

Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy
po 9 miesiącach 2018 roku**

15 listopada 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 Otoczenie makroekonomiczne**
- 4 Podsumowanie**
- 5 Kluczowe projekty krajowe**
- 6 Kluczowe projekty zagraniczne**
- 7 Slajdy uzupełniające**
 - Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.
- 8 Q&A**



Wprowadzenie

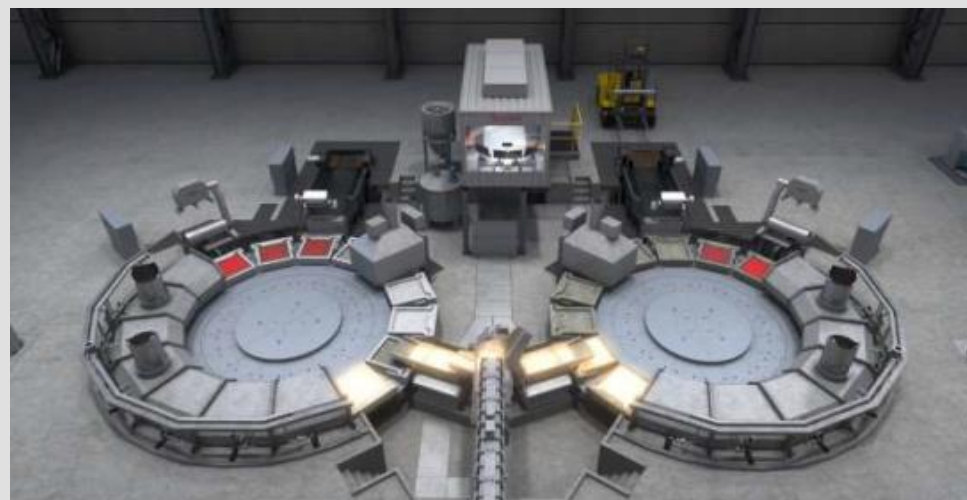
Podsumowanie 9 miesięcy 2018 roku w Grupie KGHM

Działalność produkcyjna, realizacja projektów

Najważniejsze wydarzenia

- **Program Udostępnienia Złoża** - sukcesem zakończono rozmowy z przedstawicielami Gminy Żukowice w sprawie lokalizacji planowanej inwestycji budowy szybu GG-2
- **Program Rozwoju Hutnictwa** - zakończono kolejny etap rozruchów technologicznych. Po zakończeniu postoju remontowego, produkcja w HMG II prowadzona jest przy pełnym wykorzystaniu nowo wybudowanej suszarni parowej
- **Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny** w Hucie Miedzi Legnica - trwa zabudowa pieca WTR i maszyny odlewniczej
- **Sierra Gorda** - realizowane są inicjatywy w ramach programu Debottlenecking - docelowe średnioroczne dzienne moce przerobowe na poziomie 130-140 tys. ton rudy
- **Sprzedaż koncentratu miedzi** - do końca października zrealizowano cały kontrakt na wysyłkę koncentratu miedzi na eksport (~164 tys. ton koncentratu, tj. ~24 tys. ton miedzi w koncentracie)
- **Rozbudowa OUOW „Żelazny Most”** - zrealizowano całość prac ziemnych oraz wzmocnienie podłoża pod budowę Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów. Trwają również intensywne prace związane z budową zapór Kwatery Południowej

Piec WTR (wizualizacja)



Model maszyny odlewniczej do pieca WTR

Podsumowanie 9 miesięcy 2018 roku w Grupie KGHM

Wyniki produkcyjne i ekonomiczne

- **Produkcja** miedzi płatnej po III kwartałach 2018 roku była niższa r/r o 7%, głównie ze względu na planowy 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 transze sprzedaży miedzi w koncentracji przez KGHM Polska Miedź S.A.
- **Przychody** po III kwartałach 2018 r. były nieznacznie wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, głównie ze względu na korzystniejsze ceny metali.
- **EBITDA** była o 11% niższa r/r, głównie w efekcie zwiększenia kosztów podstawowej działalności operacyjnej (w tym głównie zmiana stanu zapasów).
- **Wynik netto** za III kwartały 2018 r. wyniósł 976 mln zł (365 mln zł za III kwartał), vs 1659 mln zł rok wcześniej (605 mln w III kwartale 2017), i był niższy o 41% na skutek wyższych kosztów operacyjnych i finansowych.

Statystyki produkcyjne

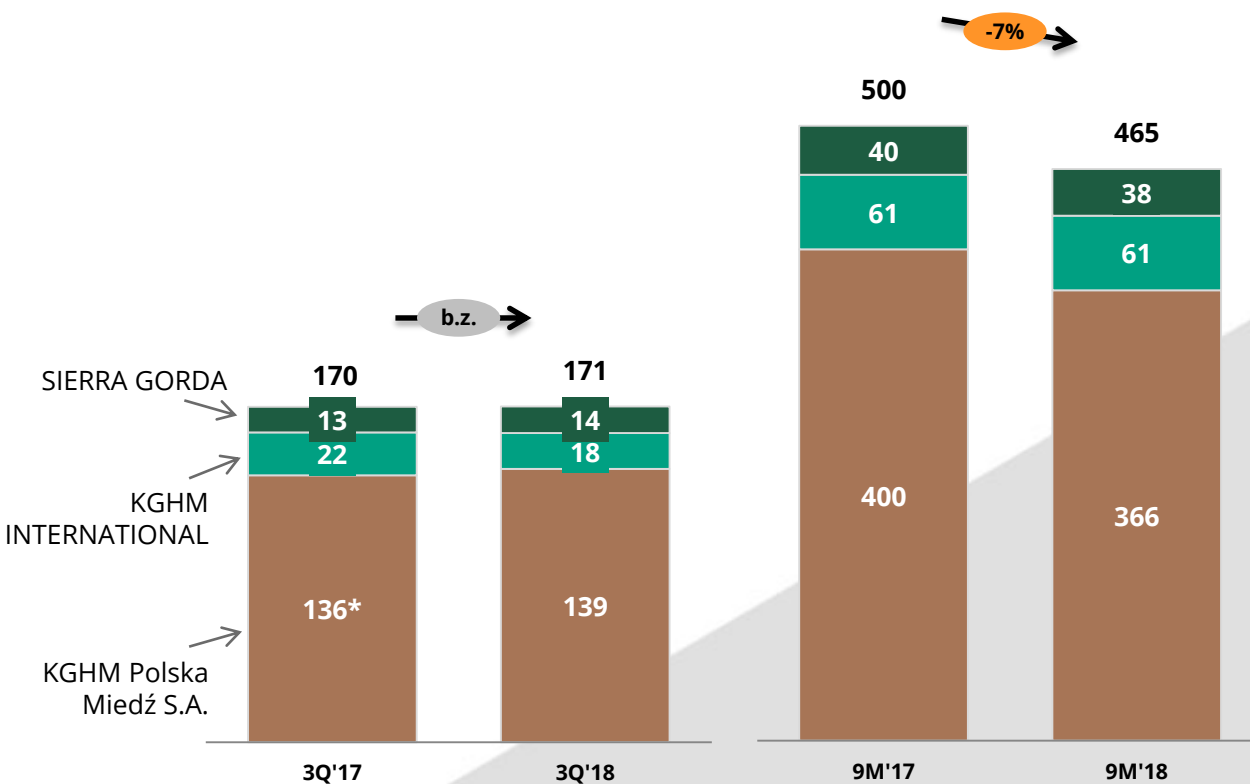
	Q3'18	9M'18
Miedź płatna (tys. ton)	171	465
Srebro metaliczne (ton)	362	848
TPM (tys. uncji)	46,8	129,2

Wyniki ekonomiczne

	Q3'18	9M'18
Przychody (mld PLN)	5,4	14,8
EBITDA (mld PLN)	1,2	3,8
Wynik netto (mln PLN)	365	976

Produkcja miedzi płytnej w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi płytnej (tys. t)



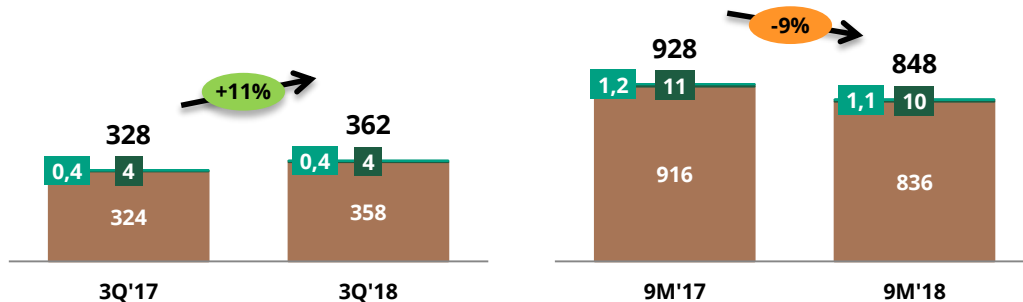
- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. po III kwartałach 2018 roku na skutek postępu remontowej instalacji do przetopu koncentratów w Hucie Miedzi Głogów II.
- Produkcja miedzi płytnej po III kwartałach, zarówno z kopalni Robinson, jak i w całym KGHM International, na zbliżonym poziomie do ubiegłorocznej.

Nieco niższa produkcja miedzi płytnej w III kwartale efektem głównie pogorszenia jakości rudy oraz mniejszego wydobycia urobku z kopalni Robinson.

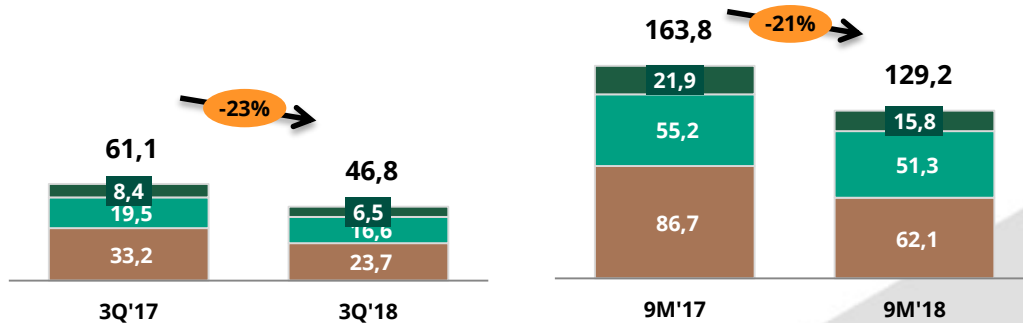
- Spadek produkcji miedzi w kopalni Sierra Gorda po III kwartałach determinowany mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie.

