

# Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM Polska Miedź  
za IV kwartał i cały 2019 rok

18 marca 2020 r.

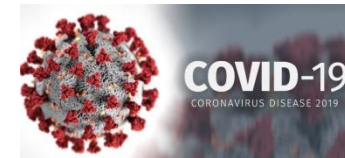
# Zastrzeżenia prawne

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.

# Działania Grupy KGHM związane z COVID-19<sup>1)</sup>



## Uruchomienie dodatkowej produkcji/ działalności w Grupie KGHM

- Płyn biobójczy (NITROERG)
- Maski jednorazowe (KGHM Zanam)
- Testy na obecność wirusa (CBJ)
- Przekazanie budynków na kwarantannę (Interferie)
- E-porady lekarskie (MCZ)

## Współpraca z samorządami i rządem

- Zakup i transport sprzętu i środków ochrony zdrowia o wartości 15 mln USD z Chin (KGHM Polska Miedź S.A.)<sup>2)</sup>
- Przekazanie masek do Urzędu Wojewódzkiego i Ministerstwa Zdrowia
- Zakup sprzętu i środków ochrony dla szpitali (Fundacja KGHM)

## Działania prewencyjne dla lokalnej społeczności

- Komunikacja do mediów o działaniach prewencyjnych
- Kontakt z lokalnymi sztabami kryzysowymi
- Akcja wolontariacka skierowana do seniorów

## Działania prewencyjne dla pracowników

- Całodobowa infolinia i email
- Wstrzymanie delegacji zagranicznych, ograniczenie krajowych
- Wstrzymanie urlopów pracowników BHP i kadry zarządzającej
- Praca w domu dla pracowników 65+
- Intensywna komunikacja do wszystkich grup pracowników (TV, gazeta, intranet)
- Aktualne plakaty informacyjne dla pracowników
- Komunikacja do kadry menedżerskiej
- Czasowy brak masowych kontroli trzeźwości
- Kontrola temp. kamerami termowizyjnymi
- Przygotowanie Grupy KGHM do pracy zdalnej
- Zapewnienie środków higieny i ochrony

# Agenda



1. Kluczowe zagadnienia  
i realizacja głównych założeń



2. Zrównoważony rozwój  
w Grupie Kapitałowej



3. Wyniki produkcyjne  
Grupy Kapitałowej  
w układzie segmentowym



4. Wyniki finansowe  
Grupy Kapitałowej



5. Realizacja inicjatyw  
rozwojowych



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

# Podsumowanie 2019 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy<sup>1)</sup>

## Otoczenie makroekonomiczne

**-8%**

Spadek ceny miedzi

**+3%**

Wzrost ceny srebra

**+6%**

Umocnienie dolara  
względem złotego

## Produkcja i koszt C1

**+11%**

Wzrost produkcji miedzi

**+18%**

Wzrost produkcji srebra

**-6%**

Spadek kosztu C1

## Wyniki finansowe

**+11%**

Wzrost przychodów  
do poziomu  
22 723 mln PLN

**+5%**

Wzrost EBITDA  
do poziomu  
5 229 mln PLN



## Kluczowe zagadnienia i realizacja głównych założeń

---



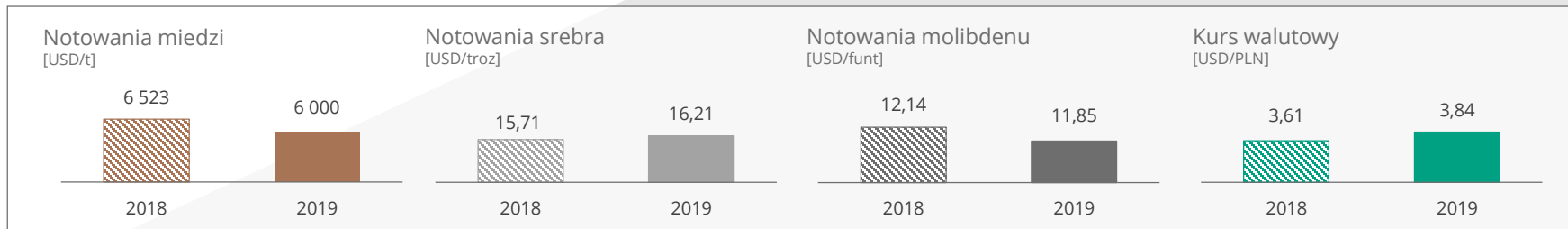
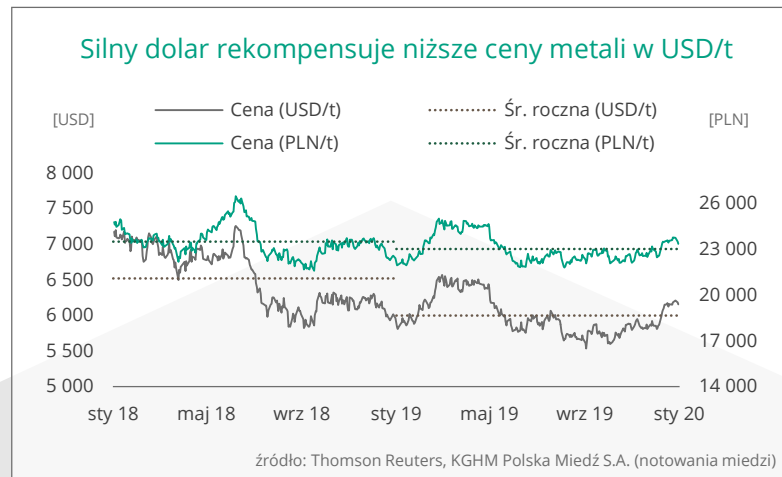


# Otoczenie makroekonomiczne

## Notowania surowców i walut

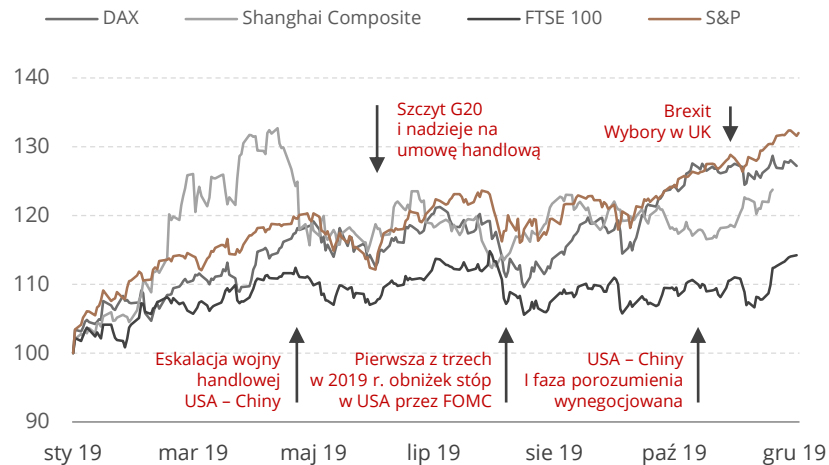
### Średnia cena miedzi w PLN od początku roku na poziomach zbliżonych do roku ubiegłego

- Pomimo wyraźnego wzrostu ceny miedzi w ostatnich miesiącach roku średnioroczna dolarowa cena metalu w 2019 r. wyniosła 6 000 USD/t i była niższa o 8% od średniej roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście cen srebra o ok. 3% i spadek o ponad 2% cen molibdenu
- Średnioroczne notowania miedzi w PLN ukształtowały się na poziomie 2,1% niższym niż w 2018 r. z kolei spadek dolarowej ceny miedzi częściowo został złagodzony osłabieniem kursu walutowego USD/PLN
- Najważniejszymi wydarzeniami, które wpływały na kształtowanie cen surowców w ubiegłym roku były kwestie podnoszące niepewność w gospodarce światowej (konflikt handlowy USA-Chiny, Brexit, napięcia polityczne na Bliskim Wschodzie)

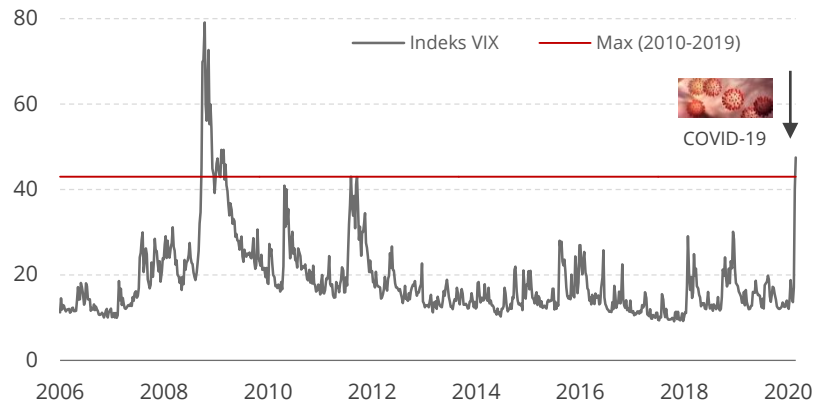


# Rekordowo wysoki poziom niepewności w gospodarce światowej

W drugiej połowie roku rynkami finansowymi rządziła wojna handlowa oraz polityka Fed



Indeks VIX, obrazujący niepewność na rynkach w odpowiedzi na zagrożenie koronawirusem przekroczył w marcu 2020 poziom z 2011, kiedy to S&P obniżył rating USA



Źródła: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- W 2019 r. kontynuowano serię obniżek prognoz tempa wzrostu gospodarczego na świecie publikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW); skumulowana rewizja na 2020 r. w okresie od stycznia 2019 do stycznia 2020 r. wyniosła -0,2 pkt proc. dla świata
- Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) w lipcu rozpoczęła serię trzech obniżek stóp procentowych w sumie o 75bp połączając politykę monetarną, a w drugiej połowie roku Fed rozpoczął interwencję ilościową dostarczając płynność na międzybankowy rynek Repo
- W 2019 r. puls rynkom finansowym nadawały wiadomości o wojnie handlowej między USA a Chinami; wynegocjowana pod koniec 2019 r. pierwsza faza porozumienia handlowego, podpisana w styczniu 2020 r. wywindowała ceny akcji do historycznie wysokich poziomów



# Kluczowe wskaźniki produkcyjne

2019

Produkcja miedzi płytnej  
w Grupie Kapitałowej KGHM  
wyższa o 11% (r/r)

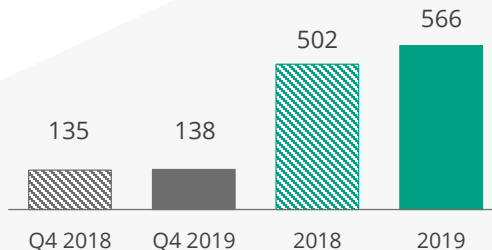
# 702

**+11% R/R**  
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – wyższa dyspozycyjność ciągów technologicznych
- **Sierra Gorda** – większe wydobycie i przerób rudy oraz wyższa zawartość miedzi w rudzie
- **KGHM INTERNATIONAL** – niższa produkcja w Zagłębiu Sudbury oraz w kopalni Franke

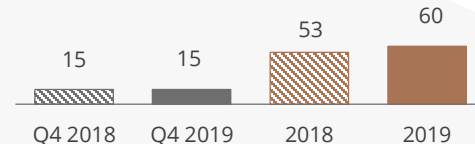
Produkcja miedzi płytnej  
KGHM Polska Miedź [tys. t]

# 566

**+13% R/R**

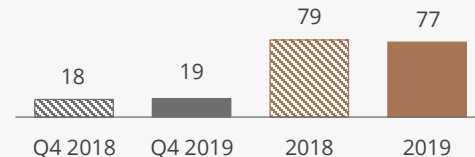
Produkcja miedzi płytnej  
Sierra Gorda<sup>1)</sup> [tys. t]

**+12% R/R**



Produkcja miedzi płytnej  
KGHM INTERNATIONAL [tys. t]

**-3% R/R**



# Kluczowe wskaźniki finansowe

2019

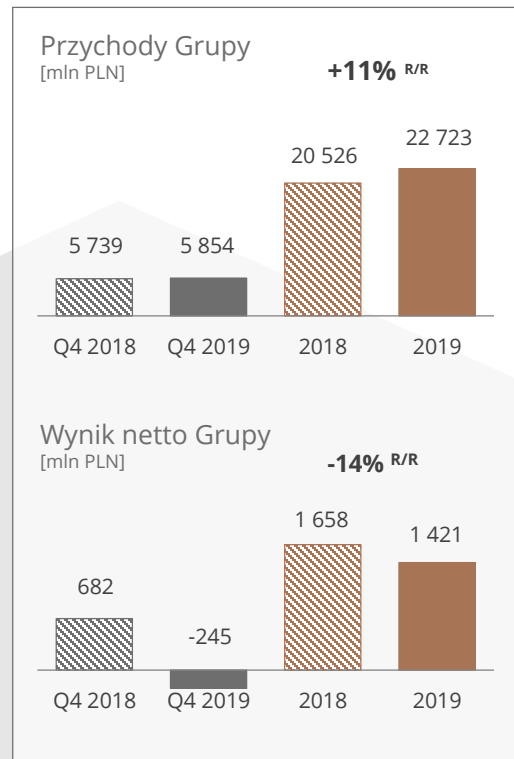
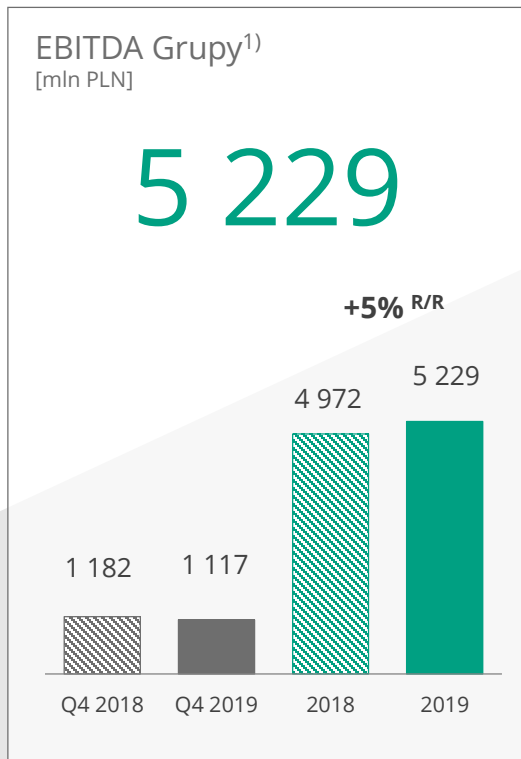
Wzrost przychodów oraz EBITDA w Grupie KGHM przy niższym zysku netto

## Przychody Grupy wyższe o 2,2 mld PLN

- Wzrost we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy w KGHM Polska Miedź S.A. (+12%)
- Wpływ zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi, złota i srebra oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi

