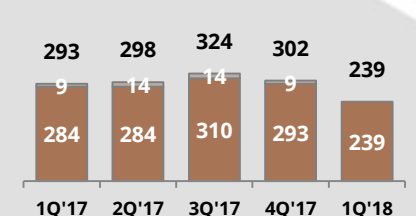
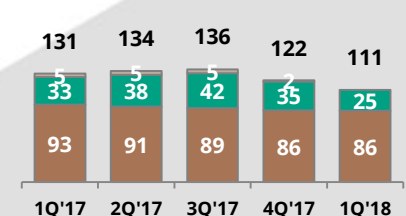
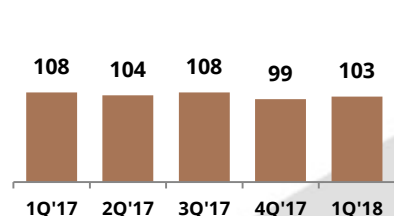
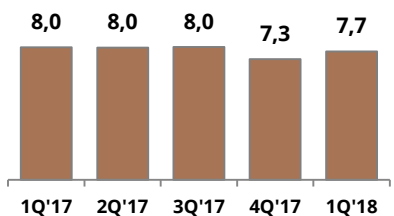
Ze wsadów obcych

Ze wsadów własnych

Produkcja srebra metalicznego
(t)



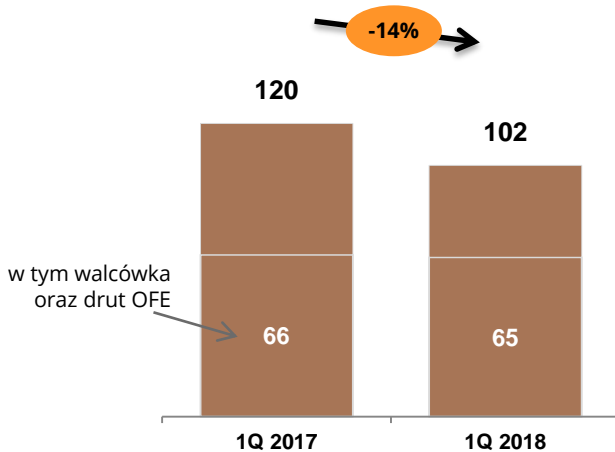
Z przerobu



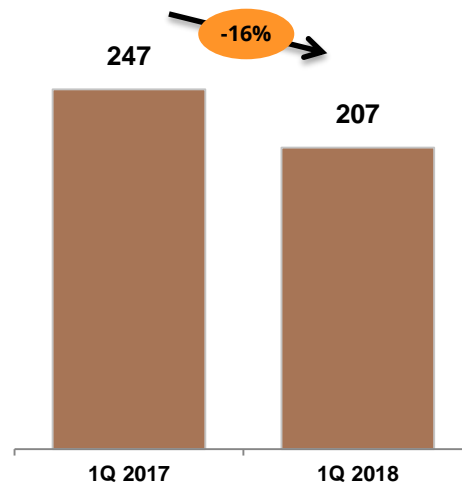
- W 2018 r. nastąpił spadek zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,514% do 1,505%.
- Mniejsze wydobycie urobku wynika z pogorszenia warunków geologiczno-górnich, występowania stref kamiennych w eksploatowanym złożu oraz z konieczności wykonania większej ilości robót przygotowawczych kamiennych.
- Poziom produkcji miedzi w koncentracji jest pochodną mniejszego wydobycia urobku oraz jego słabszej jakości.
- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej wynika z odkładania zapasu półfabrykatów (anod), które zostaną zużyte w II kwartale br. w trakcie trwania trzymiesięcznego postoju Huty Miedzi Głogów II.
- Spadek produkcji srebra metalicznego jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży jako pochodna niższej produkcji wyrobów gotowych