Produkcja pozostałych metali w Grupie Kapitałowej

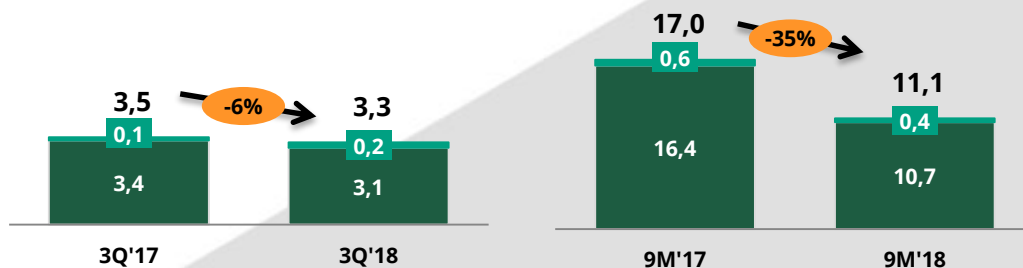
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM* (tys. troz)



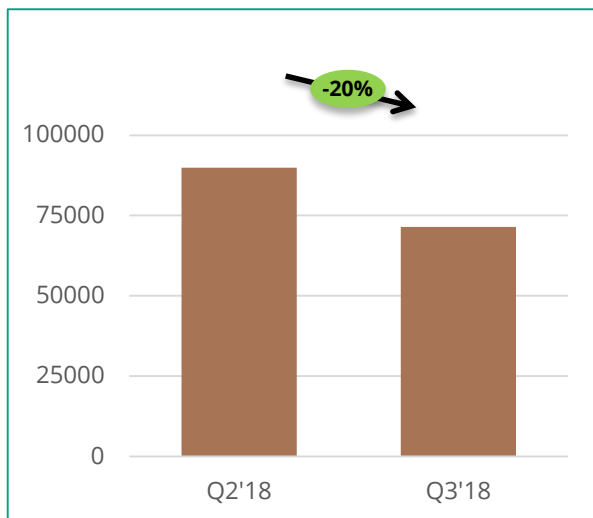
Produkcja molibdenu (mln funtów)



- Spadek produkcji metali towarzyszących w KGHM Polska Miedź S.A. po III kwartałach 2018 roku pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.
- Niższa produkcja TPM w KGHM International spowodowana głównie spadkiem średnich zawartości metali szlachetnych w kopalni Morrison w Sudbury.
- Spadek produkcji molibdenu w kopalni Sierra Gorda po III kwartałach determinowany mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie.

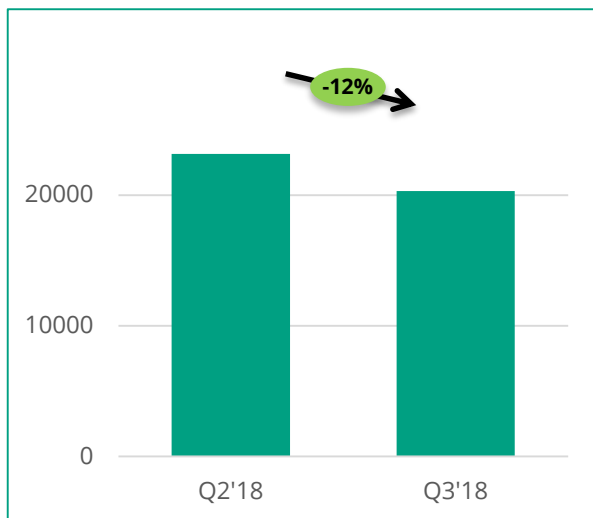
Zmiana stanu zapasów koncentratu miedzi i miedzi anodowej

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



- Dotychczasowy poziom zapasów miedzi w koncentratkach wynikał m.in. z postoi technologicznego w HM Głogów I przed uruchomieniem pieca zawieszinowego oraz trzymiesięcznego, planowego postoi remontowego w HM Głogów II
- Zmniejszenie poziomu zapasów nastąpiło w wyniku realizacji sprzedaży koncentratów oraz planowanej pracy agregatów technologicznych
- W kolejnych kwartałach zapasy koncentratów będą spadały, zgodnie z założonym planem

Zapasy miedzi anodowej w hutach – ilość Cu (t)



- Zapas anod miedzianych budowany był na czas zakończonego już postoi remontowego w HM Głogów II oraz planowanego na rok 2019 postoi remontowego w HM Legnica
- Redukcja zapasu miedzi anodowej wynika z realizacji planów produkcji oraz skrócenia postoi remontowego w HM Głogów II
- W następnych kwartałach poziom zapasów będzie zgodny z wielkościami przyjętymi w planie produkcji

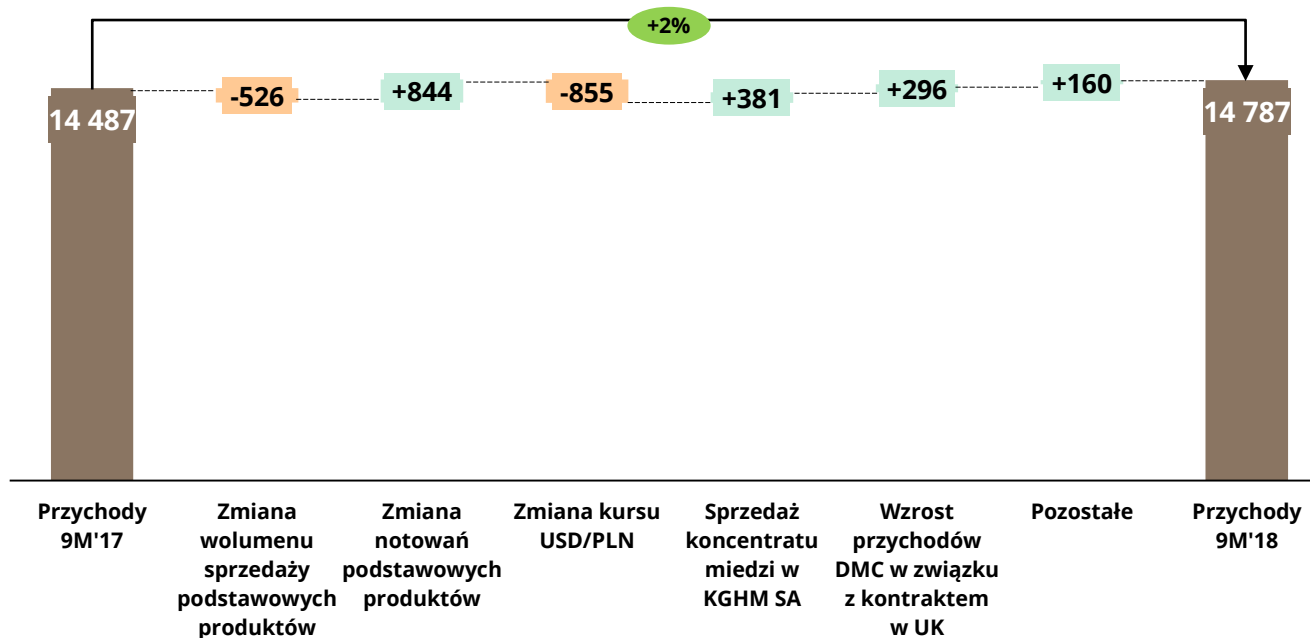


Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

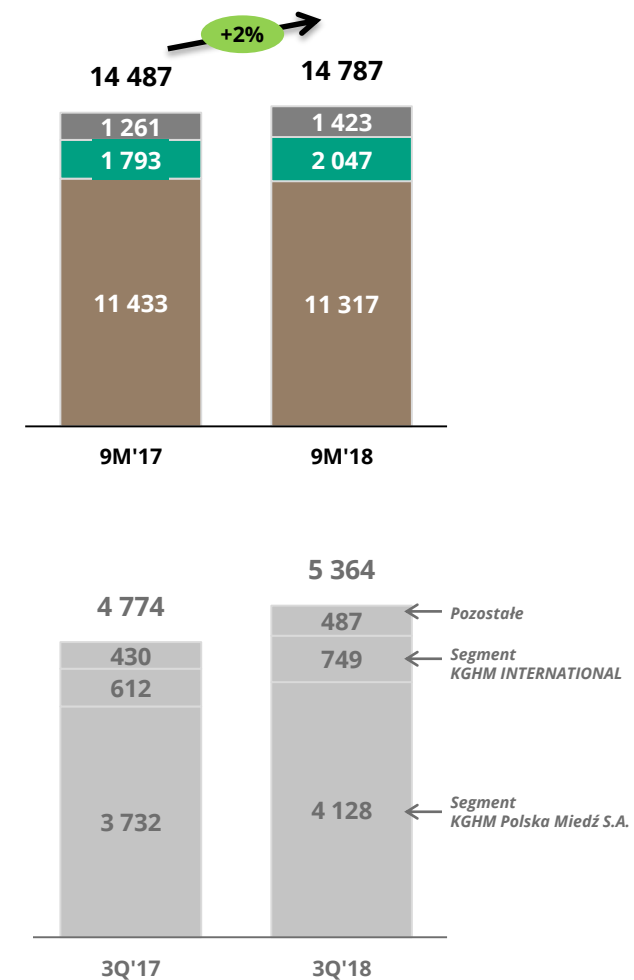


Przychody Grupy Kapitałowej po 9 miesiącach 2018 roku

Przychody z umów z klientami (mln PLN)



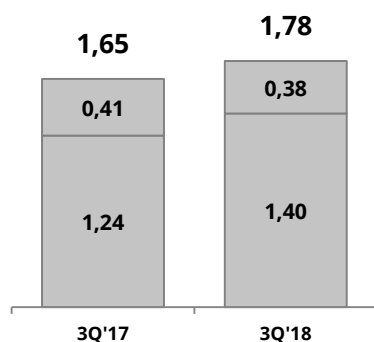
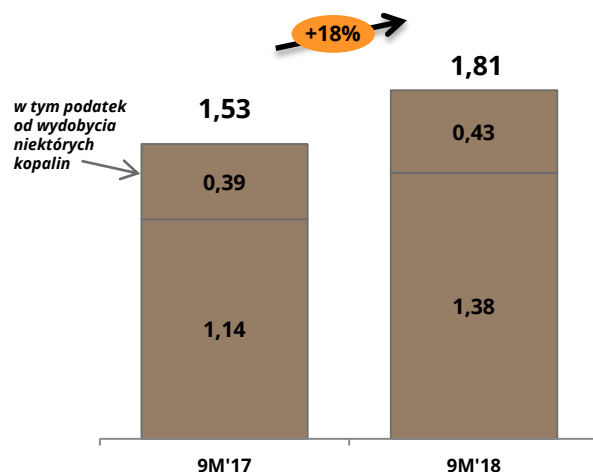
Przychody z umów z klientami (mln PLN)