## Wynik netto niższy o 237 mln PLN

- Pogorszenie wyniku operacyjnego oraz niższy wynik z tytułu udziału w wynikach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności

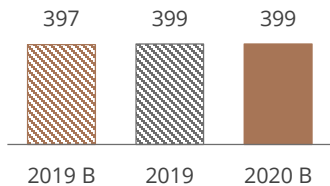


# Budżet 2020

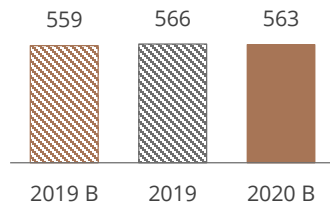
## Główne założenia produkcyjne Grupy Kapitałowej versus budżet i realizacja 2019

### KGHM Polska Miedź S.A.

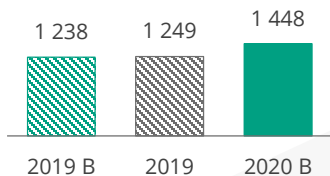
Miedź w koncentracji  
[tys. t]



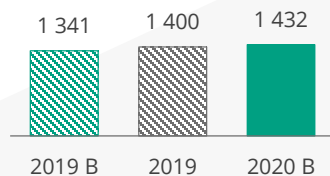
Miedź elektrolityczna  
[tys. t]



Srebro w koncentracji  
[t]

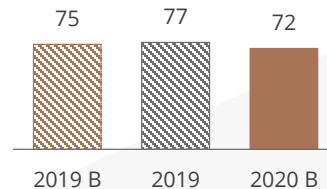


Srebro elektrolityczne  
[t]

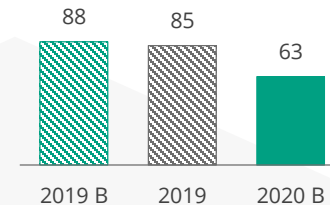


### KGHM INTERNATIONAL

Miedź płatna  
[tys. t]

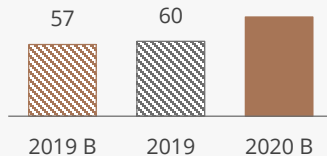


TPM<sup>1)</sup>  
[tys. troz]

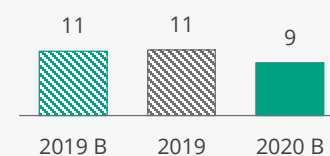


### Sierra Gorda<sup>2)</sup>

Miedź płatna  
[tys. t]



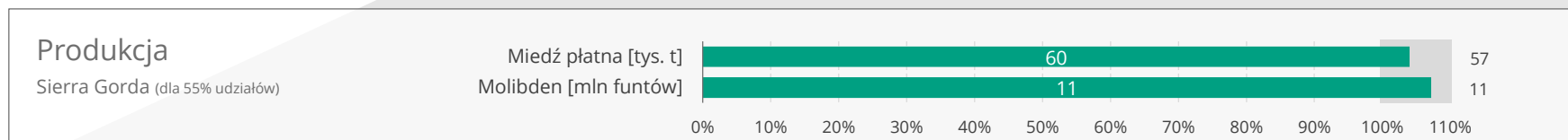
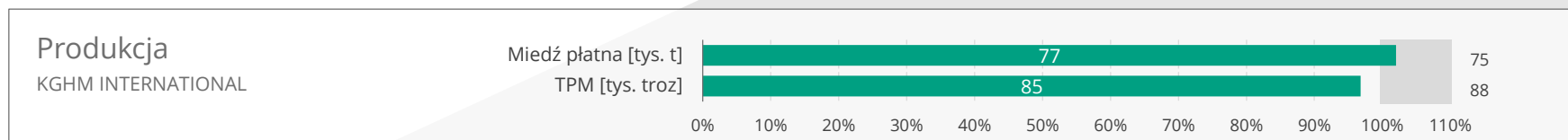
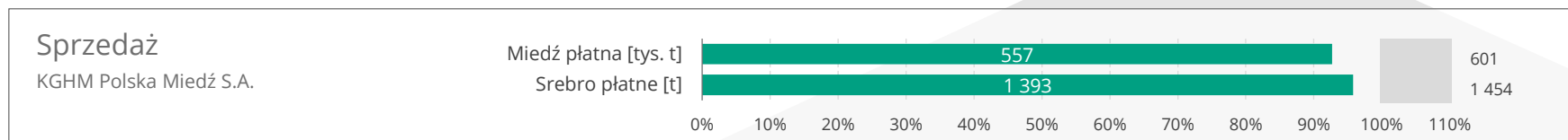
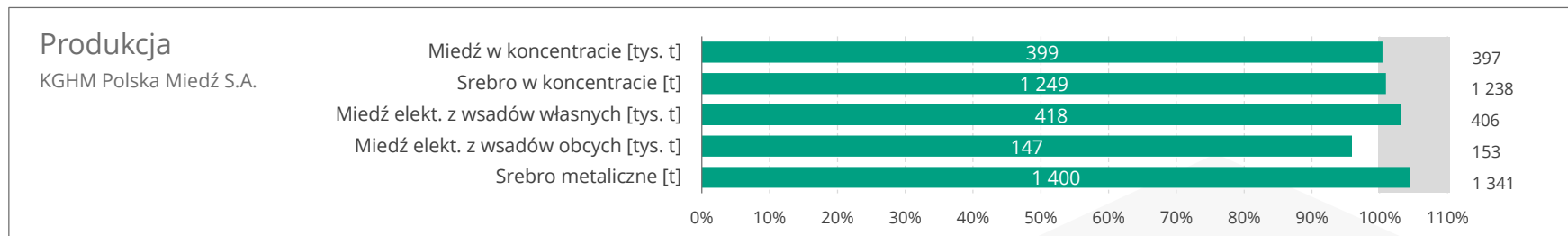
Molibden  
[mln funtów]



# Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w 2019 roku

Na tle przyjętych rocznych założeń budżetowych

**2019E**  
Budżet



# Stabilna i bezpieczna sytuacja finansowa Grupy KGHM

2019E  
Budżet

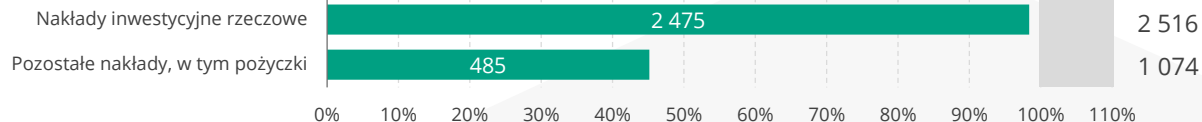
## Całkowity jednostkowy koszt produkcji

miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych  
KGHM Polska Miedź S.A.<sup>1)</sup>  
[tys. PLN/t]



## Nakłady inwestycyjne rzeczowe

KGHM Polska Miedź S.A.<sup>2)</sup>  
[mln PLN]



## Wypłacalność Grupy KGHM

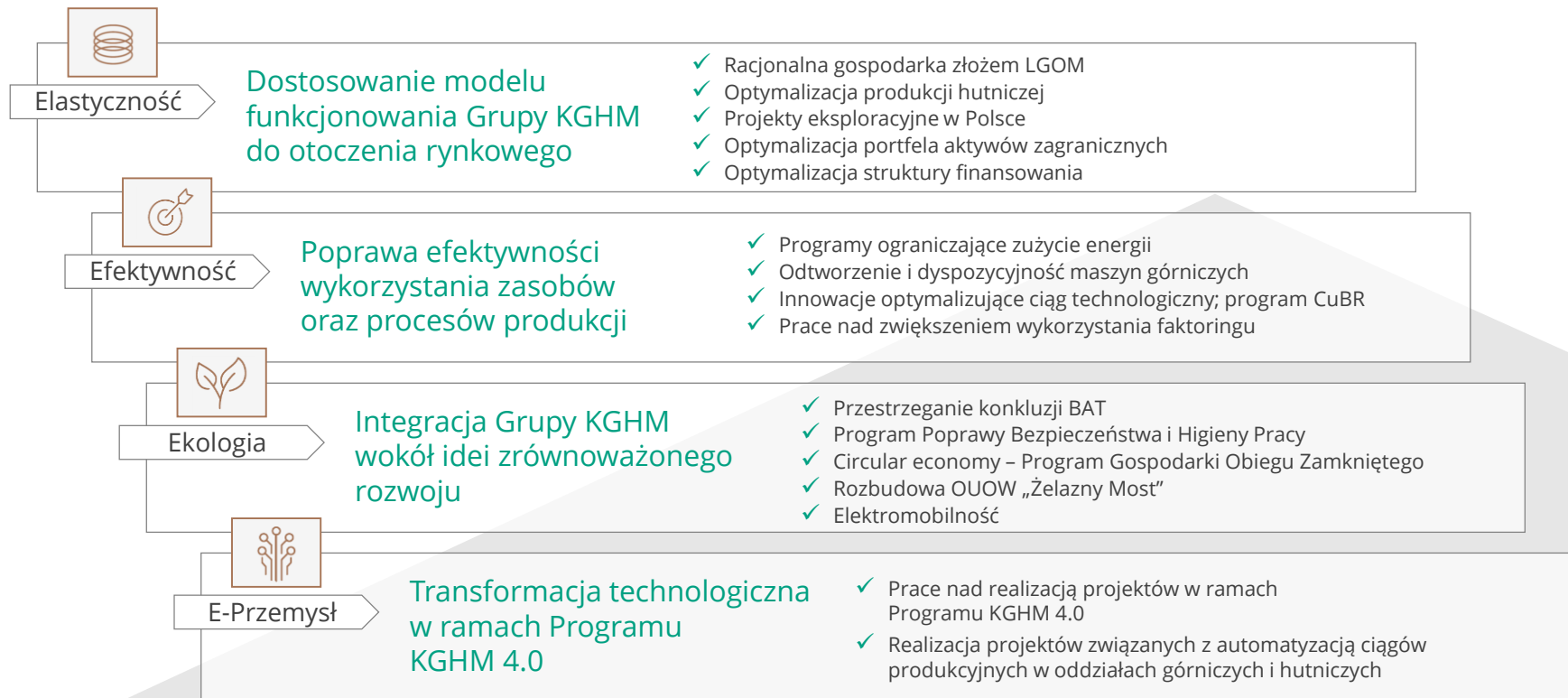
[dług netto / skorygowana EBITDA]<sup>3)</sup>



- 1) Suma kosztów wydobycia, 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
- 2) Nakłady inwestycyjne rzeczowe – z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone; Pozostałe nakłady, w tym pożyczki – nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych wraz z pożyczkami dla tych jednostek z z wyłączeniem zakupu certyfikatów inwestycyjnych związanego z restrukturyzacją FIZAN w 2019 r.
- 3) Skorygowana EBITDA za okres 12 miesięcy, kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.
- 4) Poziom wskaźnika dług netto/EBITDA  $\leq 2$  wynika z przyjętej przez Spółkę Polityki Płynności Finansowej i nie stanowi założenia budżetowego KGHM na 2019 r.

# Konsekwentna realizacja strategii

## Kluczowe obszary – 4E







## Zrównoważony rozwój w Grupie Kapitałowej

---



# Produkcja miedzi: emisja a wpływ na transformację klimatyczną

**Miedź** - surowiec strategiczny w neutralnej węglowo gospodarce obiegu zamkniętego

## GOSPODARKA OBIEGU ZAMKNIĘTEGO

### Metal obiegu zamkniętego:

blisko 50% miedzi wyprodukowanej w UE pochodzi z recyklingu

### Nośnik cennych metali:

przetwórstwo miedzi jest niezbędne do przerobu i odzysku wielu innych cennych materiałów w elektronice, bateriach, itp.

## TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA I DIGITALIZACJA

### 22 miliony ton miedzi

niezbędne w latach 2020 - 2050 do zmiany gospodarki europejskiej na neutralną klimatycznie



**International Copper Association**  
Copper Alliance

0,4%



-75%

Miedź przyczynia się do redukcji emisji gazów cieplarnianych przez społeczeństwa UE o ~ 75%, przy czym odpowiada tylko za o 0,4% emisji GHG



# Zrównoważony rozwój branży surowcowej

- globalnym wyzwaniem współczesnego świata

KGHM jako sygnatariusz Agendy 2030 funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo oraz Efektywność Zasobowa

W roku 2018 KGHM włączony został do indeksu **FTSE4Good**. Status uczestnika FTSE4Good to dowód uznania dla prowadzonej przez Spółkę działalności ukierunkowanej na obszary ESG, tj. ochronę środowiska, społeczną odpowiedzialność i ład korporacyjny. Ponadto, KGHM przynależy do indeksu **WIG-ESG** (poprzednio **RESPECT Index**) oraz Europejskiej Platformy Technologicznej Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych (**ETP SMR**).