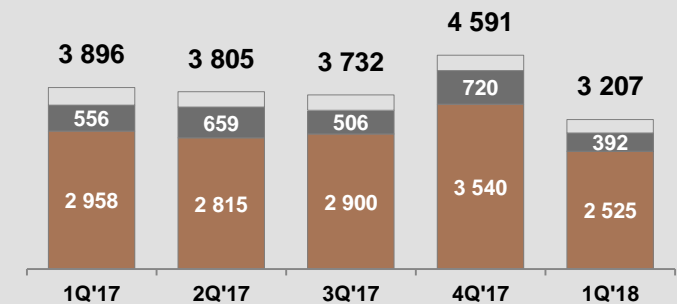
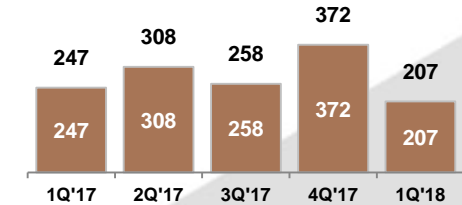
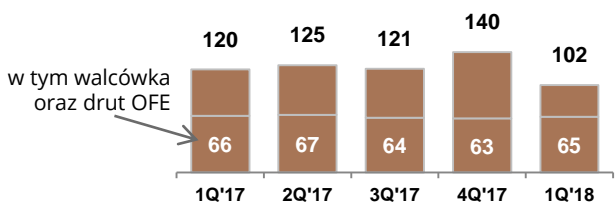
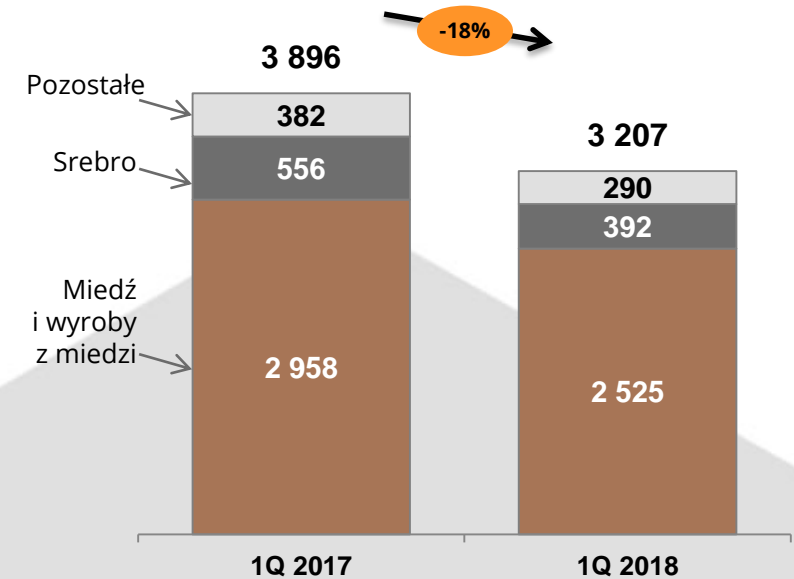
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)



Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

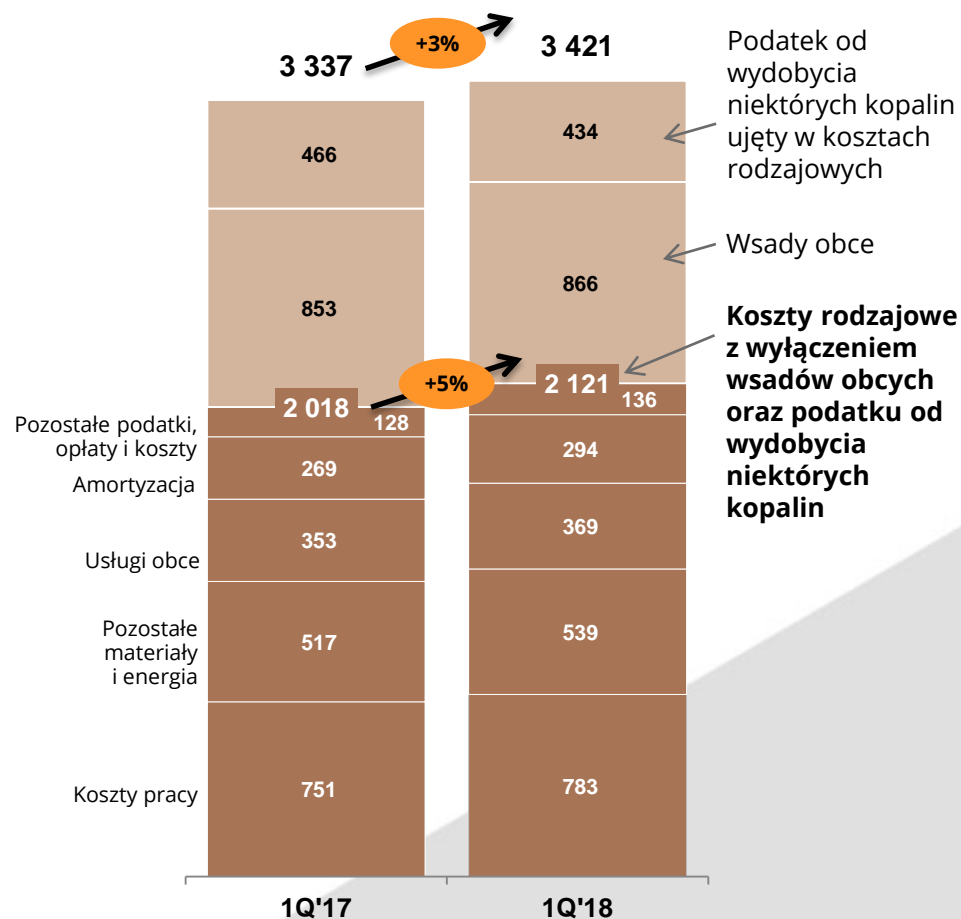


W I kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży były niższe o 689 mln PLN od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku, głównie z tytułu:

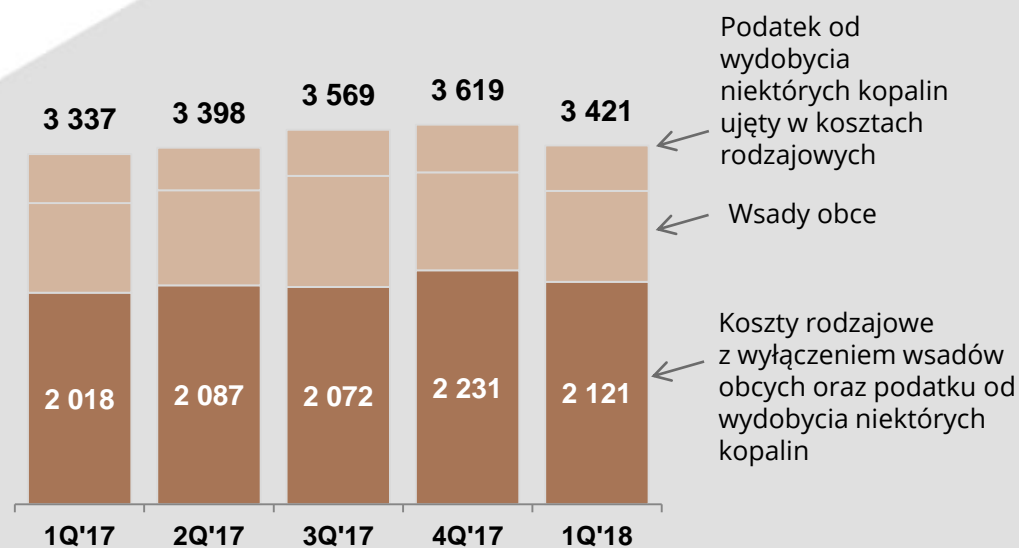
- niższego wolumenu sprzedaży miedzi (o 17 tys. t), srebra (o 40 t) i złota (o 329 kg) -562 mln PLN,
- zmiany cen Cu, Ag i Au (notowania i kurs USD/PLN) -103 mln PLN.

Koszty rodzajowe

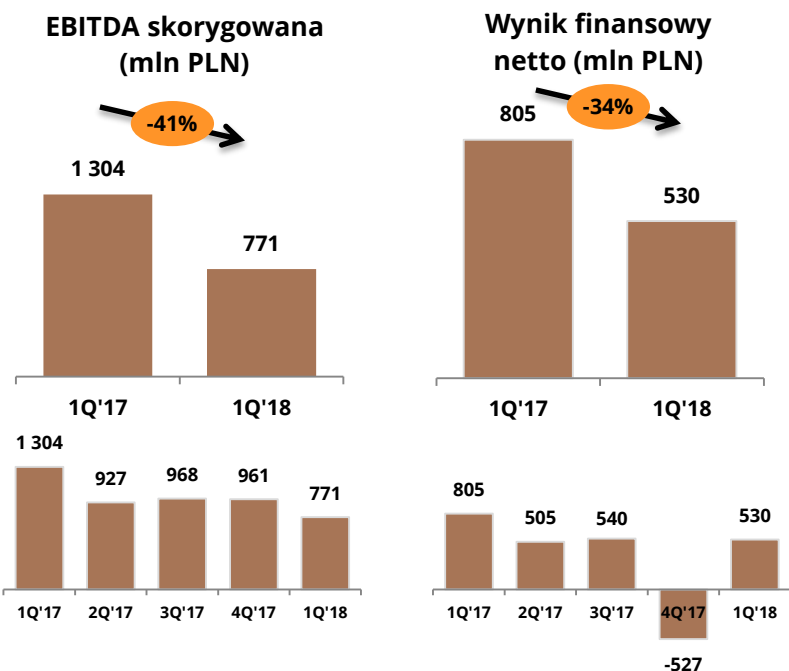
Koszty według rodzaju
(mln PLN)