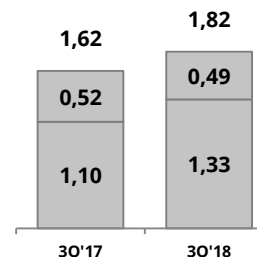
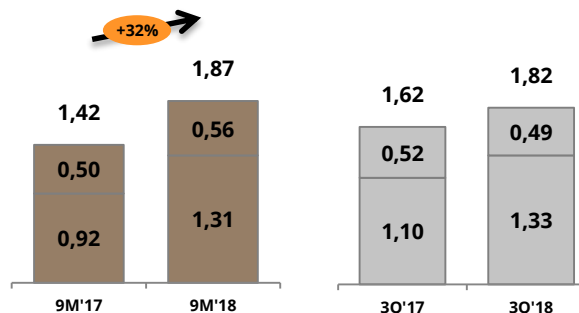
- Zwiększenie przychodów o 300 mln PLN (+2%), w relacji do 9 miesięcy 2017 r., dotyczy przede wszystkim KGHM International (+254 mln PLN).
- Wyższe ceny metali skonsumowane przez skutek mniej korzystnego kursu walutowego USD/PLN. Z drugiej strony, niższy wolumen sprzedaży w KGHM częściowo zrekomensowany sprzedażą własnych koncentratów miedzi.
- Znaczący wpływ na zwiększenie przychodów KGHM International miał wzrost przychodów DMC, związany z kontraktem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej

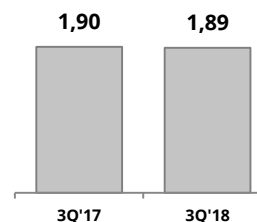
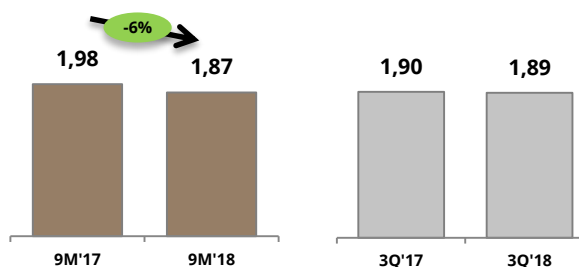
C1 - Grupa Kapitałowa (USD/lb)



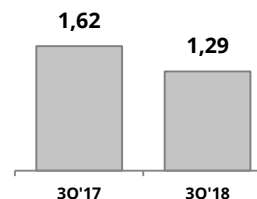
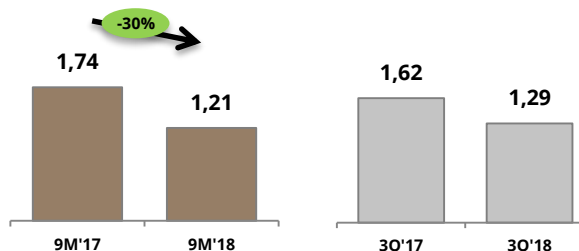
C1 - KGHM Polska Miedź S.A. (USD/lb)



C1 - KGHM INTERNATIONAL (USD/lb)



C1 - Sierra Gorda (USD/lb)

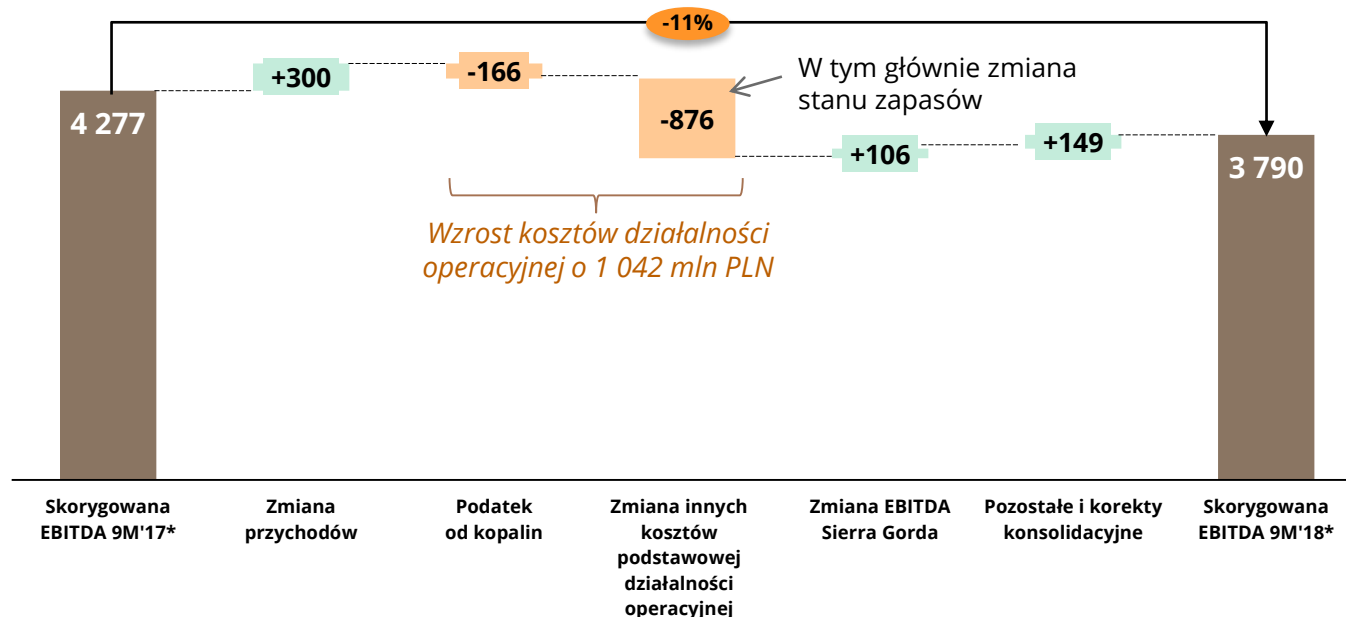


- Na wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. (o 0,45 USD/funt), w relacji do 9 miesięcy 2017 roku, wpłynęło głównie wzmocnienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 7% , wzrost kosztów rodzajowych oraz niższa produkcja koncentratów własnych.
- Obniżenie kosztu C1 w KGHM International jest między innymi konsekwencją zwiększenia wolumenu sprzedanej miedzi.
- Istotny wpływ na spadek kosztu C1 Sierra Gorda miała poprawa na rynku molibdenu, czego odzwierciedleniem był znaczny wzrost notowań.

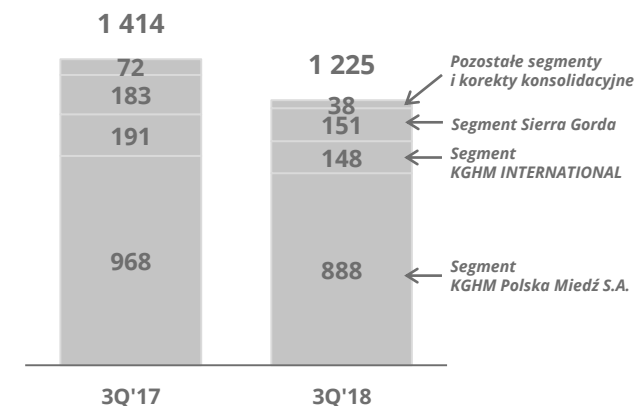
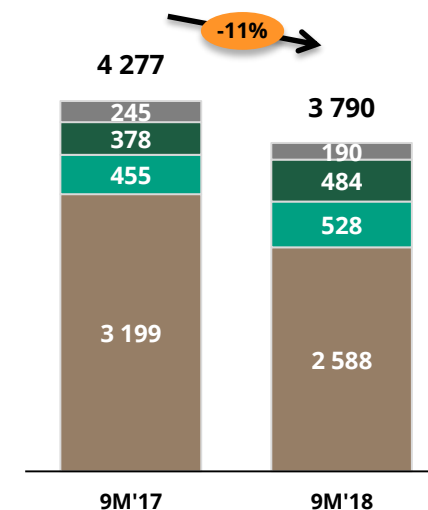
* Koszt C1 - gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalni, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w koncentracie

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

EBITDA segmentów (mln PLN)



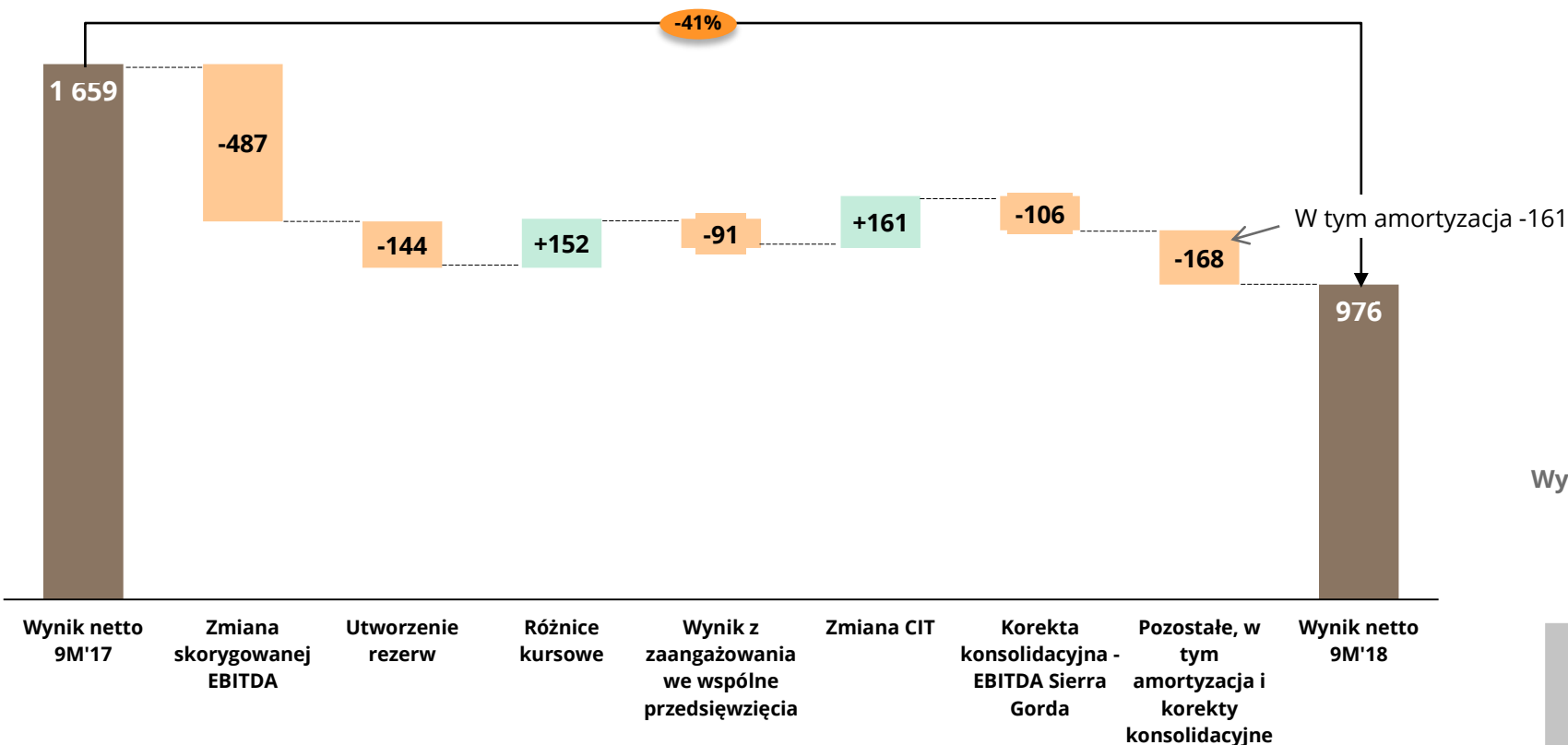
EBITDA (mln PLN)