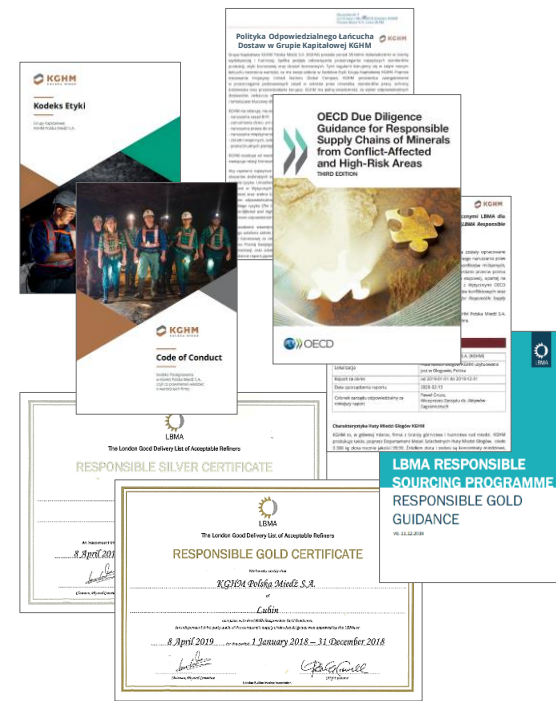
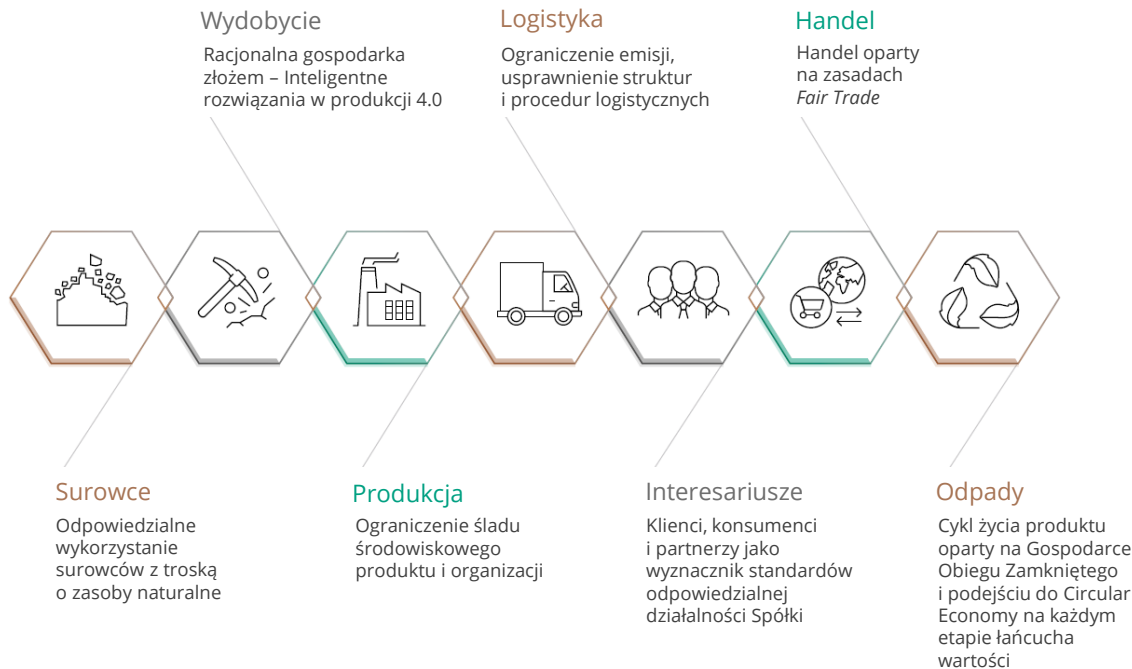
FTSE4Good



European Technology Platform  
on Sustainable Mineral Resources

# Zrównoważony łańcuch wartości

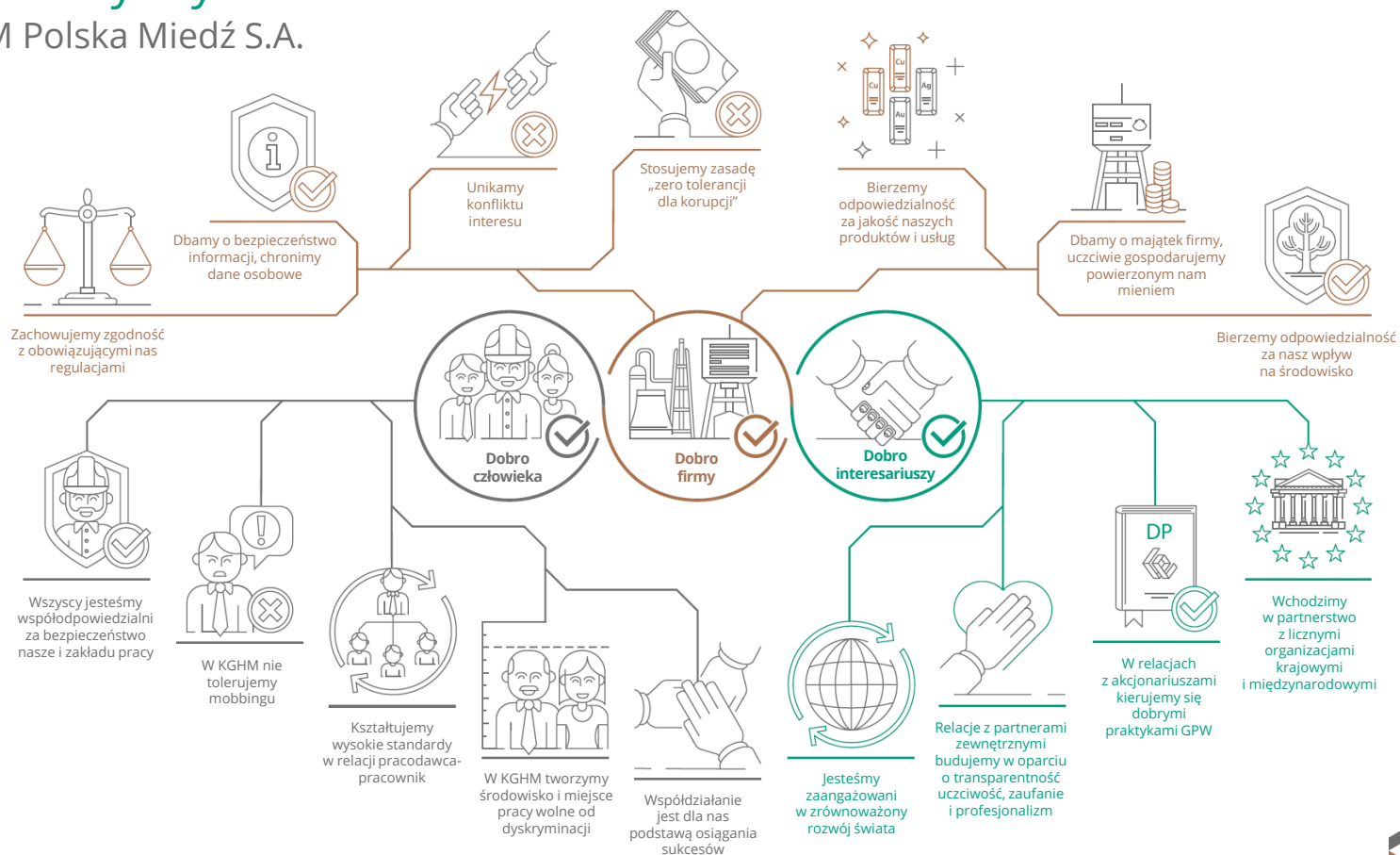
## Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw w Grupie Kapitałowej KGHM





# Standardy etyczne

KGHM Polska Miedź S.A.



# Człowiek i środowisko jako obszar strategiczny Grupy KGHM

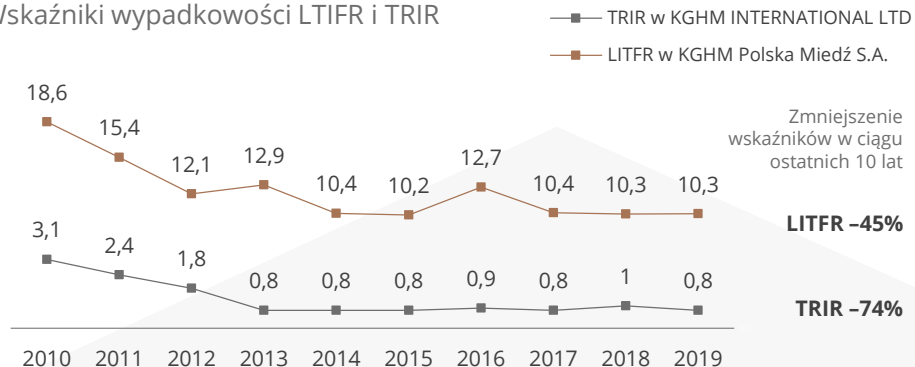
w Strategii na lata 2019 – 2023



## Człowiek i środowisko

- Cel główny – wzrost w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku Grupy odpowiedzialnej społecznie
- Miernikami efektywności realizacji obszaru strategicznego *Człowiek i środowisko* są m.in.:
  - minimalny poziom corocznej poprawy wskaźników LTIFR (aktywa krajowe) oraz TRiR (aktywa zagraniczne)
  - poziom zaangażowania i satysfakcji pracowników Grupy KGHM w oparciu o zdefiniowane w trakcie wdrożenia mierniki do 2023 roku

## Wskaźniki wypadkowości LTIFR i TRIR



W 2019 roku odnotowano niewielki o +0,7% wzrost łącznej liczby wypadków przy pracy w Spółce. Jednocześnie liczba wypadków przy pracy bez wypadków z przyczyn naturalnych była mniejsza o -11%. Spośród zarejestrowanych wypadków przy pracy 98% miało charakter lekki, a ich głównymi przyczynami były oberwanie się skał z calizny, utrata równowagi przez pracowników czy uderzenie o/przez różne przedmioty.

### TRIR 2019:

2,8 Ameryka Płn.      0,31 KGHM Chile SpA      0,36 Sierra Gorda S.C.

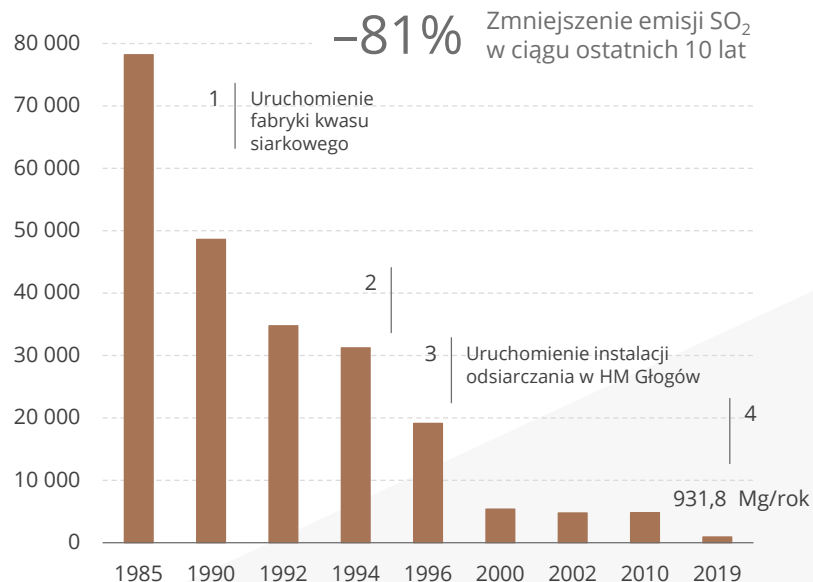
1) LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate); TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu International Council on Mining & Metals, łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda SCM i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin



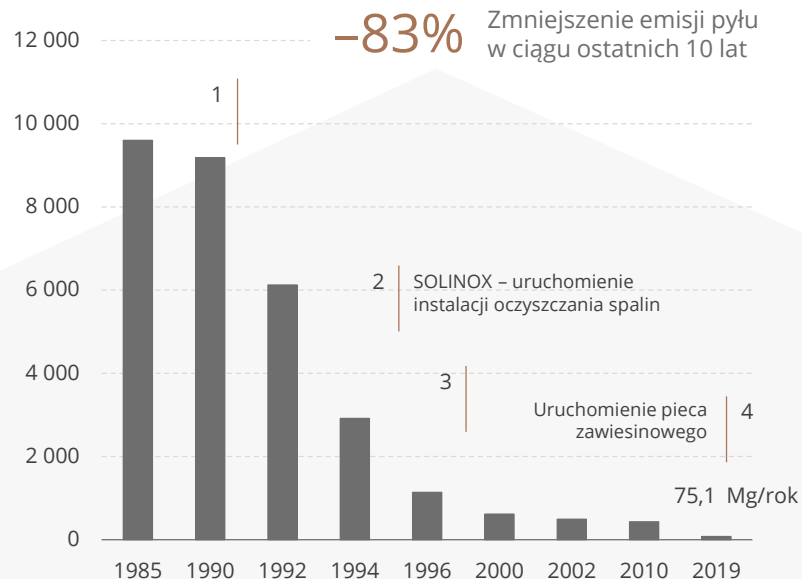
# Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

Emisje SO<sub>2</sub> i pyłów<sup>1)</sup>

Emisja SO<sub>2</sub> w KGHM Polska Miedź S.A.  
[Mg/rok]



Emisja pyłów w KGHM Polska Miedź S.A.  
[Mg/rok]

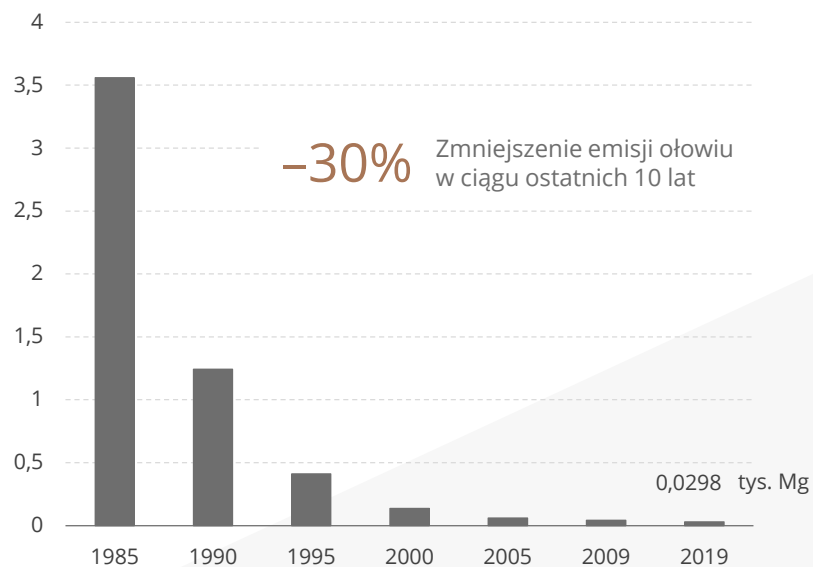


# Emisje z zakładów KGHM Polska Miedź S.A.

## Emisje ołowiu i miedzi

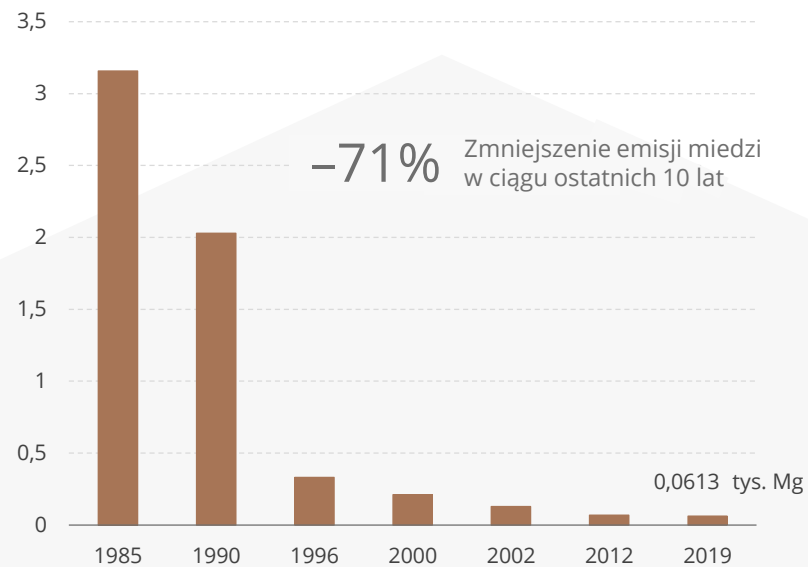
Emisja ołowiu w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