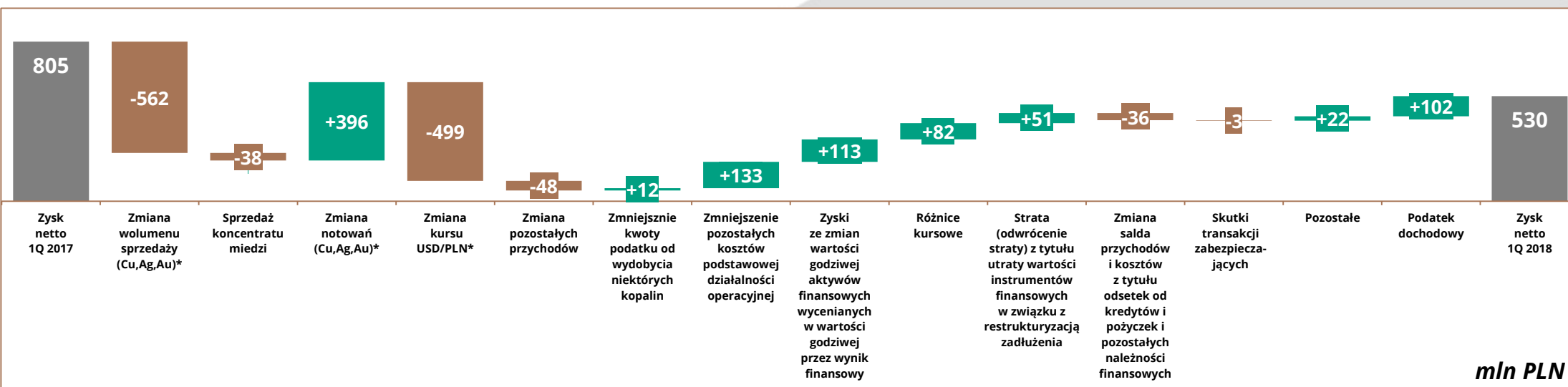
- Koszty rodzajowe, bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin, były wyższe o 103 mln PLN (5%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+32 mln PLN), amortyzacji (+25 mln PLN), energii (+18 mln PLN) oraz usług obcych (+16 mln PLN).



Niższy wynik finansowy KGHM Polska Miedź S.A. jako konsekwencja niższych wyników operacyjnych, przy jednoczesnym wzroście poziomu zapasów półfabrykatów



- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 533 mln PLN (-41%) wynikało głównie z niższego wolumenu sprzedaży i mniej korzystnego kursu walutowego USD/PLN, przy poprawie notowań metali.
- Zmniejszenie wyniku netto spowodowane powyższymi czynnikami ograniczone zostało przez zyski ze zmian wartości godziwej, niższy podatek dochodowy oraz korzystniejszy efekt różnic kursowych.



Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

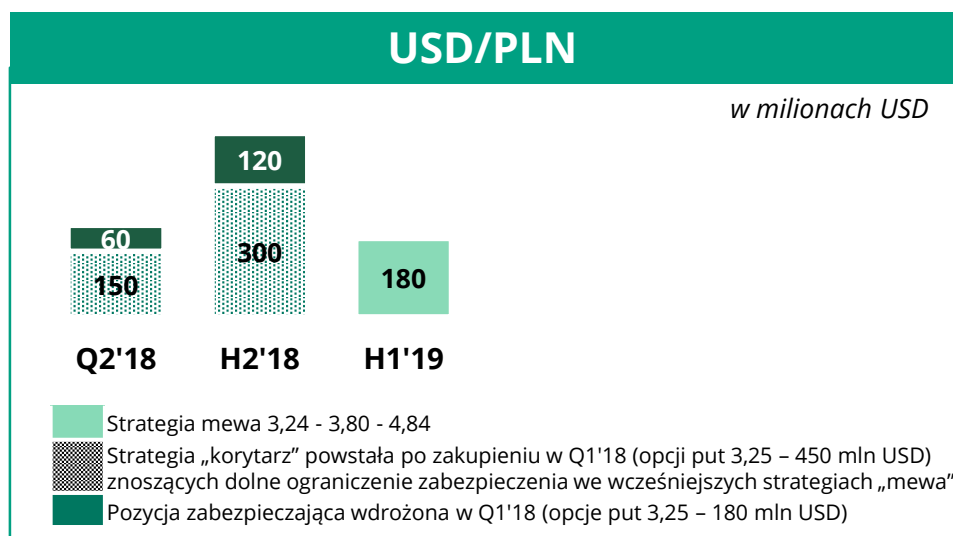
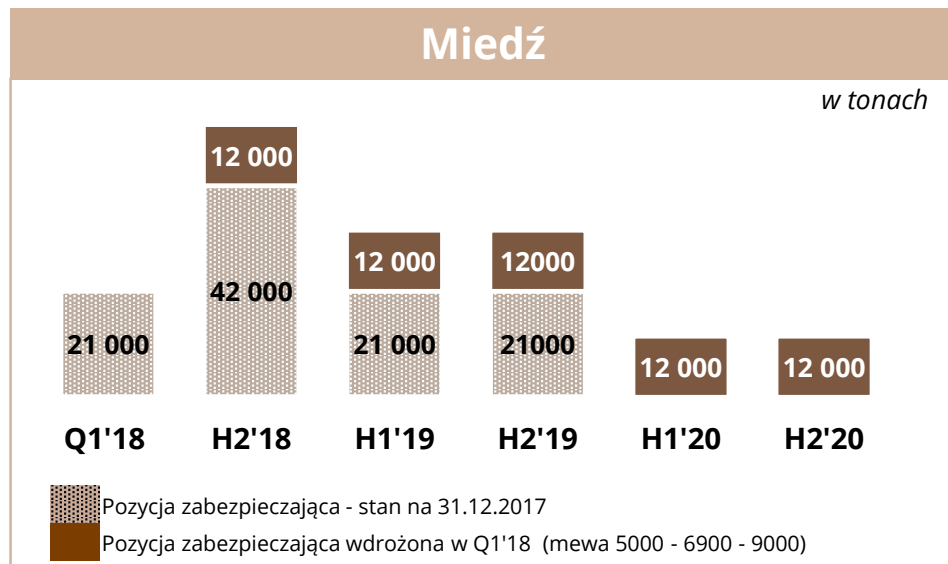
<i>mIn PLN</i>	1Q'18	1Q'17	Zmiana (%)	Różnica do 1Q'18 KGHM SA
Przychody z umów z klientami	4 266	4 911	-13	+1 060
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 318	3 548	-6,5	+814
Zysk brutto ze sprzedaży	948	1 363	-30	+246
Koszty sprzedaży i Koszty ogólnego zarządu	289	289	-	+107
Zysk netto ze sprzedaży	659	1 074	-39	+139
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	-191	-426	-55	-274
<i>Wycena i realizacja instrumentów pochodnych</i>	-3	70	×	+19
<i>Różnice kursowe</i>	-183	-503	-64	-59
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	112	301	-63	-12
<i>Różnice kursowe</i>	149	372	-60	-1
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	81	82	-1	×
<i>Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom</i>	81	82	-1	×
Zysk/strata przed opodatkowaniem	661	1 031	-36	-66
Podatek dochodowy	222	321	-31	+25
Zysk/strata netto	439	710	-38	-91
EBITDA Grupy Kapitałowej*	1 174	1 581	-26	+403
Amortyzacja Grupy Kapitałowej*	487	461	+6	+236
Marża EBITDA Grupy Kapitałowej*	28%	32%	-13	+0

Opis głównych różnic w relacji do sprawozdania jednostkowego

- ujęcie wyników KGHM International
- zyski z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego od pożyczek (-116 mln PLN)
- strata (odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych i strata z tytułu utraty wartości aktywów nabytych z utratą wartości (POCI) (-49 mln PLN)
- różnice kursowe (-59 mln PLN)
- wyłączenie przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom (-56 mln PLN)

Wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 30 marca 2018 roku wyniósł 50 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i USD/PLN (stan na 30.03.2018 r.)*



Wynik na instrumentach pochodnych

- W pierwszym kwartale 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 50 mln PLN, z czego:
 - 57 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone w I kwartale 2018 roku),
 - 7 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej.
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 marca 2018 roku wyniosła 359 mln PLN.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 marca 2018 r. wyniósł -0,2 mln PLN.
- Od 1 stycznia 2018 Spółka przyjęła do stosowania nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodne 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

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280