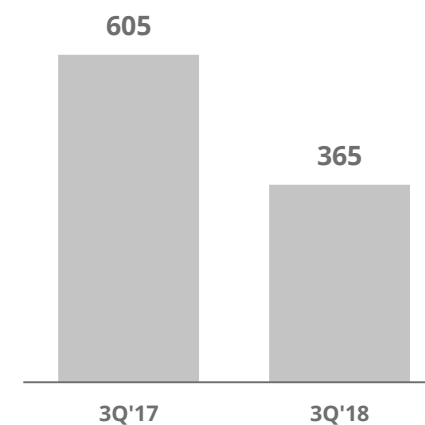
- Zmniejszenie EBITDA Grupy Kapitałowej* o 487 mln PLN dotyczyło KGHM Polska Miedź S.A. (-611 mln PLN), przy wyższych wynikach operacyjnych Sierra Gorda (+106 mln PLN) i KGHM International (+73 mln PLN).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto
(mln PLN)



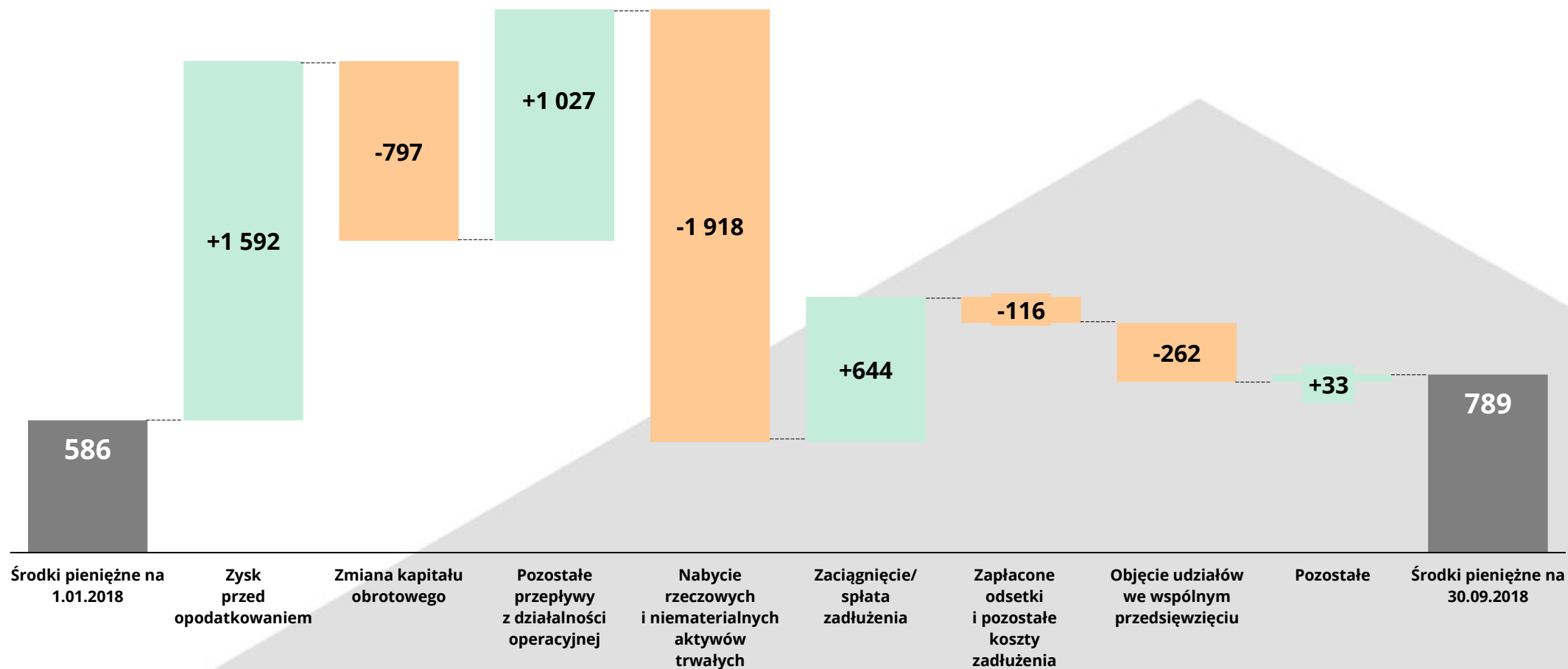
Wynik netto (mln PLN)



- Na zmniejszenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 683 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.

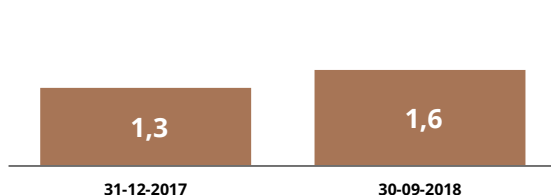
Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej

Skonsolidowane przepływy pieniężne
(mln PLN)

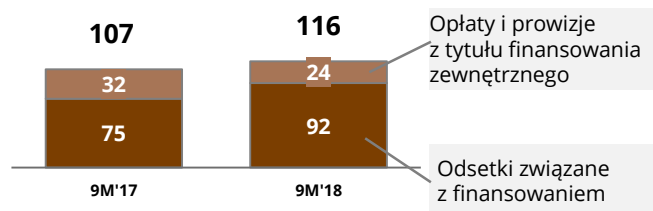


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec września 2018

Dług Netto / skorygowana EBITDA



Koszty finansowe (mln PLN)

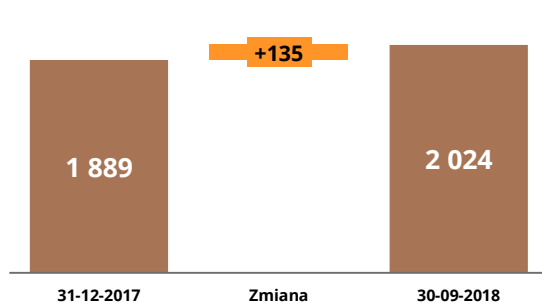


- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zadłużenie oprocentowane w 2018 roku wpływ miały głównie:

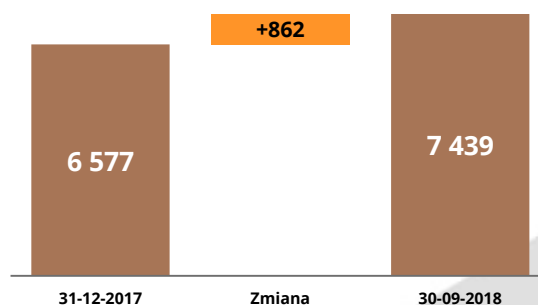
wzrost zadłużenia:

- wydatki na inwestycje rzeczowe (1 918 mln zł w Grupie Kapitałowej),
- podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 297 mln zł w KGHM Polska Miedź),
- finansowanie zapasów (wzrost o 831 mln zł w Grupie Kapitałowej),
- ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 393 mln zł),
- zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (262 mln zł),
- spadek zobowiązań handlowych (spadek o 142 mln zł w Grupie Kapitałowej),
- koszty finansowania (116 mln zł w Grupie Kapitałowej);

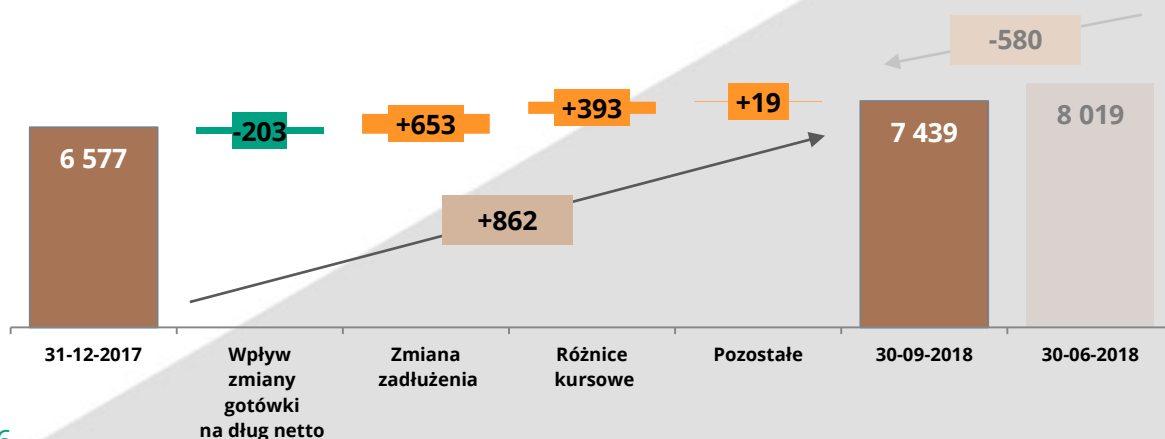
Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln USD)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)



Zmiana długu netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)



zmniejszenie zadłużenia:

- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (3 865 mln zł w Grupie Kapitałowej),
- zmiana stanu należności (spadek Grupie Kapitałowej o 234 mln zł).