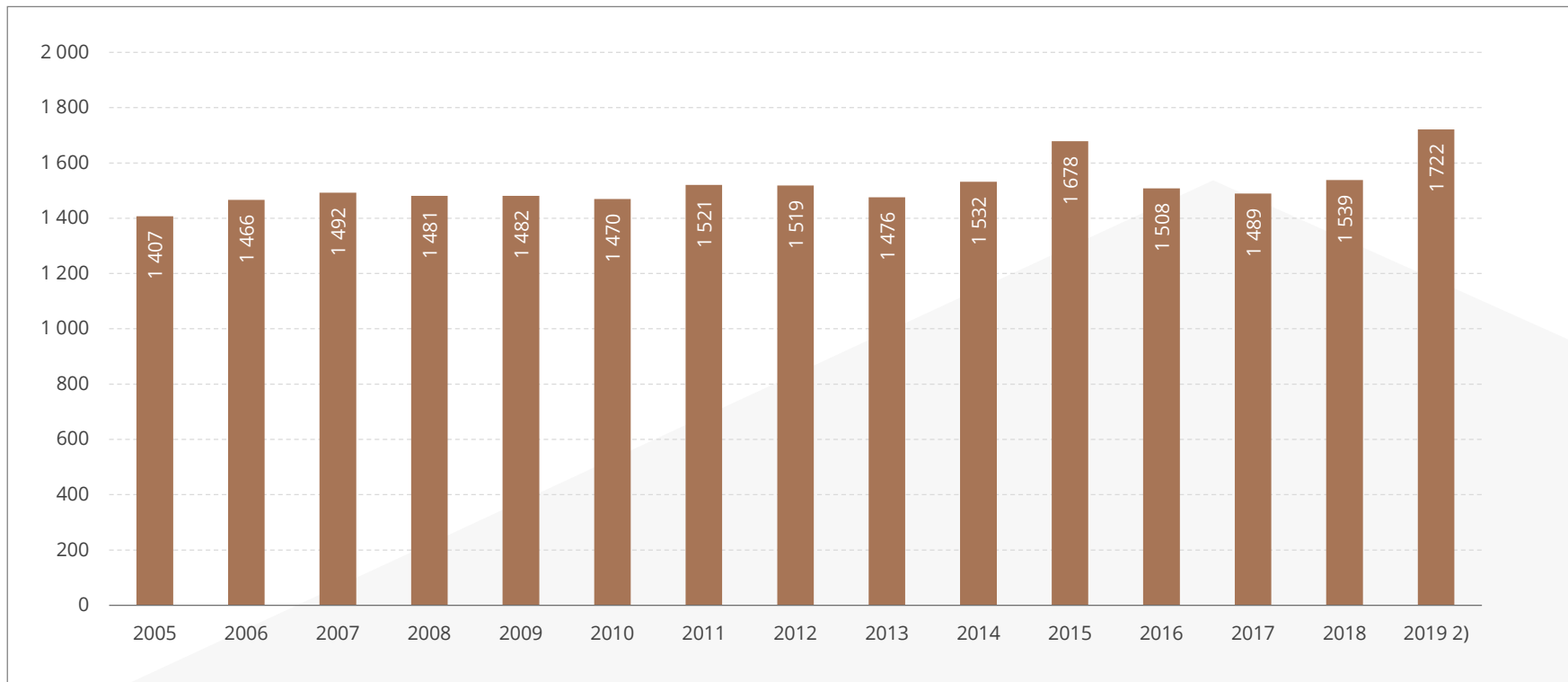
Emisja miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.

[tys. Mg]



# Emisje CO<sub>2</sub> w KGHM Polska Miedź S.A.

Emisja bezpośrednia ETS<sup>1)</sup> + nonETS [tys. Mg CO<sub>2</sub>]



# ESG – nowy wymiar zrównoważonego rozwoju

w zakresie raportowania działań środowiskowych, społecznych i korporacyjnych

Ochrona praw człowieka, eksploatacja z poszanowaniem środowiska naturalnego, odpowiedzialne zarządzanie łańcuchem dostaw oraz transparentność w relacjach z interesariuszami mają dla nas kluczowe znaczenie i stanowią filar naszej działalności na globalnym rynku. Wśród osiągnięć oraz działań podjętych w Grupie KGHM w 2019 r. w obszarze E – environmental, S – social oraz G – governance znalazły się m.in.:

## Środowisko

- OUOW Żelazny Most: XVIII Międzynarodowa Konferencja Technicznej Kontroli Zapór „Monitoring i bezpieczeństwo budowli hydrotechnicznych”
- Wymiana wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu siarkowego w Hucie Miedzi Legnica
- Rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe oraz budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego w spółce Energetyka sp. z o.o.
- Modernizacja oczyszczalni ścieków oraz kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, umożliwiającej ponowne wykorzystanie zateżonych kwasów w procesie produkcji w spółce NITROERG S.A.

## Społeczeństwo

- Organizacja Dolnośląskiej Konferencji o Odpowiedzialnym Łańcuchu Dostaw „Mieć wpływ”
- Laureat w międzynarodowym konkursie Stevie Awards w kategorii „CSR Program of the Year – in Europe” za całokształt działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu
- Współpraca w projekcie „Razem dla młodzieży”, ku rozwoju możliwości dla młodzieży w regionie
- Przystąpienie do „Klastra Edukacyjnego Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej”
- Wolontariat pracowniczy „Miedziane serce”
- Program EKO-Zdrowie
- Powołanie Rady Medycznej przy KGHM, która ma za zadanie wspierać i inicjować wszelkie prace spółki w zakresie szeroko zakrojonych działań lokalnych na rzecz zdrowia pracowników oraz mieszkańców regionu

## Ład korporacyjny

- KGHM Polska Miedź S.A. z wyróżnieniem dla Transparentnej Spółki Roku oraz nagroda The Best of The Best Annual Report dla Raportu Zrównoważonego za 2018 rok
- Nagroda „Executive of the Year – Metals & Mining” dla Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Uczestnictwo w indeksach RESPECT oraz WIG-ESG, a także od 2018 roku w FTSE4Good Index Series
- Udział w udostępnianiu na stronie internetowej informacji na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk





## Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej w układzie segmentowym

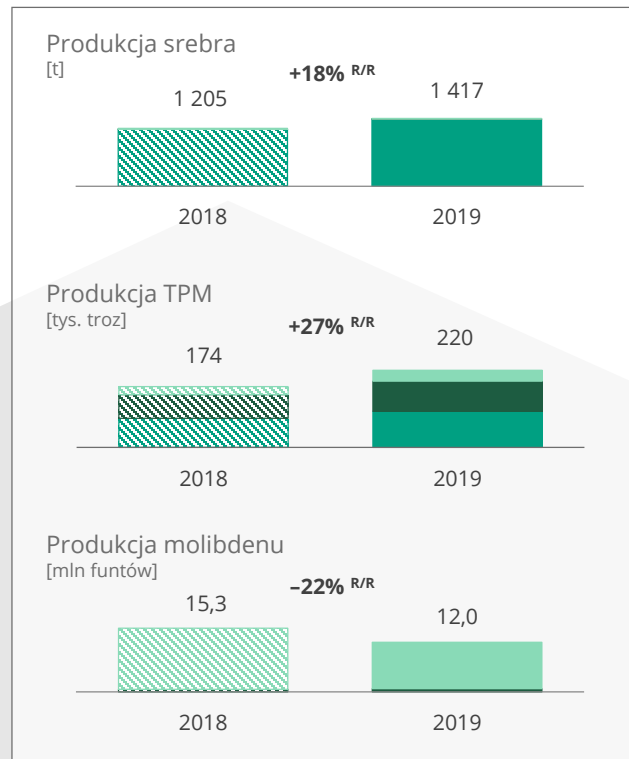
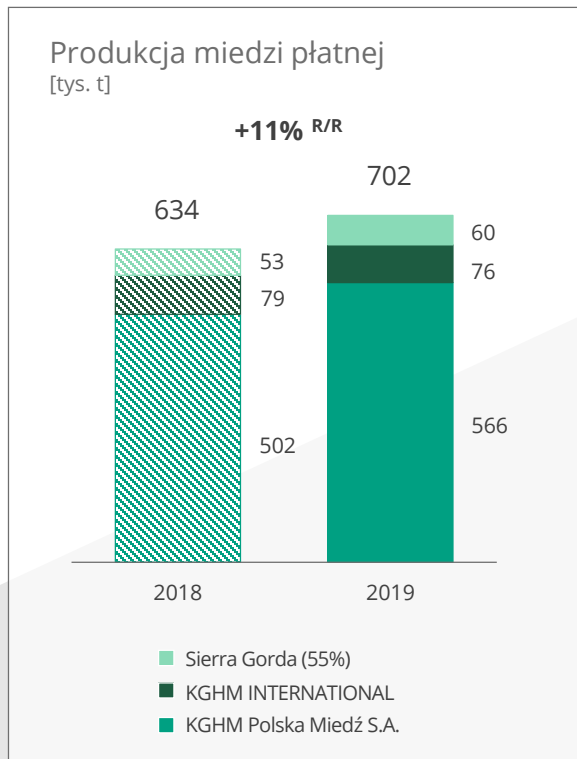
---



# Produkcja metali

## Grupa Kapitałowa

- Przekroczenie planu produkcji miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. związane ze wzrostem dyspozycyjności ciągów technologicznych, w tym prawidłowej pracy instalacji do prażenia koncentratów miedzi
- Spadek produkcji miedzi w KGHM INTERNATIONAL spowodowany mniejszą produkcją w Zagłębiu Sudbury oraz kopalni Franke
- Wzrost produkcji miedzi płatnej w kopalni Sierra Gorda w wyniku większego wydobycia i przerobu rudy oraz wyższej zawartości miedzi w rudzie



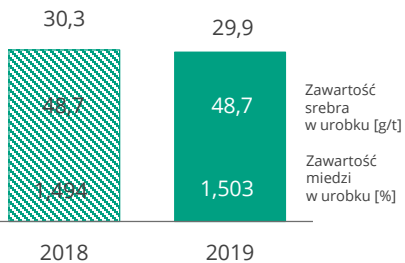


# Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

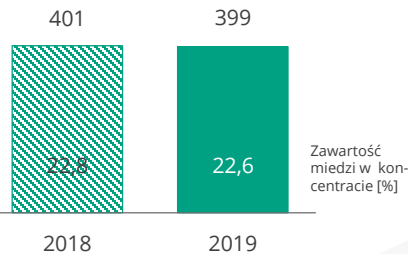
Wydobycie urobku  
[mln t wagi suchej]

-1,3% R/R



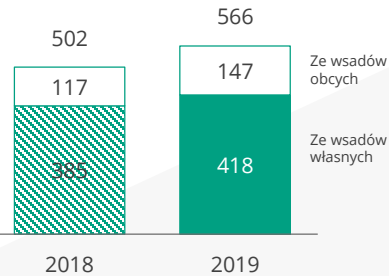
Produkcja miedzi  
w koncentracie [tys. t]

-0,5% R/R



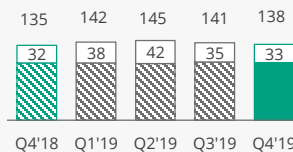
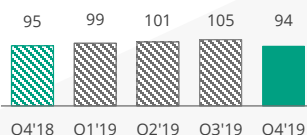
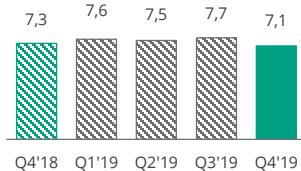
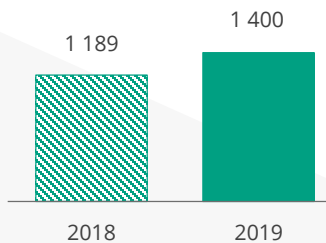
Produkcja miedzi  
elektrolitycznej [tys. t]

+13% R/R



Produkcja srebra  
metalicznego [t]

+18% R/R



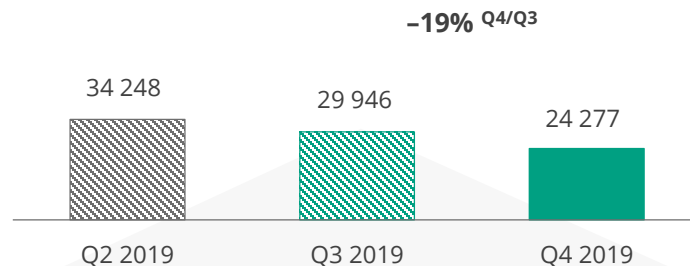
- Wzrost produkcji r/r w wyniku większego przerobu koncentratów dzięki pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi
- Wyższa produkcja w wyniku większej dostępności materiałów wsadowych wynikających z większego przerobu koncentratów

# Stan zasobów

KGHM Polska Miedź S.A.

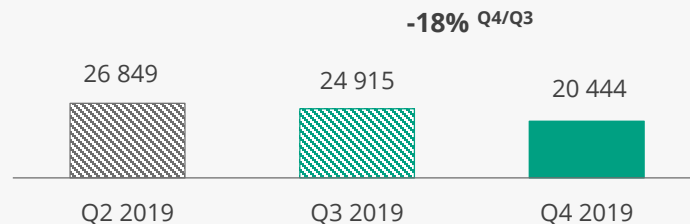
## Zapasy miedzi w koncentracji w hutach ilość Cu [t]

- Dalsze zmniejszenie poziomu zasobów nastąpiło w wyniku wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych oraz prawidłowej pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi
- W kolejnych kwartałach zapasy koncentratów będą konsekwentnie optymalizowane



## Zapasy miedzi anodowej w hutach ilość Cu [t]

- Spadek zapasu anod miedzianych wynika z realizacji przyjętego planu produkcji oraz ze zwiększonej produkcji miedzi elektrolitycznej

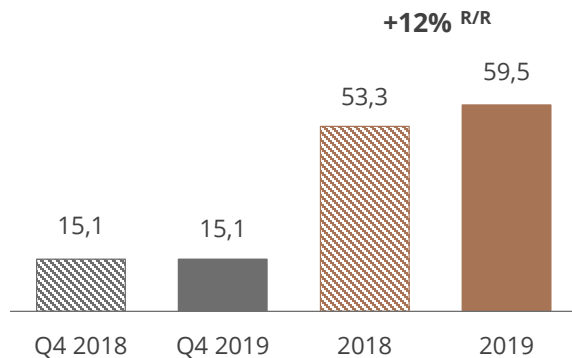


# Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda<sup>1)</sup>

## Produkcja miedzi płytnej

[tys. t]

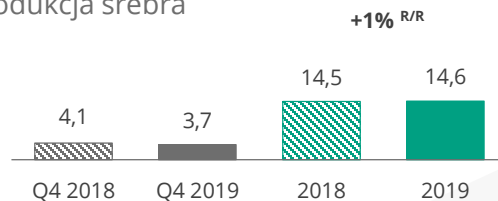


Wyższy od zakładanego w budżecie poziom produkcji miedzi po 4 kwartałach 2019 roku