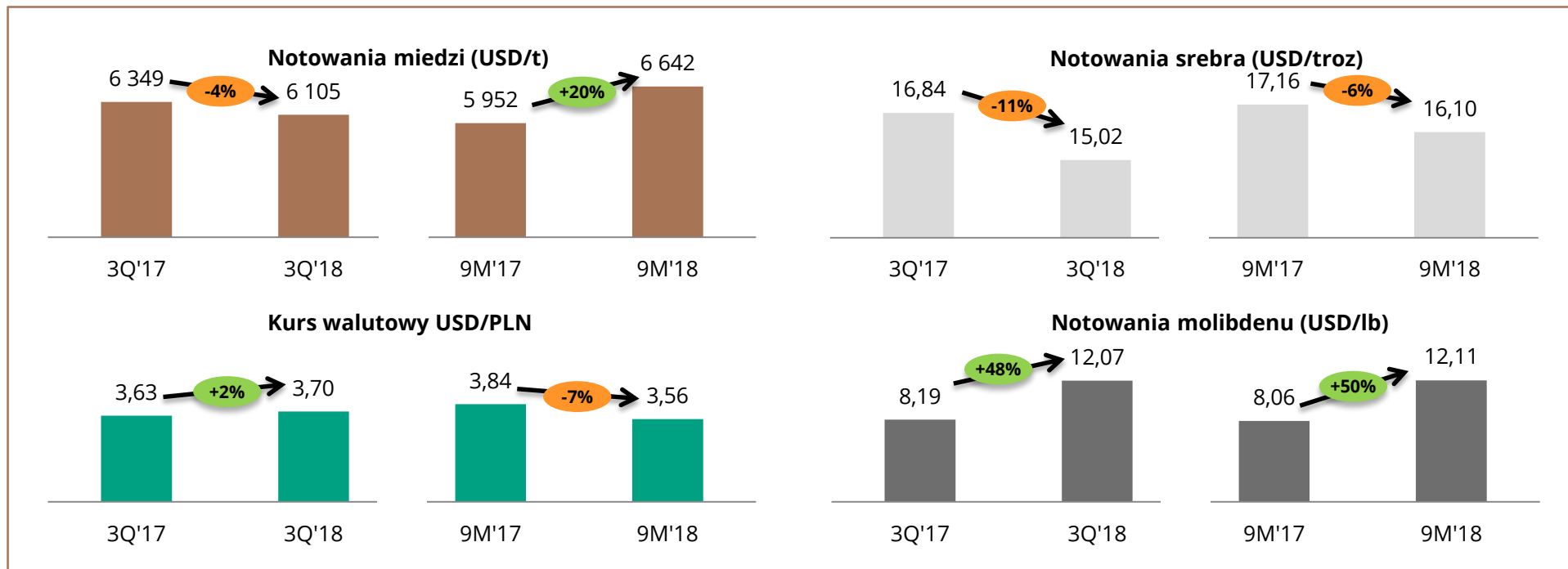


Otoczenie makroekonomiczne



Cena miedzi niżej, ale fundamenty rynku pozostają stabilne; spór handlowy oraz USD wywierają presję na ceny metali

Znaczny wzrost cen molibdenu przy niższej cenie miedzi i srebra oraz deprecjacji PLN w III kwartale (rdr)



Źródło: Thomson Reuters, CRU, KGHM Polska Miedź

- Miedź zanotowała niewielki kwartalny spadek (-4% rdr), w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku, przy spadku cen srebra poniżej 15 USD/troz i znacznym wzroście cen molibdenu.
- Notowania miedzi w PLN spadły w stosunku do ubiegłego kwartału, głównie ze względu na spadek cen giełdowych oraz jedynie częściowe zrównoważenie tego spadku deprecjacją polskiego złotego w stosunku do amerykańskiego dolara.
- Sytuacja gospodarcza na świecie pozostaje stabilna, jednakże dotychczas nałożone cła i ograniczenia w handlu oraz ryzyko dalszej eskalacji wojny handlowej skłoniły ekonomistów Międzynarodowego Funduszu Walutowego do zrewidowania w dół prognoz wzrostu gospodarczego.

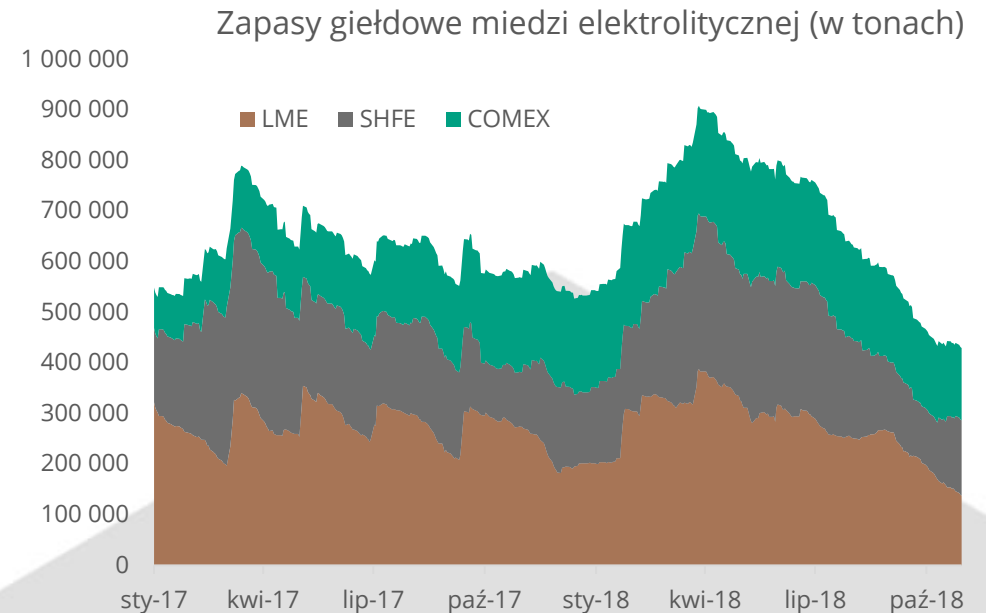
Wzrost premii fizycznej oraz znaczny spadek zapasów potwierdzają stabilną sytuację fundamentalną rynku miedzi

Rosnące premie fizyczne w Chinach sygnalizują zwiększone zapotrzebowanie na katody miedziane



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Od marca br. zapasy miedzi w oficjalnych magazynach giełdowych spadły o ponad połowę



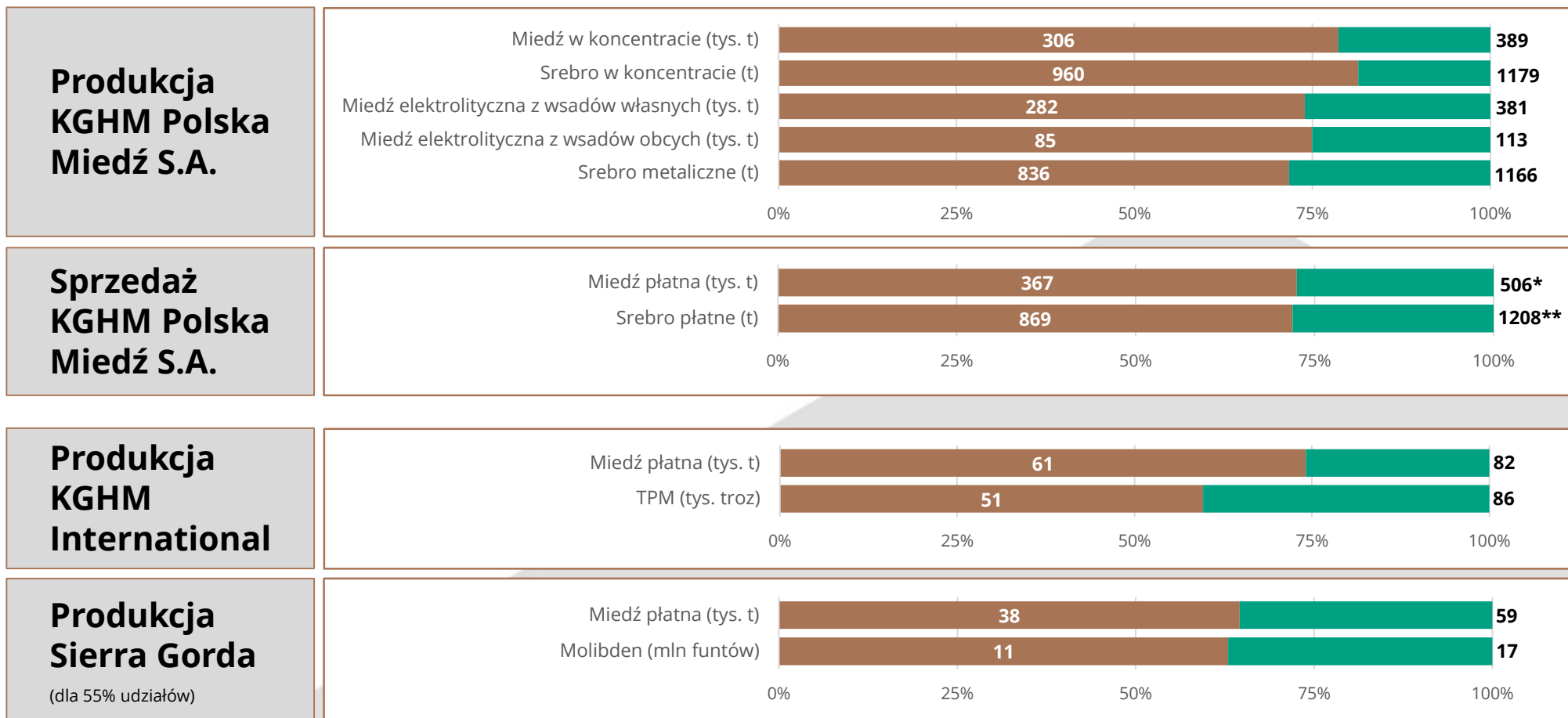
Źródło: Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź

- Zaostrzenie sytuacji w handlu międzynarodowym oraz umocnienie amerykańskiego dolara od początku roku przyczyniły się do spadku cen surowców w III kwartale bieżącego roku. Sytuacja fundamentalna, w ostatnich miesiącach, pozostaje jednak stabilna.
- Popyt na miedź nadal rośnie (w Chinach ostrożne szacunki jego tempa to ponad 4% rdr), co widoczne jest nie tylko w systematycznie zmniejszającym się poziomie oficjalnych zapasów, ale również wzroście premii fizycznych w Państwie Środka.
- Zacieśnianie polityki pieniężnej przez Fed (rynek wycenia kolejną podwyżkę stóp procentowych w grudniu 2018 roku), wraz z coraz bardziej protekcjonistyczną narracją w światowym handlu, generują zwiększoną zmienność na rynku walutowym, w szczególności na parach dolarowych. W Chinach negatywne skutki tariff celnych nałożonych przez administrację D. Trumpa zostały częściowo złagodzone poprzez osłabienie juana względem amerykańskiego dolara.

Podsumowanie







Wyniki produkcyjne i sprzedażowe po III kwartałach 2018 roku zgodne z przyjętymi założeniami budżetowymi








Status głównych działań Grupy KGHM zaplanowanych na rok 2018

(1/2)

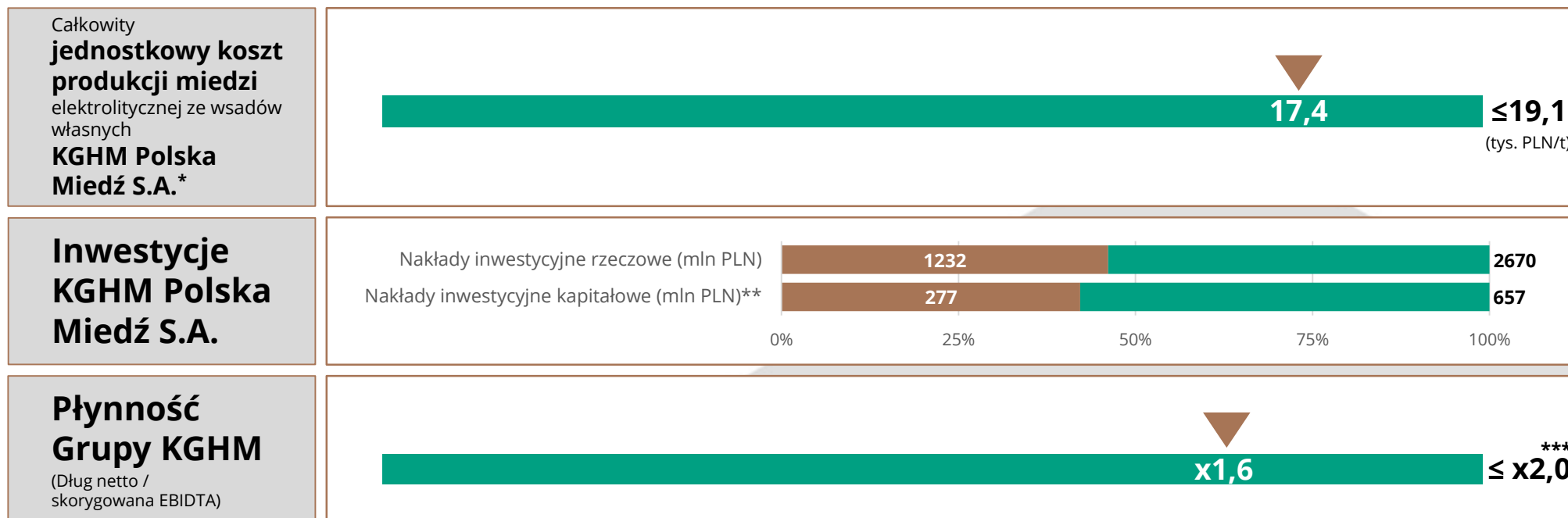
Obszar	Zadanie	Status	Komentarz
Poprawa poziomu produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych w Polsce	Dalszy wzrost wydajności pieca zawieszinowego w HMG I w celu osiągnięcia zaplanowanych zdolności przerobowych		Stabilna praca instalacji pieca zawieszinowego w HMG I , zgodnie z założoną dyspozycyjnością i wielkością nadawy koncentratu w III kwartale.
	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 szczerpywanie koncentratu z zapasu. Do końca III kwartału zrealizowano 86% założonej wysyłki koncentratu miedzi na eksport. Do końca października zrealizowano cały kontrakt: około 164 tys. ton koncentratu, w tym około 24 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 przeróbczego w zakresie młynów wieżowych, dodatkowego zagęszczacza odpadów, poprawy pracy układów chłodzenia oraz zwiększenia efektywności działania zbiorników mieszających.

Status głównych działań Grupy KGHM zaplanowanych na rok 2018

(2/2)

Obszar	Zadanie	Status	Komentarz
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”		Trwa realizacja I etapu rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most” o Kwaterę Południową. Kontynuowane są prace dotyczące wycinki drzew na obszarze Kwatery Południowej.
	Rozpoczęcie budowy pieca Wychylno-Topielno-Rafinacyjnego do produkcji miedzi anodowej w Hucie Miedzi Legnica		Skompletowano dokumentację pieca WTR i urządzeń towarzyszących. Trwa zabudowa pieca WTR , Wieży Pełnego Odparowania i fundamentów maszyny odlewniczej.
Przegląd strategii biznesowej KGHM	Analiza wykonania dotychczasowej strategii oraz stopnia realizacji inicjatyw i zadań strategicznych		Opracowano cykliczny raport z wykonania zadań strategicznych na koniec I półrocza 2018 roku – obrazujący stopień zaawansowania wykonania Strategii.
	Opracowanie rekomendacji dotyczących dalszych kierunków rozwoju Grupy KGHM		Powołano Zespół ds. analizy Strategii KGHM na lata 2017-2021 z perspektywą do 2040 roku. Realizowany jest przegląd aktualnych strategii wykonawczych i wspierających, analizowane są kluczowe wskaźniki biznesowej działalności KGHM , trwa przegląd kluczowych prowadzonych i planowanych projektów.

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 ≤ 2 wynika z przyjętej przez Spółkę Polityki Płynności Finansowej i nie stanowi założenia budżetowego KGHM na 2018 r.

Kluczowe projekty krajowe



Udostępnianie złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

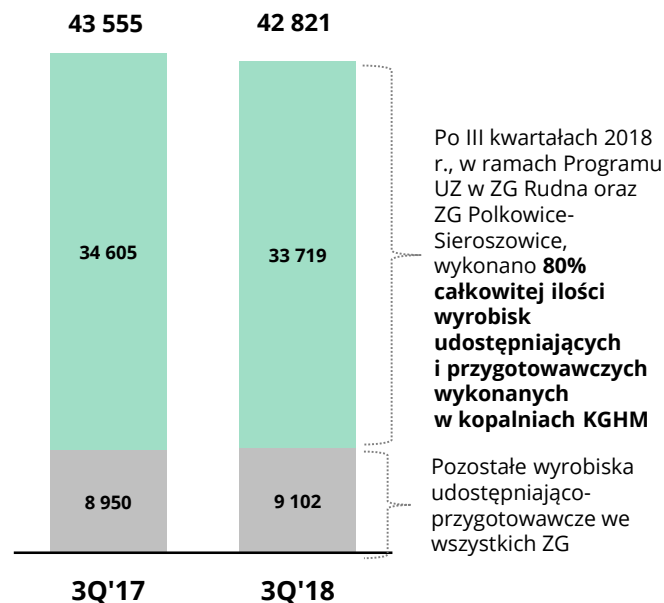
Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

Prace zrealizowane w III kwartałach 2018 roku

Status Programu Udostępnienie Złoża

- Kontynuowane są prace w zakresie budowy **szybu GG-1** (materiałowo-zjazdowego, pełniącego funkcję wdechową). Szyb zgłębiono do 1070 m. Docelowa głębokość szybu to 1350 m, przy średnicy 7,5 m. Trwa iniekcja zawadnioniej warstwy dolomitu głównego. Przewidywane zakończenie prac związanych z iniekcją i wznowienie głębenia szybu nastąpi w I kwartale 2019 r.
- Trwają przygotowania do budowy **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej (PSK) przy szybie GG-1**. Wniosek o pozwolenie na budowę został złożony do Dyrektora OUG Wrocław. Wykonawca zakończył postępowania przetargowe na dostawę podstawowych urządzeń technologicznych. Wykonywany jest projekt budowlany **Systemu Przesyłu Wody Lodowej (SPWL)**.
- Kontynuowane są prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na **budowę kompleksu szybu GG-2 („Odra”)**. Zakończono rozmowy z Samorządem Terytorialnym, związane z planami budowy szybu GG – 2 (dotyczące lokalizacji inwestycji).
- Wykonano 33,7 km wyrobisk górniczych kapitałnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice.

Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]



Wieże chłodnicze i budynek PSK

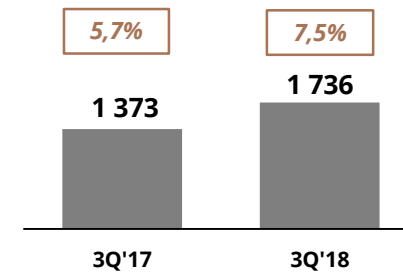


Szyb GG-1

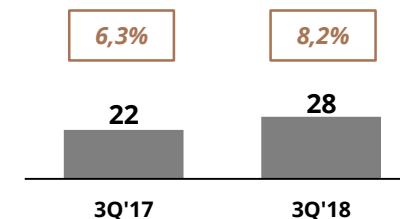
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

- Wyniki produkcyjne obszaru GGP
- Udział % wyników GGP

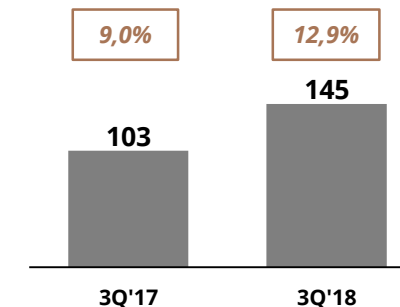
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



Ilość Cu w urobku [tys. ton]



Ilość Ag w urobku [t]



Hutnictwo w KGHM

Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

Prace zrealizowane w III kwartałach 2018 roku

Program Modernizacji Pirometalurgii



Program Rozwoju Hutnictwa

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
76,9%
wydajności
projektowej

- Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym w III kwartałach 2018 r. wynosiła **101,5** Mg/h oraz **102,9** Mg/h (projektowana **132** Mg/h) za cały dotychczasowy okres od rozruchu (tj. 15.10.2016 r.).
- 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
92,3%

- Dyspozycyjność instalacji w III kwartale 2018 roku osiągnęła poziom 92,3%.

- Suszarnia parowa - zakończono etap rozruchów technologicznych. Po zakończeniu postoju remontowego HMG II, produkcja prowadzona jest przy pełnym wykorzystaniu nowo wybudowanej suszarni parowej. W chwili obecnej trwa kończenie prac towarzyszących, które nie mają wpływu na dyspozycyjność. Prowadzony jest także etap rozliczeń i odbiorów końcowych.
- Instalacja prażenia koncentratu - w związku z koniecznością modernizacji pieca prażalniczego, poprzez między innymi wybudowanie instalacji wzbogacającej złożę fluidalne w tlen, nadal realizowany jest rozruch technologiczny.
- Projekty dostosowawcze - prace zostały w większości zakończone, trwa etap rozliczeń z wykonawcami, jak również trwają procedury odbiorów końcowych, usuwania usterek, kompletowania dokumentacji powykonawczej, jak również uzyskiwania pozwoleń na użytkowanie.

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

Kluczowe korzyści

Realizacja programu stworzy warunki do osiągnięcia przez KGHM następujących korzyści:

- minimalizacji negatywnego oddziaływania technologii metalurgicznych na środowisko;
- dostosowania technologii metalurgicznych do niedawno wprowadzonych wymagań BAT i ochrony środowiska;
- utrzymania w pełnej sprawności technicznej urządzeń służących ochronie środowiska;
- ograniczenia 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.

Przykładowe instalacje odpylające w przemyśle



Opis istotnych działań związanych z realizacją Programu

W ramach Programu zostaną zmodernizowane instalacje już istniejące i zbudowane nowe instalacje odpylające.

Planowana jest zabudowa nowoczesnych systemów filtrów, hermetyzacja procesów, czy też budowa innowacyjnej instalacji pilotowej do eliminacji arsenu w postaci skorodytu.

Programu BATAs to 20 nowych projektów inwestycyjnych w HMG i 6 nowych projektów w HML. Ponadto, 12 projektów w HMG i 8 projektów w HML jest powiązanych z Programem BATAs.

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 okresie 9 miesięcy 2018 r. wyniosła **69,3 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **19,5 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Zespół Sierra Gorda koncentruje się obecnie na wdrożeniu działań związanych z **usprawnieniem realizacji prac utrzymaniowo-konserwacyjnych w zakładzie przeróbczym**.
- Podjęmowany jest szereg inicjatyw w ramach **programu Debottlenecking**, mających skutkować zwiększeniem średniorocznych dziennych mocy przerobowych (do poziomu 130 tys. ton, a docelowo 140 tys. ton) i usprawnieniem procesu flotacji, m.in. w zakresie trzeciego zagęszczacza, dodatkowych młynów wieżowych, czwartego filtra koncentratu miedzi, czy mieszadła rozcierającego.