- Wyższa produkcja miedzi płytnej w efekcie większego wydobycia i przerobu rudy
- W 2019 roku eksploatacji podlegała ruda o wyższej zawartości miedzi niż w 2018 roku

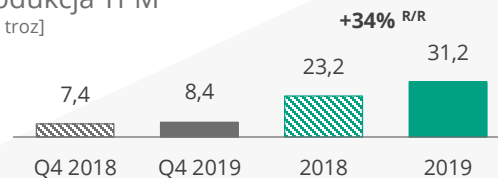
## Produkcja srebra

[t]



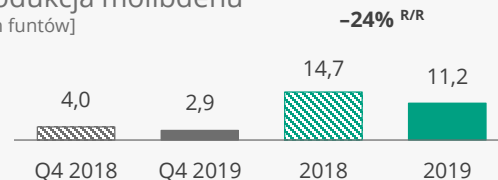
## Produkcja TPM

[tys. troz]



## Produkcja molibdenu

[mln funtów]



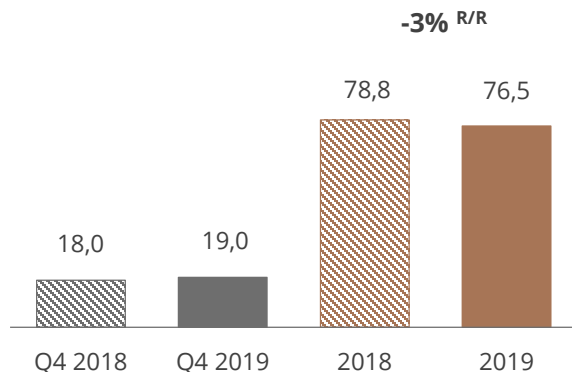
- Wzrost produkcji miedzi, srebra i złota wynikiem zwiększenia wydobycia w kopalni Sierra Gorda
- Spadek produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z mniejszą zawartością Mo w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich latach

# Wyniki produkcyjne

KGHM INTERNATIONAL

## Produkcja miedzi płytnej

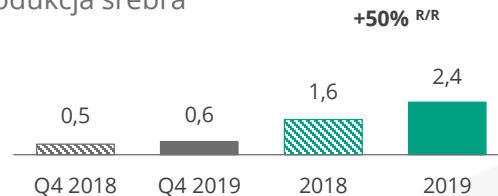
[tys. t]



- Spadek produkcji spowodowany niższymi zawartościami miedzi w rudzie w Zagłębiu Sudbury (zmiana obszaru wydobycia) oraz w kopalni Franke (charakterystyka stref złożowych)

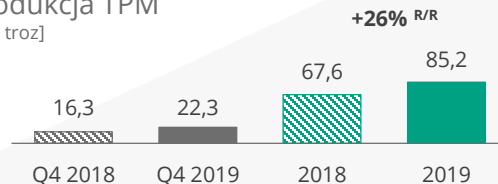
## Produkcja srebra

[t]



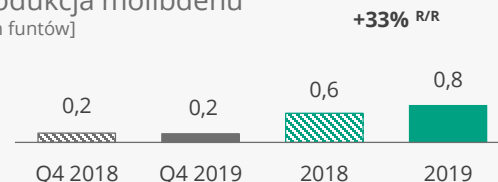
## Produkcja TPM

[tys. troz]



## Produkcja molibdenu

[mln funtów]



- Przekroczenie planu produkcji Ag w Zagłębiu Sudbury wynikiem zmiany obszaru wydobycia (inna charakterystyka złoża w kopalni McCreedy)
- Wyższa produkcja TPM zarówno w Zagłębiu Sudbury, jak i w kopalni Robinson
- Wzrost produkcji Mo w kopalni Robinson wynikiem wzrostu uzysku tego metalu na skutek poprawy efektywności procesu produkcyjnego



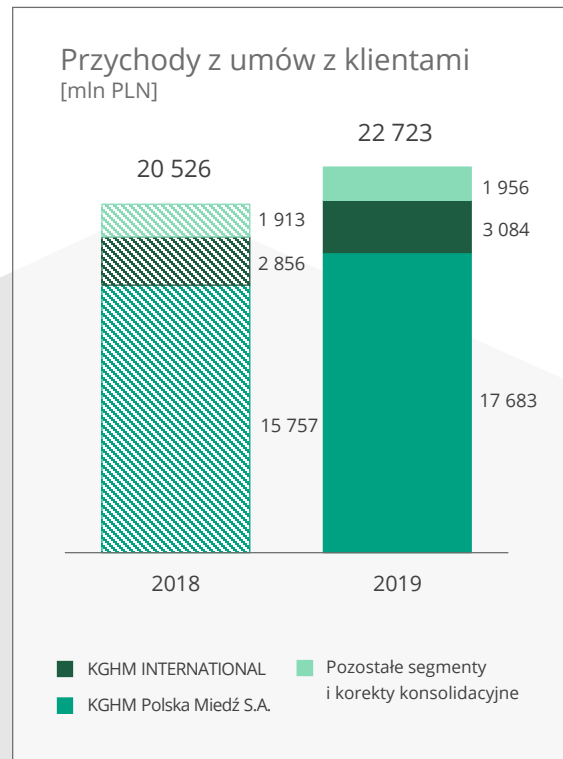
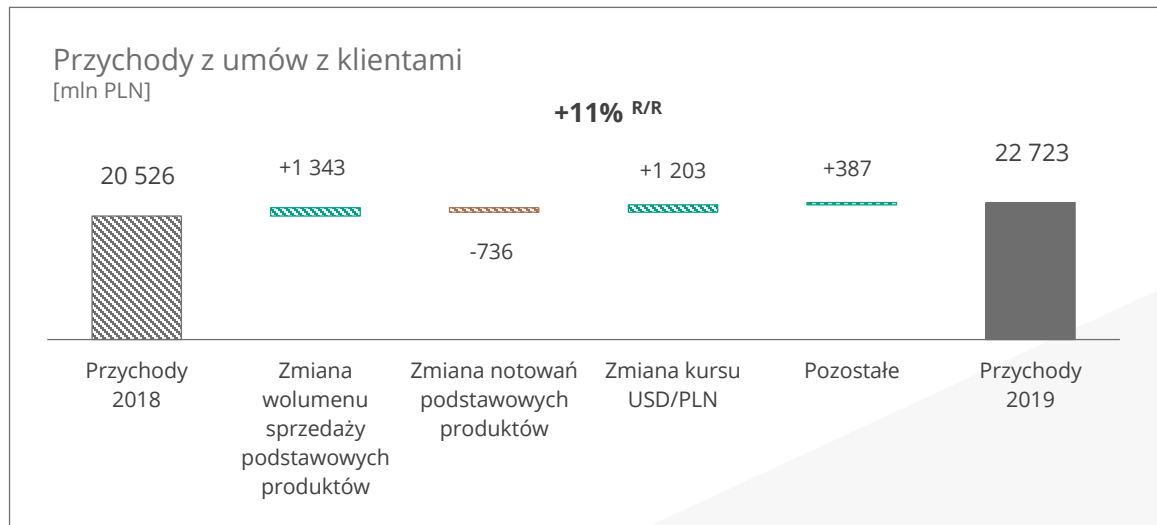
## Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

---



# Przychody Grupy Kapitałowej

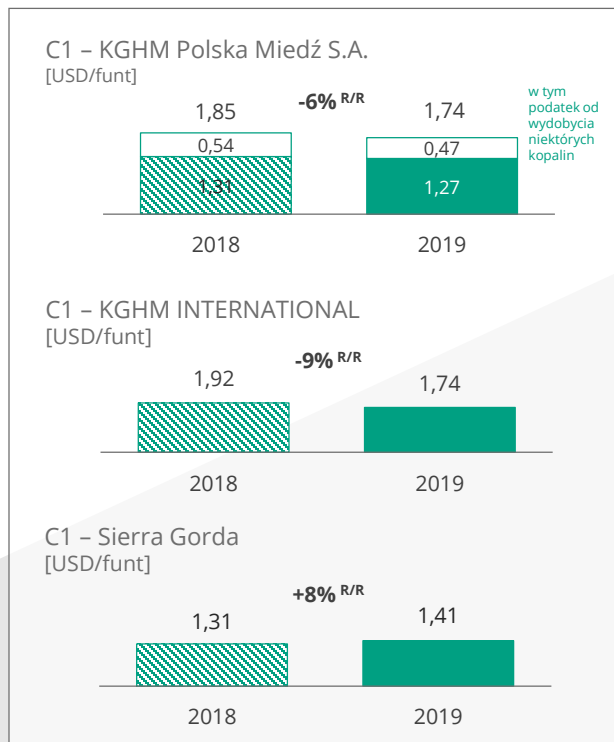
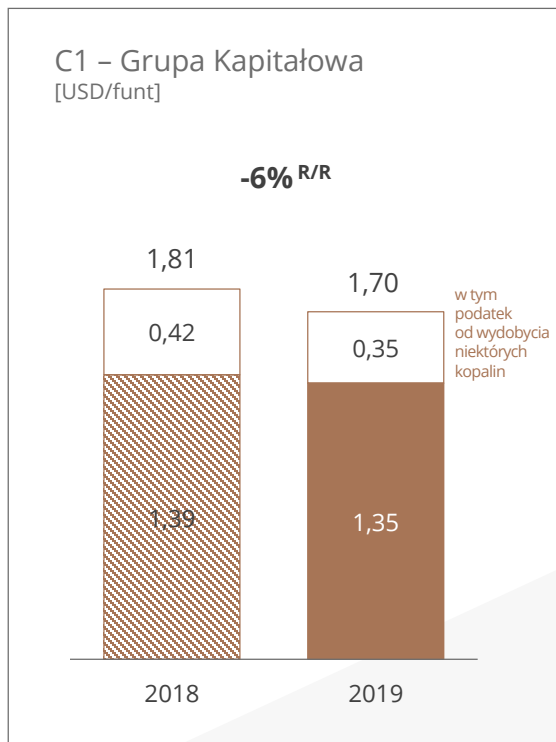
2019



- Zwiększenie przychodów o 2 197 mln PLN (+11%) w relacji do 2018 roku, w tym wzrost przychodów KGHM Polska Miedź S.A. (+1 926 mln PLN)
- Wzrost przychodów w KGHM Polska Miedź S.A. przede wszystkim w wyniku zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+8%) i srebra (+13%) oraz korzystniejszego kursu walutowego przy niższych notowaniach miedzi

# Koszt jednostkowy C1<sup>1)</sup>

w Grupie Kapitałowej



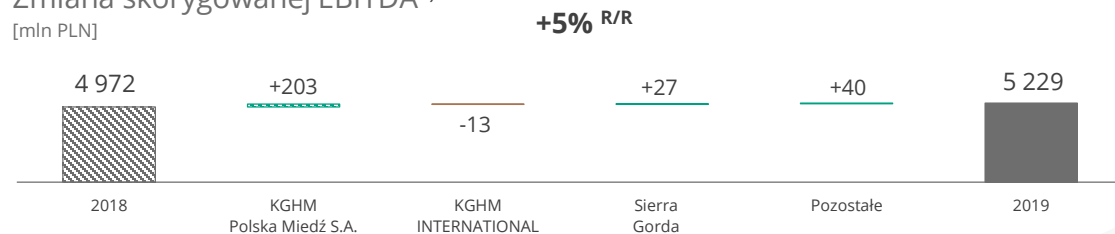
- Spadek kosztu C1 KGHM Polska Miedź S.A. wynikiem głównie osłabienia się złotego względem dolara o 6% oraz niższego podatku od wydobycia niektórych kopalin
- Obniżenie kosztu C1 o 10% w KGHM INTERNATIONAL m.in. w wyniku obniżenia kosztów operacyjnych jak również zwiększenia przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (które pomniejszają ten koszt)
- Wzrost C1 Sierra Gorda o 8% wynikiem przede wszystkim niższego wolumenu sprzedaży Mo (spadek zawartości Mo w rudzie), a tym samym niższej wartości przychodów podlegających odliczeniu w kalkulacji C1

# Wyniki operacyjne

## Grupy Kapitałowej

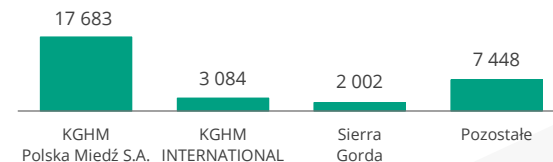
### Zmiana skorygowanej EBITDA<sup>1)</sup>

[mln PLN]



### Przychody operacyjne wg segmentów

[mln PLN]



### Koszty wg segmentów<sup>2)</sup>

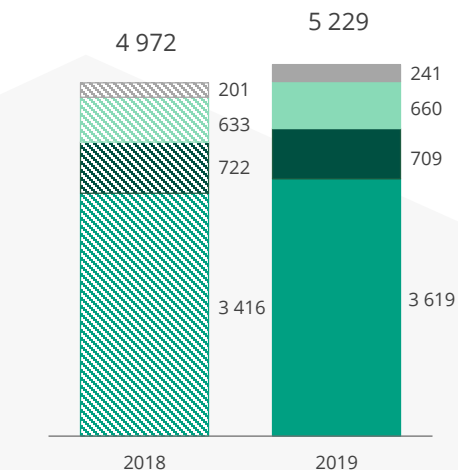
[mln PLN]



- Zwiększenie skorygowanej EBITDA Grupy Kapitałowej (+257 mln PLN) dzięki wzrostowi wskaźnika w KGHM Polska Miedź S.A. (+203 mln PLN; +6%), krajowych spółek Grupy Kapitałowej (+40 mln PLN; +20%) oraz Sierra Gorda (+27 mln PLN; +4%)

### Skorygowana EBITDA

[mln PLN]