Zagraniczne aktywa rozwojowe KGHM Polska Miedź S.A.



Sierra Gorda Oxide

W III kwartale 2018 r. prowadzono prace nad wybranymi założeniami i opcjami projektu, w tym m.in. realizowano dodatkowe testy i analizy dotyczące możliwości przygotowania rudy do procesu ługowania na hałdzie. Kontynuowano także prace związane z uzyskaniem niezbędnych dla projektu pozwoleń oraz weryfikacją wybranych aspektów technicznych projektu.



Victoria

W III kwartale 2018r. kontynuowano prace związane z przygotowaniem aplikacji o uzyskanie wymaganych pozwoleń dla projektu. Zespół projektowy prowadził również prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu oraz utrzymaniem relacji z Ludnością Rdzenną w Ontario w Kanadzie.



Ajax

W dniu 27 czerwca 2018 r. rząd Kanady, poprzez Governor-in-Council (Gabinet), wydał negatywną decyzję dotyczącą realizacji projektu Ajax. Decyzja rządu Kanady była 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. W efekcie tych decyzji, w III kwartale 2018 r. na terenie projektu prowadzono wyłącznie niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu.



Slajdy uzupełniające



Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.



Produkcja

Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)

23,9 23,0

-4%

Zawartość srebra w urobku (g/t)

Zawartość miedzi w urobku (%)

48,4 48,6
1,495 1,503

9M'17 9M'18

Produkcja Cu w koncentracji
(tys. t)

320 306

-4%

Zawartość miedzi w koncentracji (%)

9M'17 9M'18

Produkcja miedzi elektrolitycznej
(tys. t)

400 366

-8%

Z przerobu

Ze wsadów obcych
Ze wsadów własnych

14 85
127 282
273

9M'17 9M'18

Produkcja srebra metalicznego
(t)

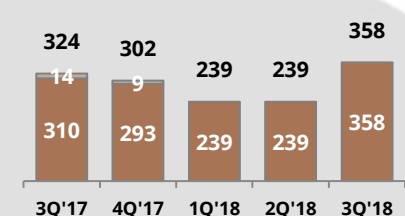
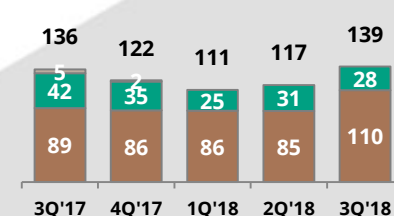
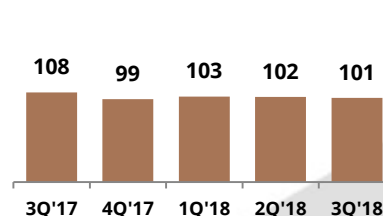
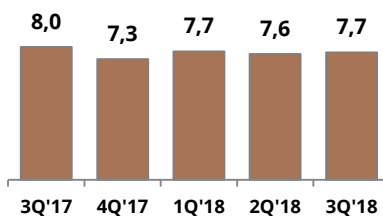
916 836

-9%

Z przerobu

37 836
878

9M'17 9M'18



- W 2018 r. nastąpił wzrost zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,495% do 1,503%.

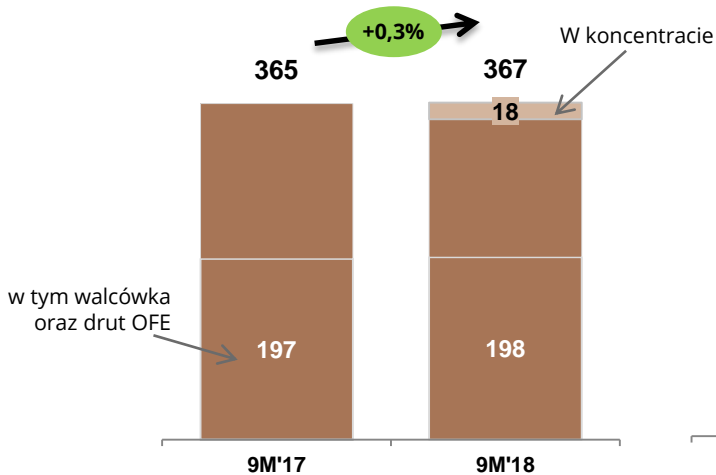
- Produkcja Cu w koncentracji jest pochodną mniejszego wydobycia w stosunku do roku 2017.

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

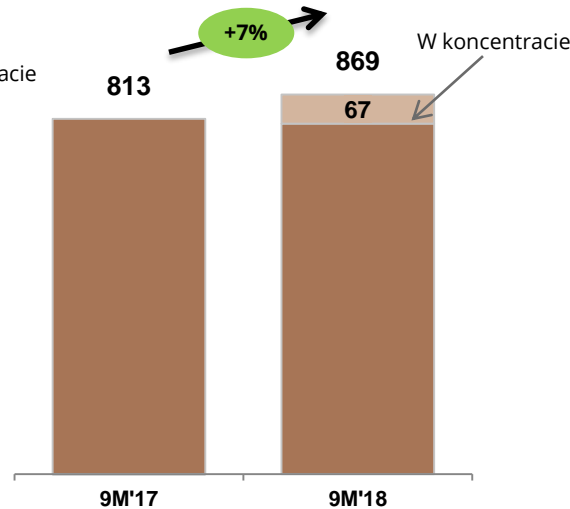
- Spadek produkcji srebra metalicznego jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

Niższe przychody ze sprzedaży jako pochodna niższej produkcji wyrobów gotowych

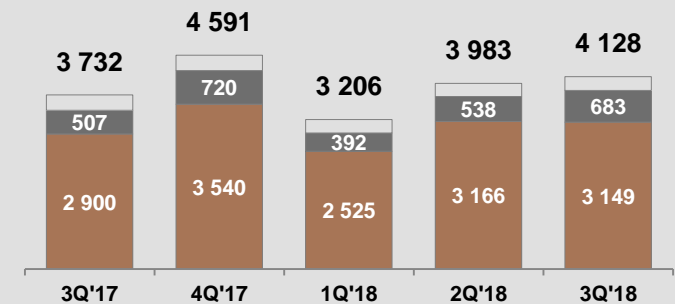
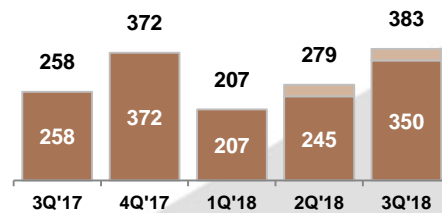
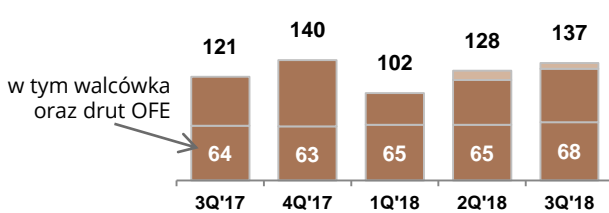
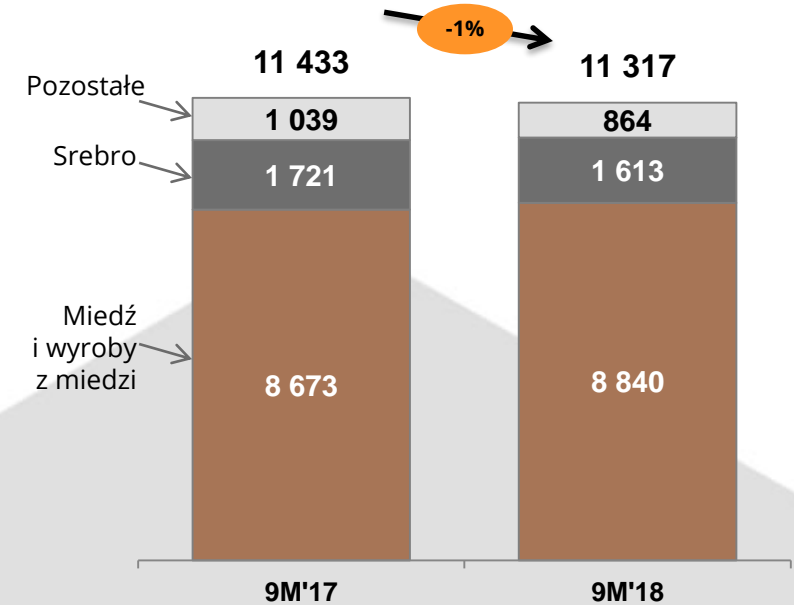
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)



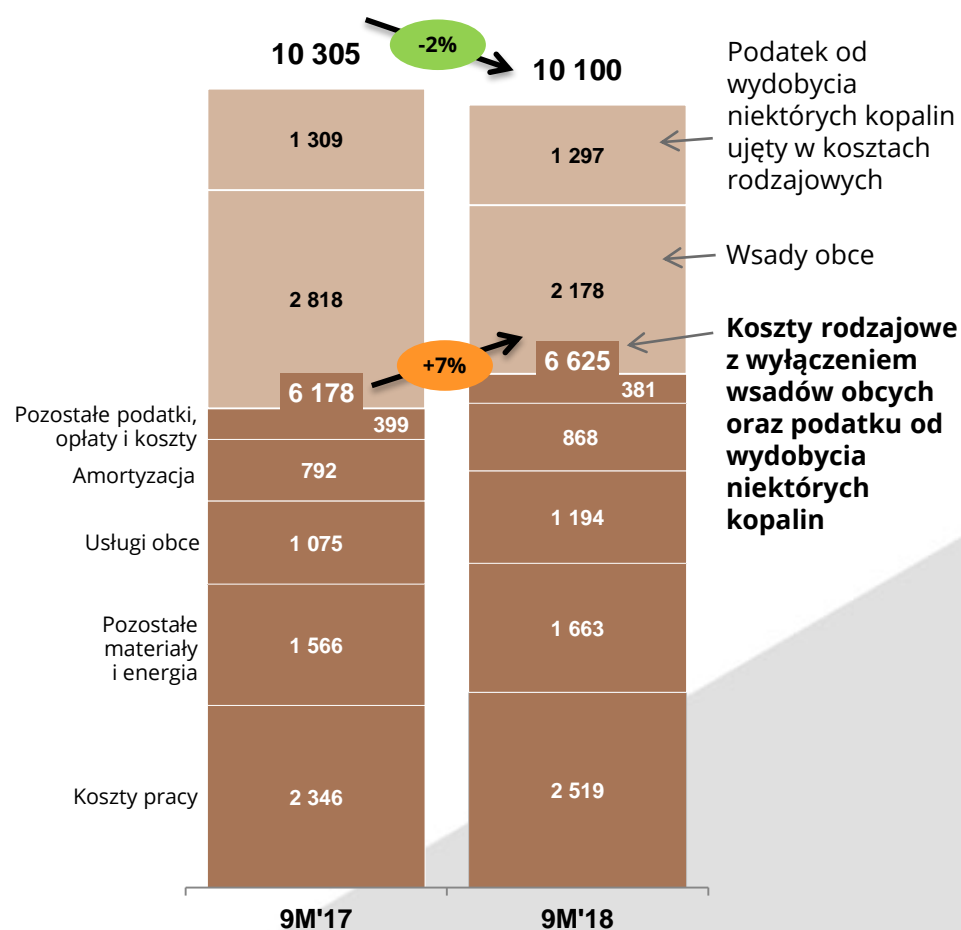
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



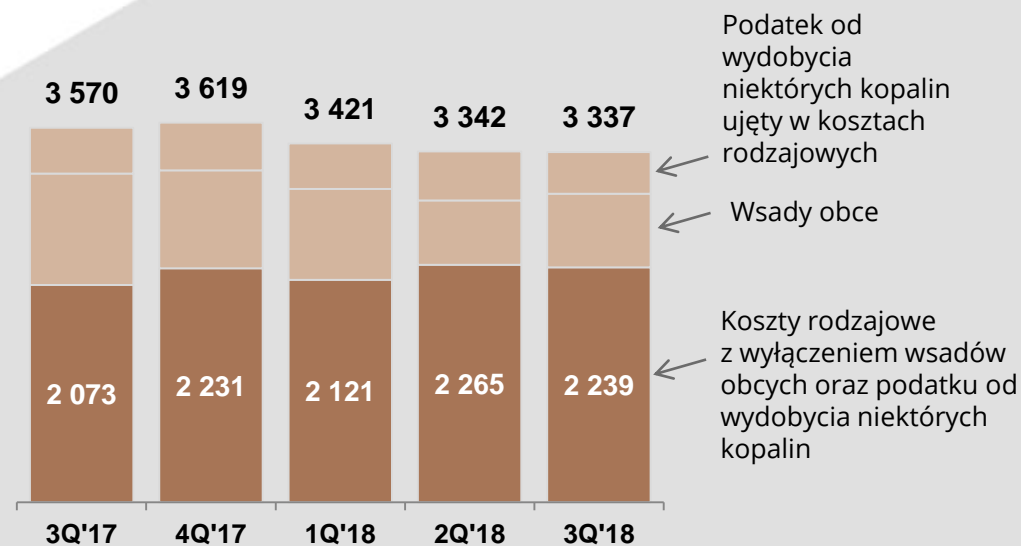
- Po 9 miesiącach 2018 r. przychody ze sprzedaży były niższe o 116 mln PLN (-1%) od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku, przy czym mniej korzystny kurs walutowy USD/PLN zrekompensowany został przez korzystniejsze notowania miedzi i złota, a niższy wolumen sprzedaży podstawowych produktów Spółki, w znacznej mierze, przez sprzedaż własnych koncentratów miedzi.

Koszty rodzajowe

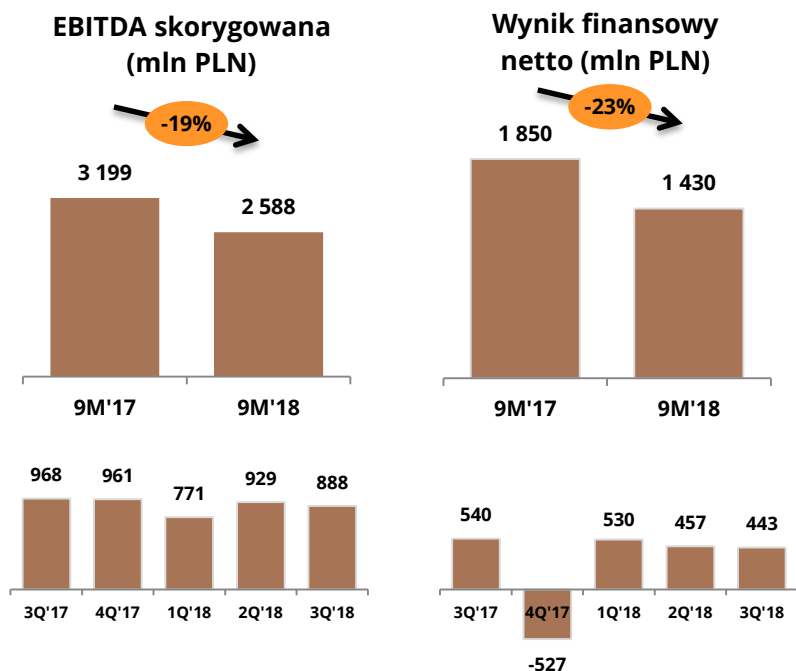
Koszty według rodzaju
(mln PLN)



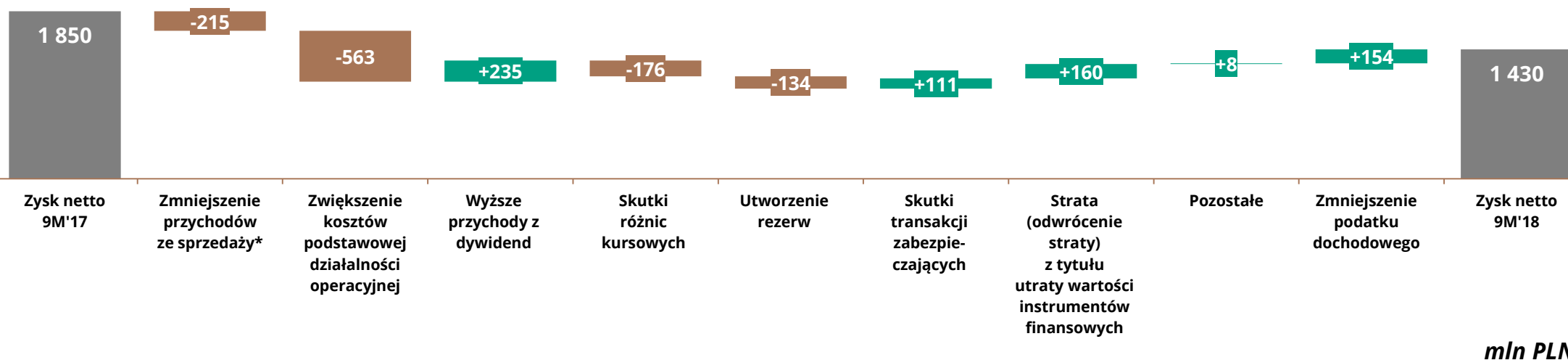
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin były wyższe o 447 mln PLN (7%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+173 mln PLN), usług obcych (+119 mln PLN), zużycia materiałów i energii (+97 mln PLN) oraz amortyzacji (+76 mln PLN).



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

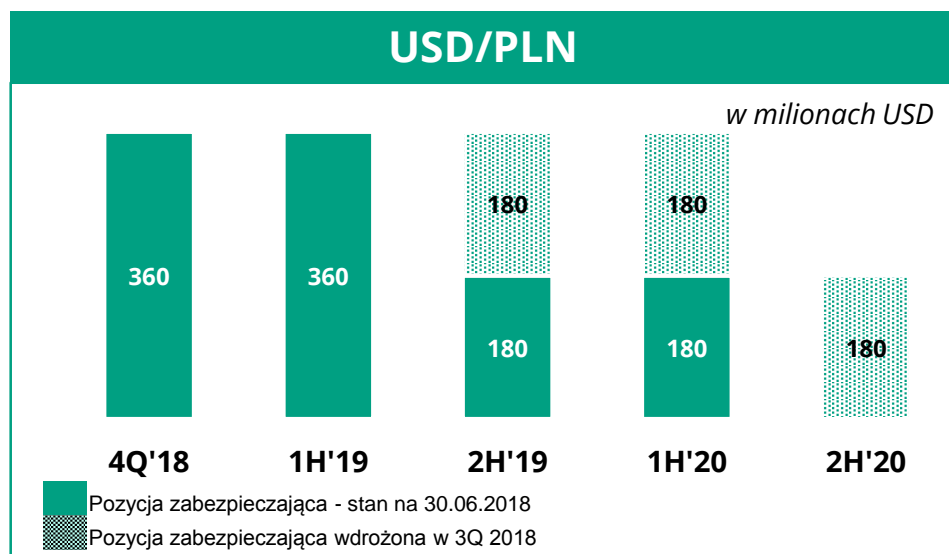
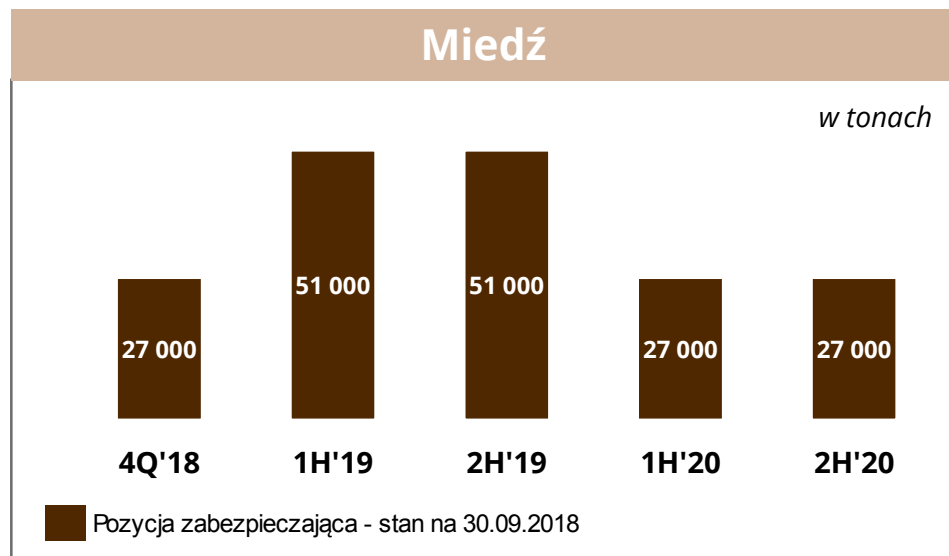


- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 611 mln PLN (-19%) wynikało głównie ze wzrostu kosztów działalności operacyjnej o 563 mln PLN, w tym z tytułu wyższego podatku od wydobycia niektórych kopalin, spowodowanego wyższymi w wyrażeniu złotowym cenami miedzi oraz niższego przyrostu zapasów, co wpływa na wzrost zmiany stanu zapasów.
- Zmniejszenie wyniku netto, spowodowane powyższymi czynnikami oraz mniej korzystnym efektem różnic kursowych i wyższymi utworzonymi rezerwami, ograniczone zostało przez wyższe przychody z dywidend, odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych oraz efekt transakcji zabezpieczających.



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

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i USD/PLN (stan na 30.09.2018 r.)



Wynik na instrumentach pochodnych

- W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 50 mln PLN, z czego:
 - 110 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone do 30.09.2018),
 - 87 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
 - 28 mln PLN powiększyło wynik z działalności finansowej.
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 548 mln PLN.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 września 2018 r. wyniósł 144 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