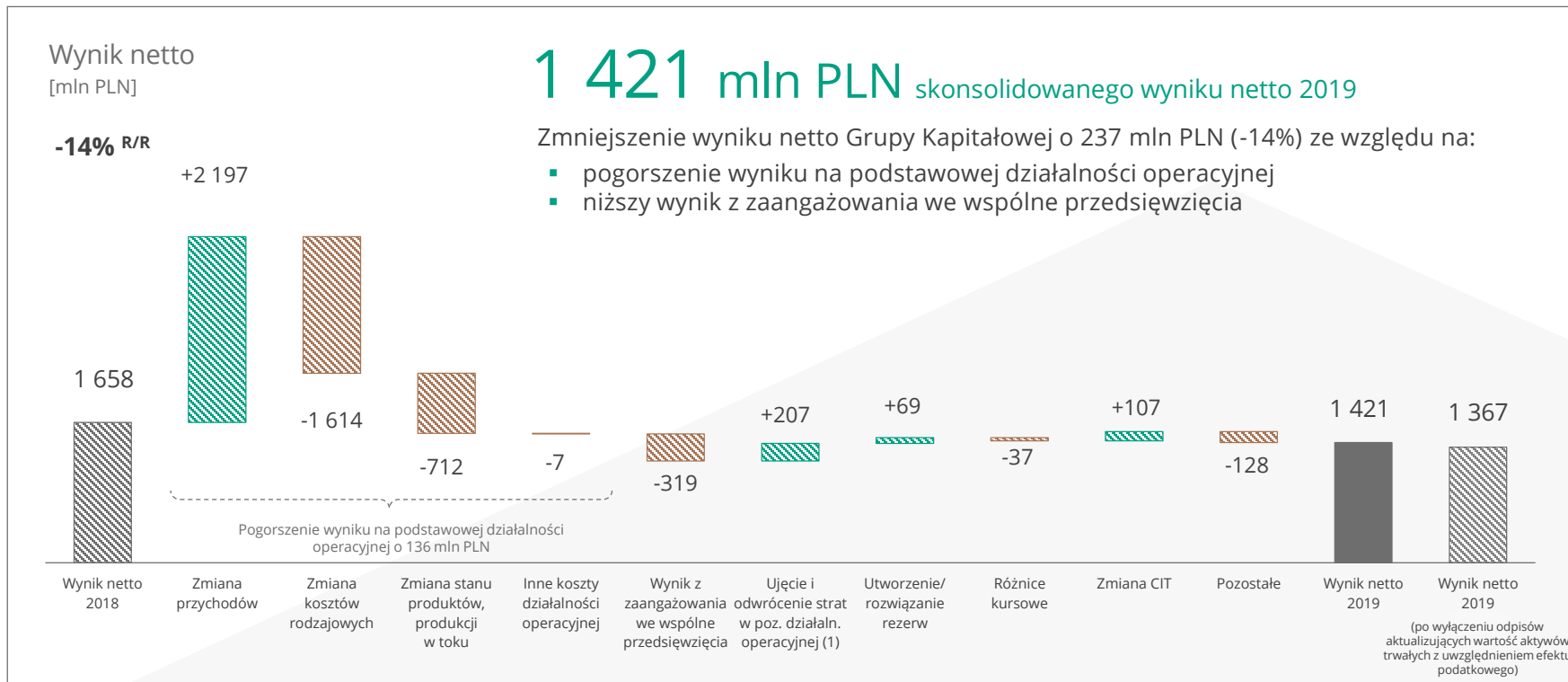


- KGHM INTERNATIONAL
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Pozostałe segmenty
- Sierra Gorda (55%)



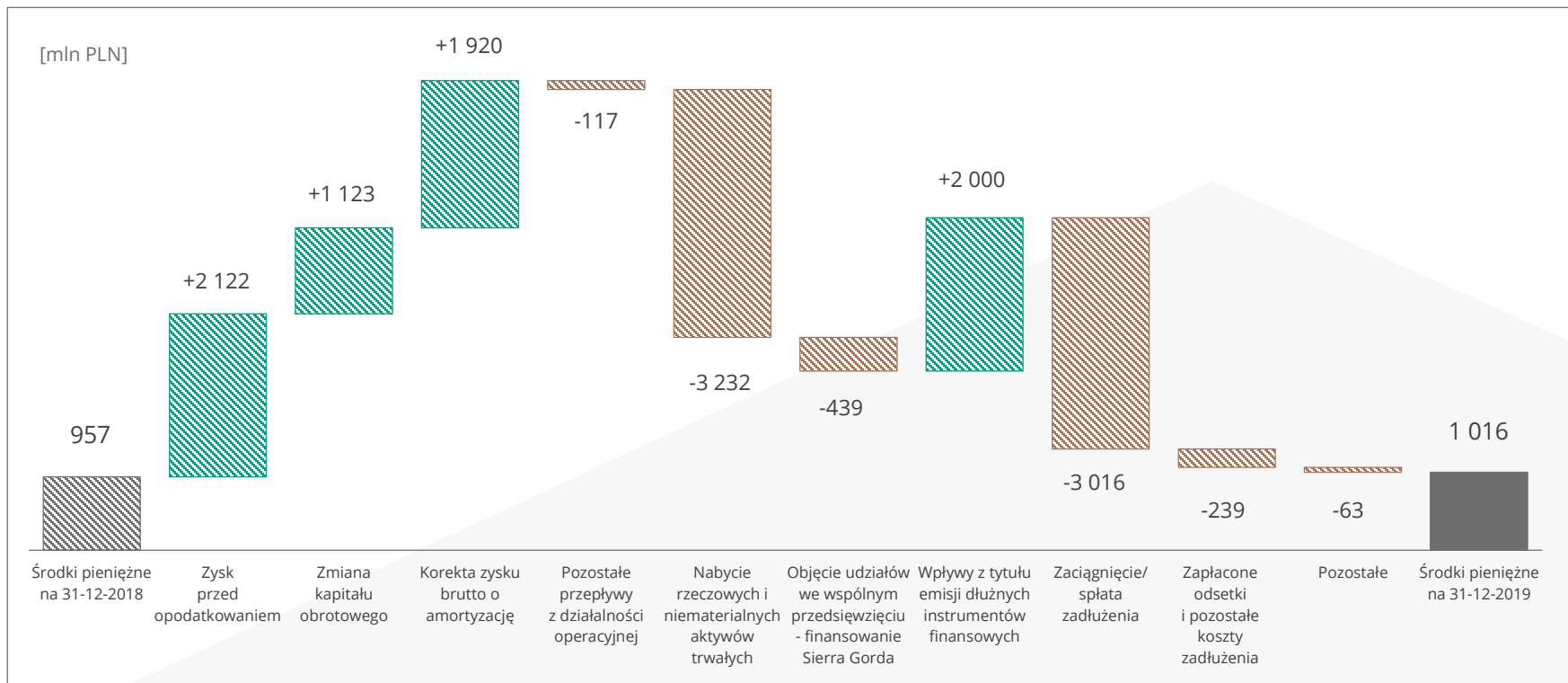
# Wyniki finansowe

## Grupy Kapitałowej



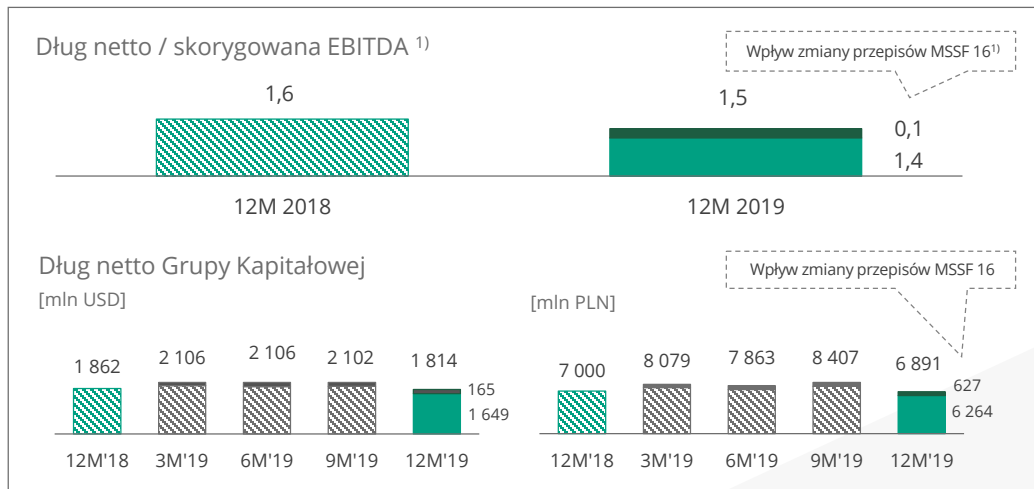
# Przepływy pieniężne

## w Grupie Kapitałowej



# Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM

Stan na koniec Q4 2019



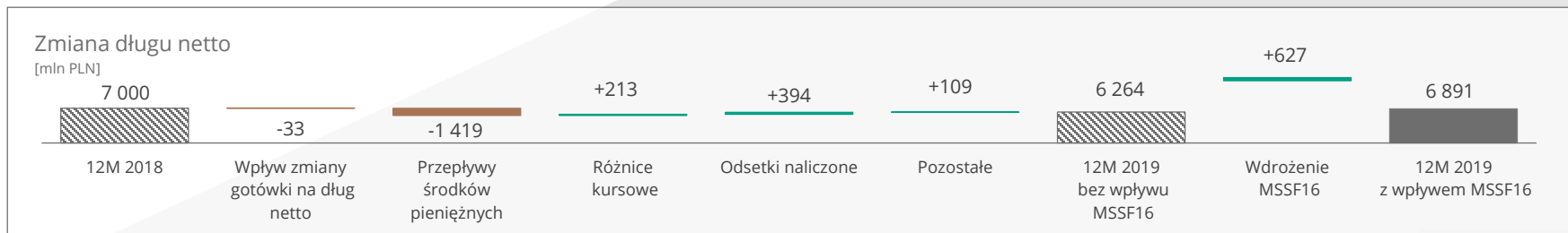
## Główne czynniki wpływające na zadłużenie oprocentowane w 12 miesiącach 2019 roku

(Wzrost zadłużenia)

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (3 233 mln PLN)
- Podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 520 mln PLN)
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (112,75 mln USD)
- Koszty finansowania (239 mln PLN)
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 213 mln PLN)
- Wzrost stanu należności handlowych i pozostałych należności (wzrost o 96 mln PLN)

(Zmniejszenie zadłużenia)

- Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (5 628 mln PLN)
- Wzrost stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, w tym zobowiązania handlowe przejęte przez faktora (wzrost o 737 mln PLN)
- Obniżenie zapasów (spadek o 305 mln PLN)





**KGHM**  
POLSKA MIEDŹ

Realizacja inicjatyw rozwojowych

---



# Wybrane projekty rozwojowe



Program Udostępnienia Złoża



Instalacja do prażenia koncentratu miedzi



Piec WTR w Hucie Miedzi „Legnica”



Rozbudowa OUOW Żelazny Most – Kwatera Południowa



Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkluzji BAT

# Konsekwentny i racjonalny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. po 4 kwartałach 2019 roku

Główne projekty finansowane w 4 kwartałach 2019 r.

## Program Udostępnienia Złoża

- Systematycznie realizowano poszczególne projekty w kategorii utrzymanie oraz rozwój w grupie projektów górniczych (wykonano 48,1 km wyrobisk górniczych), szybowych (GG-1 zgłębiono do 1099,3 m), klimatyzacyjnych i energomechanicznych.

## Instalacja do prażenia koncentratu miedzi

- Instalacja z powrotem uruchomiona i włączona w ciąg produkcyjny Huty Miedzi „Głogów”. Od początku ciągłej pracy instalacji (styczeń 2019) wyprodukowano 79 tys. Mg prażonki.

## Piec WTR w Hucie Miedzi „Legnica”

- Zabudowano i uruchomiono piec WTR wraz z instalacjami towarzyszącymi. Osiągnięto parametry gwarancyjne. Piec WTR pracuje w ciągu technologicznym Huty Miedzi „Legnica”. Przetop złomów Cu w piecu WTR umożliwił osiągnięcie, w roku 2019, po raz pierwszy w historii Huty Miedzi „Legnica”, łącznego przetopu złomów i materiałów miedziowych w piecach anodowych i WTR na poziomie 26 tys. Mg.

## Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most”

- Zgodnie z harmonogramem realizowano poszczególne etapy projektu budowy kwatery południowej obiektu (łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 59% na 12.2019). Trwały również prace związane z budową stacji segregacji i zagęszczania odpadów (łączna realizacja zakresu rzeczowego wynosiła 49% na 12.2019).

## Program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów Konkuzji BAT

- W ramach Programu realizowane są projekty w Hucie Miedzi „Głogów” i Hucie Miedzi „Legnica”. W roku 2019 zakończono hermetyzację układu przenośników materiałów wsadowych w HMG oraz modernizację układu odpylania na Piecach Szybowych w HML. Uruchomiono do testów instalację odsiarczania gazów z pieca Kaldó w HMG.

2 516 mln PLN

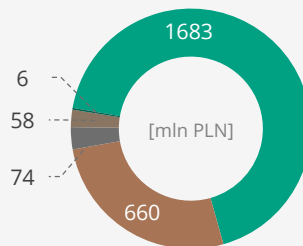
Założenie budżetowe CAPEX 2019

2 670 mln PLN

Założenie budżetowe CAPEX 2018

2019 - wg obszarów

- Górnictwo (68%)
- Hutnictwo (27%)
- Pozostała działalność (3%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone



2 481 mln PLN

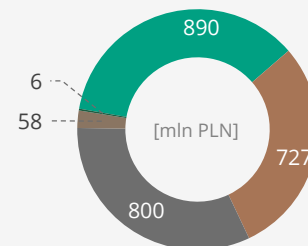
Realizacja CAPEX za 2019: 98,6%

2 132 mln PLN

Realizacja CAPEX za 2018

2019 - wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie (36%)
- Utrzymanie (29%)
- Rozwój (32%)
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone



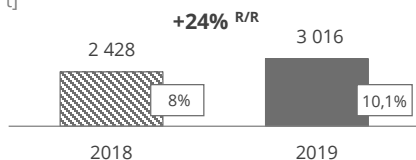


# Rola złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce

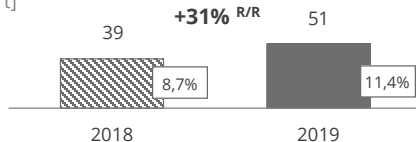
## Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

### Rosnący udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

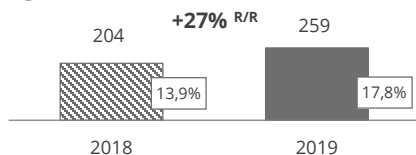
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP  
[tys. t]



Ilość Cu w urobku  
[tys. t]

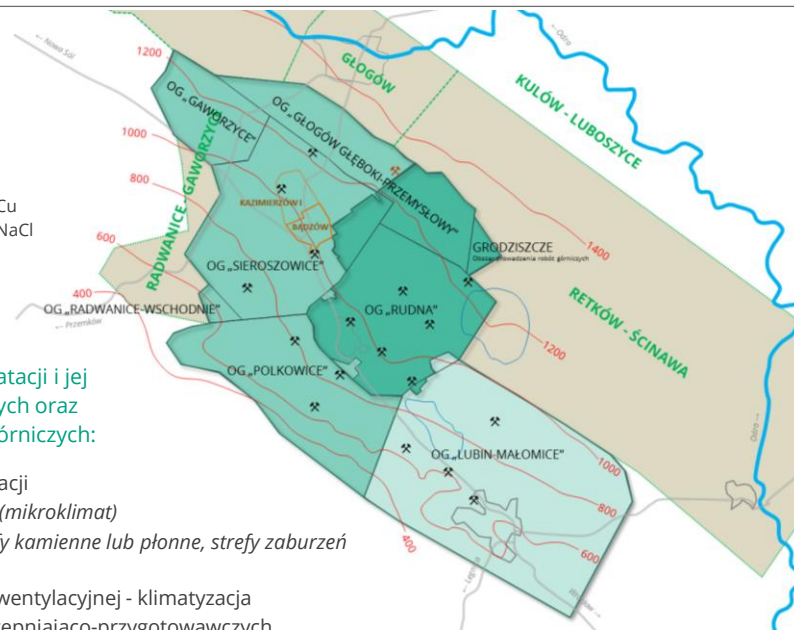


Ilość Ag w urobku  
[t]



### Obszary koncesyjne i perspektywiczne

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



### Uwarunkowania dalszej eksploatacji i jej prowadzenia do granic aktualnych oraz perspektywicznych obszarów górniczych:

- Wzrost głębokości eksploatacji
- Trudniejsze warunki pracy (*mikroklimat*)
- Duża zmienność złoża (*strefy kamienne lub płonne, strefy zaburzeń tektonicznych*)
- Rozbudowa struktury sieci wentylacyjnej - klimatyzacja
- Znaczny zakres robót udostępniająco-przygotowawczych
- Rozbudowa infrastruktury dołowej (*taśmociągi, media, sieć energetyczna, itp.*)
- Krótszy efektywny czas pracy (*wzrost odległości od szybów*)
- Aktywizacja zagrożeń naturalnych

# Inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe

Grupa KGHM



Ponad  
**229**  
milionów PLN

wydanych w 2019 r.  
przez KGHM na  
realizację inwestycji  
proekologicznych

[w tym największe wydatki w wysokości  
**ponad 44 mln PLN** poniesione na wymianę  
wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu  
siarkowego w Hucie Miedzi Legnica]

Wybrane inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe w 2019 r.

**3,3 mln PLN**

Energetyka sp. z o.o. **-13% R/R**

[opłaty za pobór wody i odprowadzanie ścieków  
oraz emisję zanieczyszczeń do powietrza]

→ Wybrane inwestycje proekologiczne<sup>1)</sup>:

- budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego
- rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe

**0,3 mln PLN**

NITROERG S.A. **-40% R/R**

[opłaty ze względu na specyfikę produkcji – materiały  
wybuchowe, systemy inicjujące, dodatek do paliwa]

→ Wybrane inwestycje proekologiczne:

- modernizacja oczyszczalni ścieków
- kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, która umożliwi ponowne wykorzystanie zużytych kwasów w procesie produkcyjnym

**Program BATAs**

Wybrane inwestycje proekologiczne:

- prowadzono 22 projekty (16 w O/HMG i 6 w O/HML), podjęto decyzję o wyłączeniu z Programu BATAs sześciu projektów
- HM Głogów: zakończono hermetyzację przenośników i stacji napinających taśmociągi koncentratów miedzi oraz zakończono zabudowę instalacji odsiarczania gazów z pieca Kaldo
- HM Legnica oddano do eksploatacji zmodernizowany układ odpylania trzech filtrów za piecami szybowymi.

# Inwestycje proekologiczne i opłaty środowiskowe

KGHM INTERNATIONAL

Działania prowadzone przez podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL w 2019 r. związane z ochroną środowiska

28 mln PLN

Robinson (USA)

w tym 3 mln PLN z tytułu posiadanych pozwoleń na korzystanie ze środowiska

↳ Działania skupiały się na monitoringu jakości powietrza i wód, zagospodarowaniu odpadów oraz rekultywacji obszarów górniczych

5 mln PLN

Carlota (USA)

↳ Prowadzono działania związane z zamykaniem kopalni oraz monitorowaniem środowiska

1 mln PLN

Sudbury (Kanada)

↳ W kopalniach Zagłębia działania skupiały się na monitorowaniu stanu środowiska

6 mln PLN

Franke (Chile)

↳ Działania skupiły się na pozyskiwaniu niezbędnych pozwoleń oraz monitoringu stanu środowiska



W 2014 r. KGHM PRZYSTĄPIŁ DO *GLOBAL COMPACT* – NAJWIĘKSZEJ NA ŚWIECIE INICJATYWY ONZ NA RZECZ SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU I WSPIERANIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

# Program rozwoju energetyki



## Rozwój odnawialnych źródeł energii

- Fotowoltaika
  - 200 ha własnych gruntów dla projektów PV, z czego 160 ha w sąsiedztwie miejsc zużywających energię
- Lądowe farmy wiatrowe
  - Umowy PPA<sup>1)</sup> - wirtualny
  - Zakupy/Przejęcia



## Optymalizacja i rozwój źródeł konwencjonalnych

- Wzrost produkcji energii elektrycznej z istniejących bloków gazowo-parowych
- Budowa lokalnych silników gazowych



## Poszukiwanie opcji alternatywnych poprzez działalność B+R

- Wykorzystanie ciepła odpadowe z procesów górniczych i hutniczych
- Magazyny energii elektrycznej – funkcja stabilizacyjna oraz optymalizacyjna
- Wykorzystanie paliw alternatywnych, np. odpadów/RDF



## Budowanie kompetencji

- Dostosowanie struktury organizacyjnej do zmieniającego się otoczenia
- Budowa kompetencji dla zapewnienia dostaw energii
- Wspieranie przepisów utrzymujących konkurencyjność przemysłu energochłonnego

# Pierwsze projekty PV<sup>1)</sup>

## Faza projektowa

### PV 1. HMG

4 MW na terenie Huty Miedzi Głogów  
Rozpoczęcie produkcji  
Q3 2021

### PV 2. Piaskownia Obora

5 MW na terenie rekultywacyjnym piaskowni Obora  
Rozpoczęcie produkcji  
Q2 2022



## Faza przed projektowa

### 3. Wierzba I

16 MWp<sup>2)</sup> na terenie plantacji wierzby

### 4. Wierzba II

50 MWp na terenie plantacji wierzby

### 5. Konrad

30 MWp na terenie d. kopalni Konrad

# Pokłady możliwości



Wyniki KGHM Polska Miedź S.A.  
za IV kwartał i cały 2019 rok

18 marca 2020 r.



## Slajdy dodatkowe

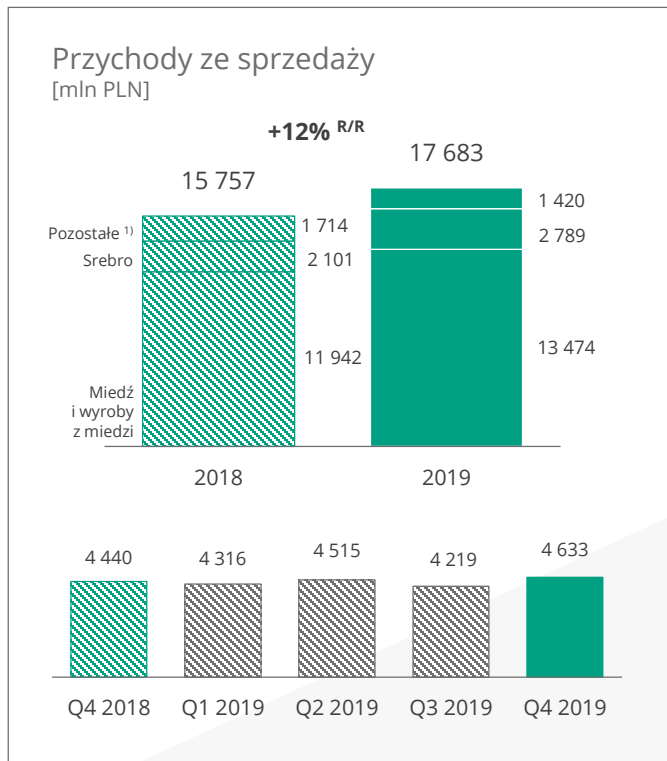
---

KGHM Polska Miedź S.A.



# Przychody ze sprzedaży

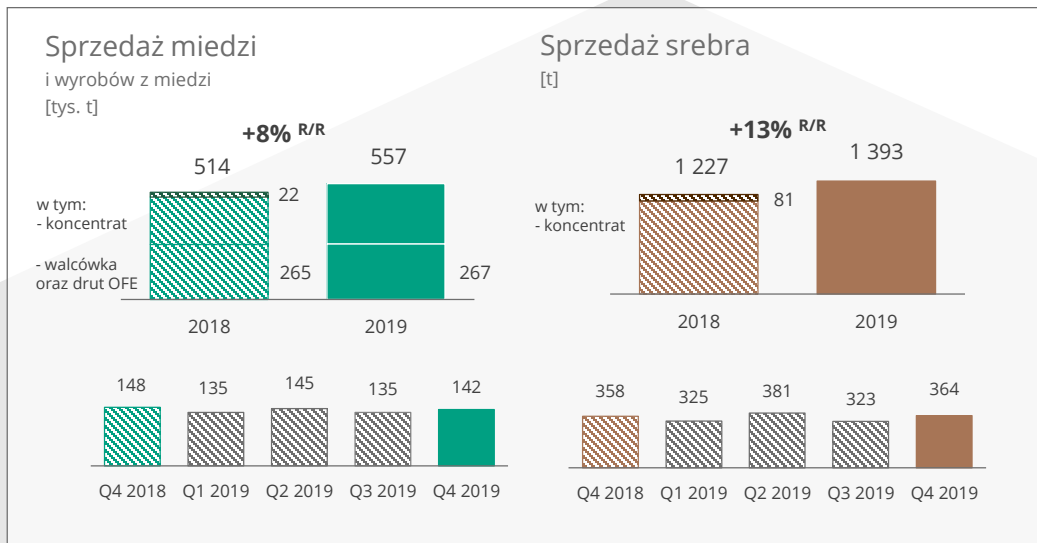
KGHM Polska Miedź S.A.



Wyższe o 1 926 mln PLN (+12%) przychody ze sprzedaży zrealizowane w 2019 w stosunku do 2018 w wyniku:

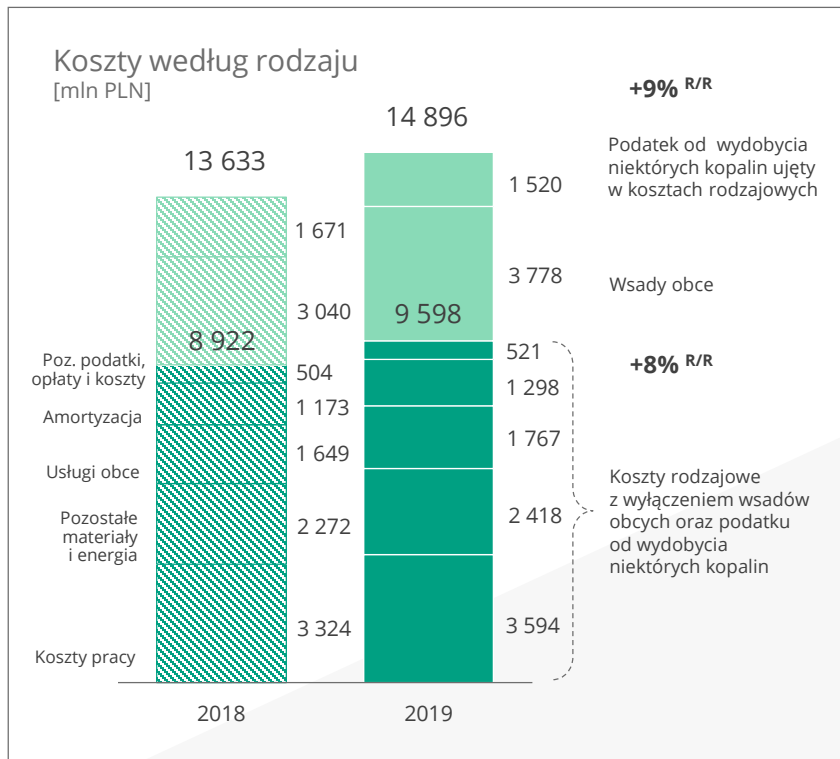
- wyższego wolumenu sprzedaży (miedzi o 8% i srebra o 14%)
- korzystniejszego kursu walutowego USD/PLN (+6%) i notowań srebra (+3%)

przy mniej korzystnych notowaniach miedzi (-8%)

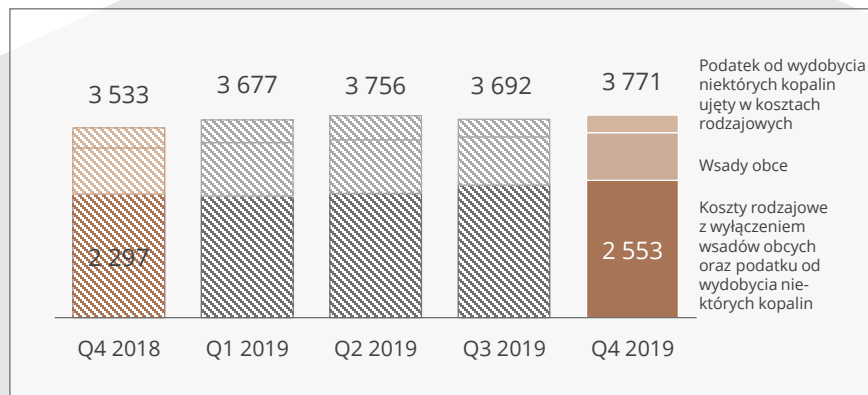


# Koszty rodzajowe

KGHM Polska Miedź S.A.



- Koszty rodzajowe wyższe o 1 263 mln PLN (9%) głównie z uwagi na wzrost zużycia wsadów obcych o 738 mln PLN (wyższy wolumen zużycia wsadów o 29 tys. ton Cu przy zbliżonej cenie zakupu)
- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin wyższe o 676 mln PLN (8%) głównie z uwagi na wzrost kosztów pracy (+270 mln PLN), kosztów energii i materiałów technologicznych (+146 mln PLN), kosztów amortyzacji (+125 mln PLN) oraz usług obcych (+118 mln PLN)

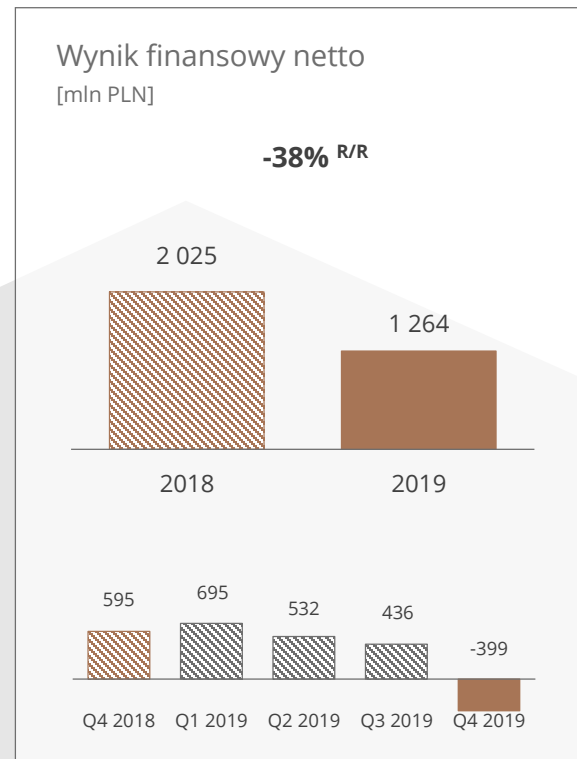
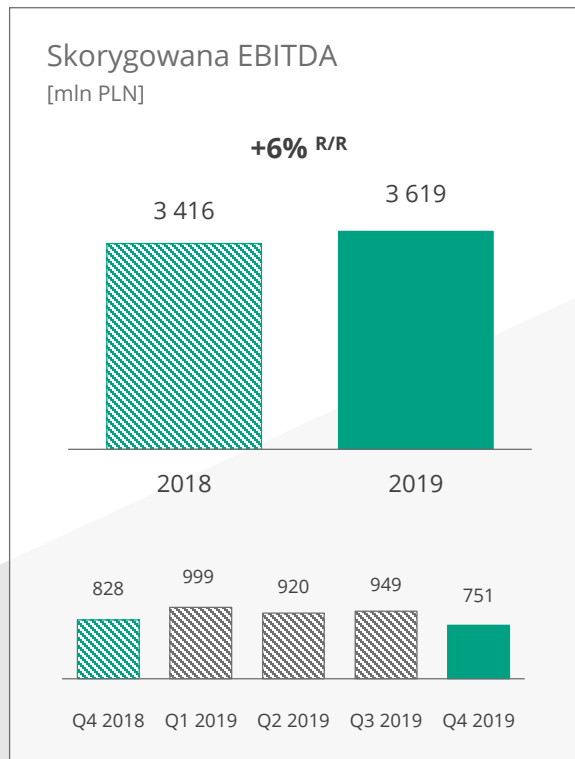


# EBITDA i wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.

## Wzrost jednostkowej EBITDA przy spadku wyniku finansowego netto

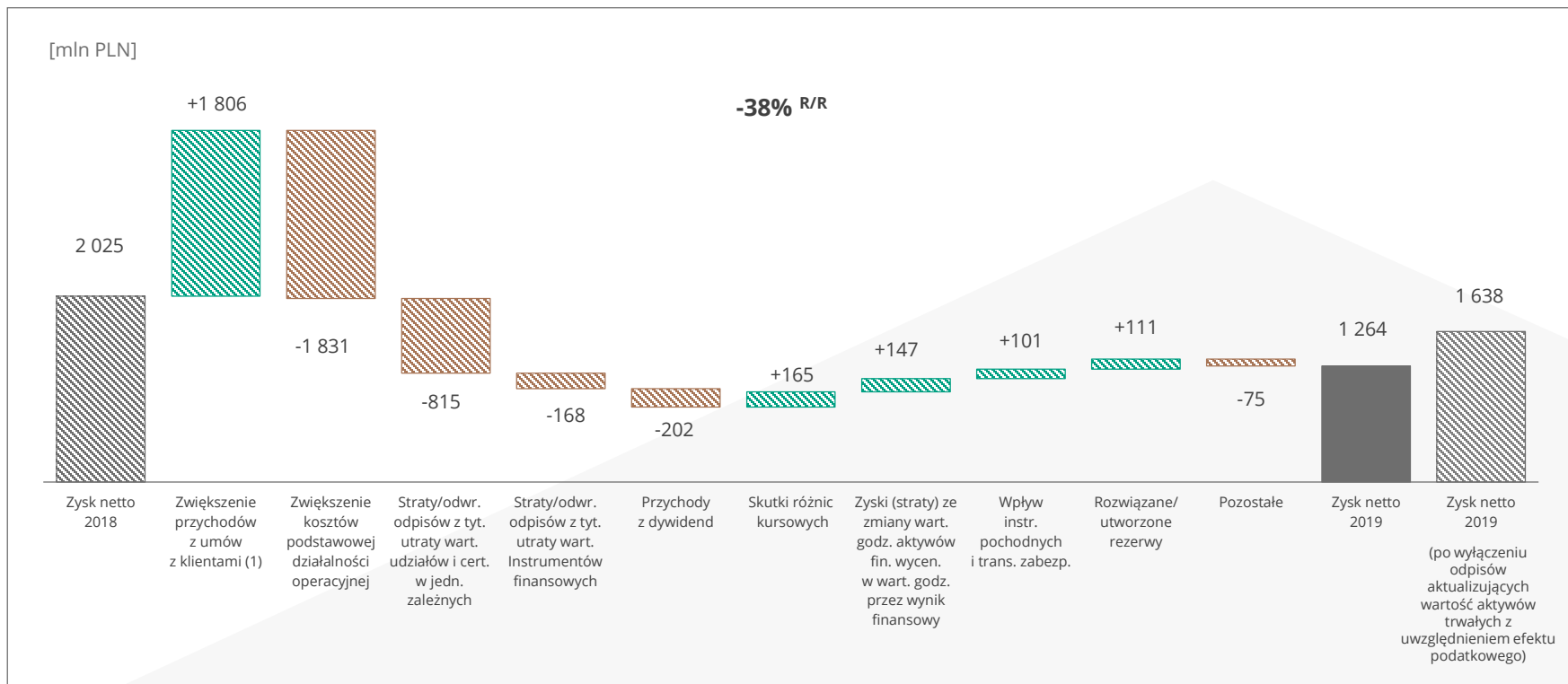
- EBITDA 6% powyżej wielkości zrealizowanej w 2018 r. z uwagi na wyższy wolumen sprzedaży miedzi oraz korzystniejszy kurs walutowy (wzrost przychodów)
- Wynik netto 761 mln PLN (-38%) poniżej zrealizowanego w 2018 r. ze względu na utratę wartości – odpis z tyt. utraty wartości udziałów i certyfikatów inwest. w jednostkach zależnych w 2019 r. (-460 mln PLN), przy odwróceniu odpisu w 2018 r. (+355 mln PLN)





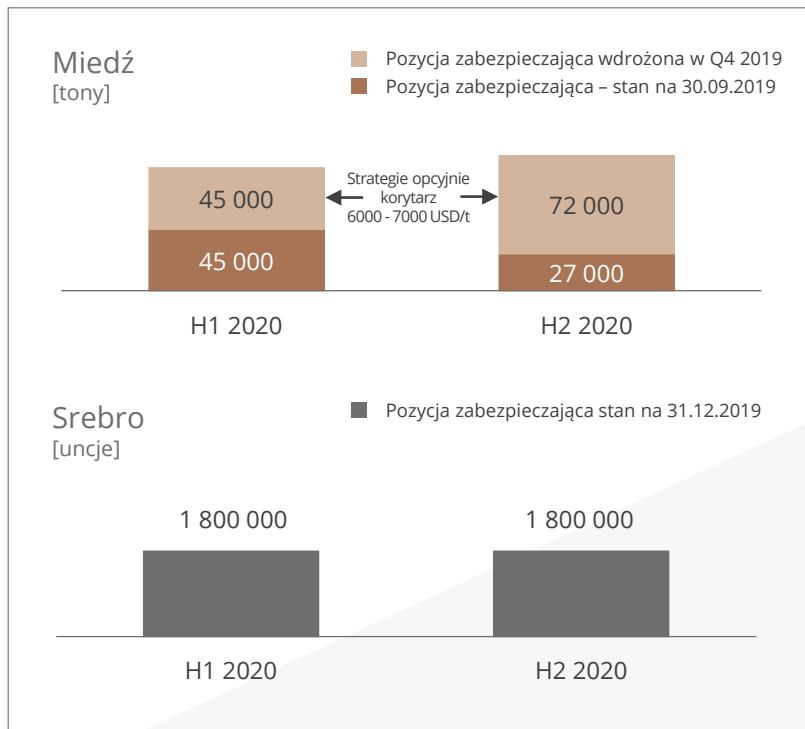
# Wynik finansowy netto

KGHM Polska Miedź S.A.



# Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i srebra (stan na 31.12.2019 r.)



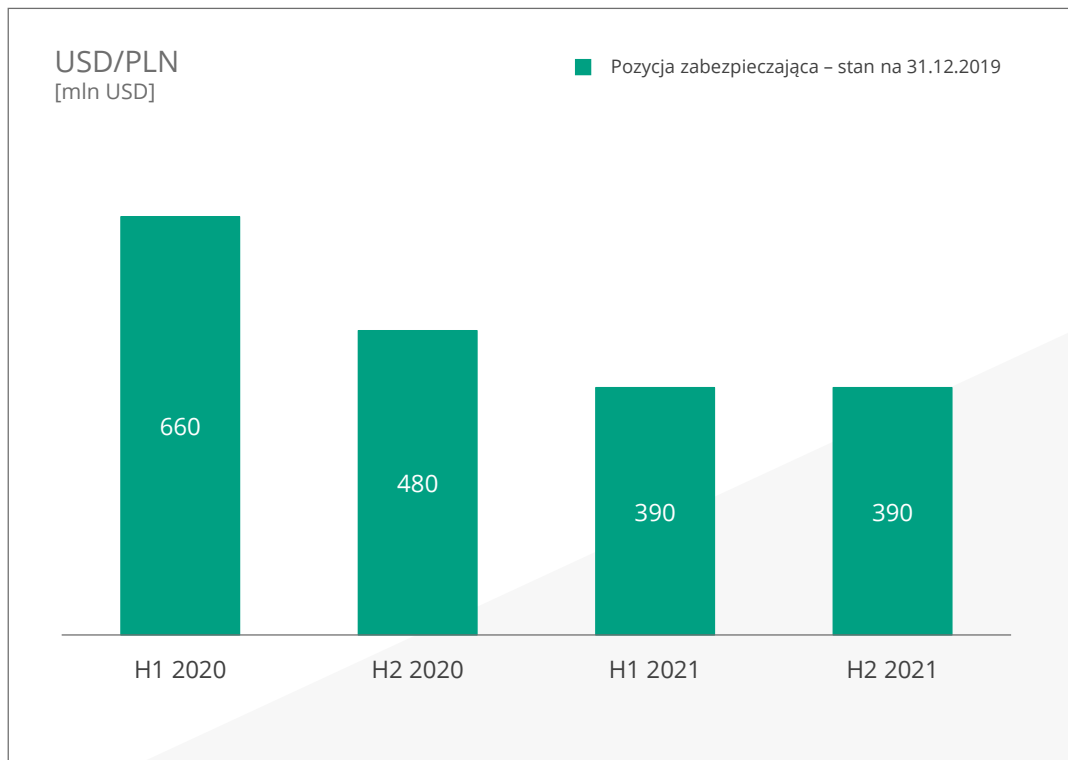
W 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 100 mln PLN:

- kwotą 245,4 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami (transakcje rozliczone do 31 grudnia 2019 r.)
  - kwotą -1,4 mln PLN skorygowano odsetki od zadłużenia
  - 122,3 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej
  - 21,5 mln PLN zmniejszyło wynik z działalności finansowej
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 223 mln PLN
  - Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł - 182,8 mln PLN



# Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Pozycja zabezpieczająca na rynku walutowym i stopy procentowej (stan na 31.12.2019 r.)



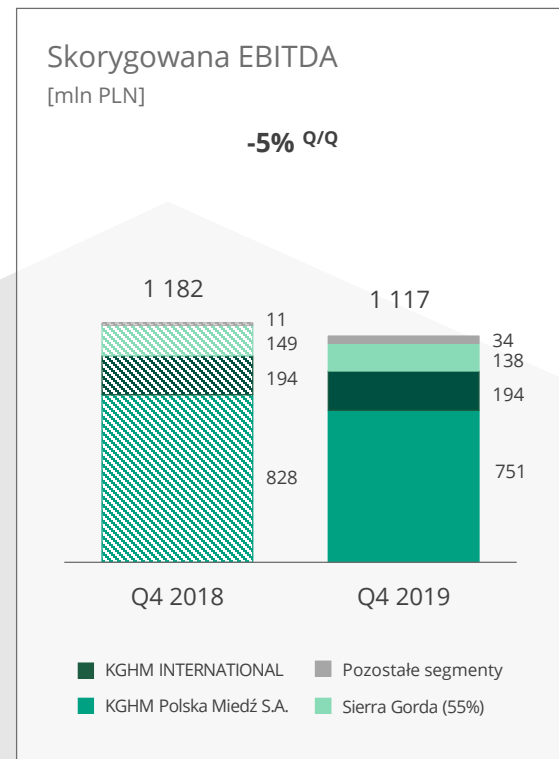
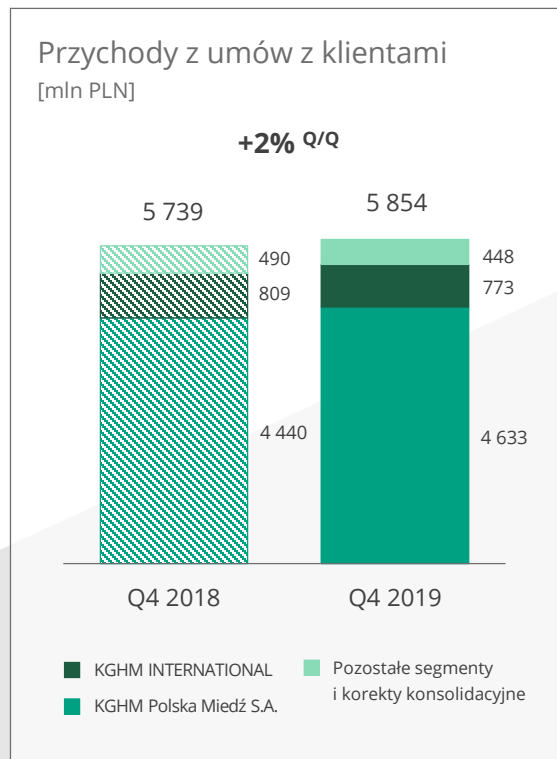
- Na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu
- Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 r. oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej

# Informacje dodatkowe

## Przychody oraz EBITDA Grupy Kapitałowej w Q4 2019

### 5% spadek EBITDA (q4/q4) w Grupie KGHM

- **KGHM Polska Miedź S.A.** (-77 mln PLN; -9%) – spadek głównie w związku z wyższym poziomem kosztów i spadkiem cen miedzi
- **KGHM INTERNATIONAL** na poziomie zanotowanym w Q4 2018
- **Sierra Gorda** (-11 mln PLN; -7%) – przede wszystkim ze względu na eksploatację obszarów o niższej zawartości molibdenu, czego rezultatem jest spadek produkcji; niższa była również cena molibdenu



Śledź nas w mediach  
społecznościowych:



Dziękujemy

Departament Relacji Inwestorskich

[kgm.com/pl/inwestorzy](http://kgm.com/pl/inwestorzy)

[ir@kgm.com](mailto:ir@kgm.com)

+48 76 74 78 280