

Pokłady możliwości



Wyniki Grupy za IV kwartał i cały rok 2018

15 marca 2019 r.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników KGHM w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Prezentacja w żadnym wypadku nie stanowi i nie powinna być traktowana jako oferta sprzedaży, zaproszenie do składania zapisów lub zachęta do oferowania kupna lub zapisów na jakiegokolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Ponadto prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe KGHM.

KGHM ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści. Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji. Ponadto, niektóre oświadczenia zawarte w prezentacji mogą nie stanowić danych historycznych – w szczególności mogą one mieć charakter przewidywań, opracowanych w oparciu o aktualne założenia, uwzględniające znane i nieznanne rodzaje ryzyka oraz pewien poziom niepewności. Rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wydarzenia, jakie nastąpią w przyszłości, mogą się istotnie różnić od danych bezpośrednio zawartych lub dorożumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorożumiane oświadczenie, czy jakiegokolwiek zapewnienie ze strony KGHM lub osób działających w jego imieniu. KGHM ani żaden jego podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Jednocześnie KGHM zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KGHM w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

Agenda

- 1** Wprowadzenie
- 2** Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- 3** Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- 4** Realizacja głównych założeń
- 5** Kluczowe projekty krajowe
- 6** Kluczowe projekty zagraniczne
- 7** Slajdy uzupełniające
 - Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.
- 8** Q&A



Wprowadzenie

Podsumowanie 2018 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Najważniejsze czynniki i wydarzenia wpływające na wynik



Przychody

Wzrost przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do poziomu 20 526 mln PLN



Koszty

Utrzymanie dyscypliny kosztowej, stabilizacja, rentowność, implementacja inicjatyw rozwojowych



**Odwrocenie
odpisów**

Pozytywny wpływ na wynik na skutek odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów



EBITDA

EBITDA Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na poziomie 4 972 mln PLN

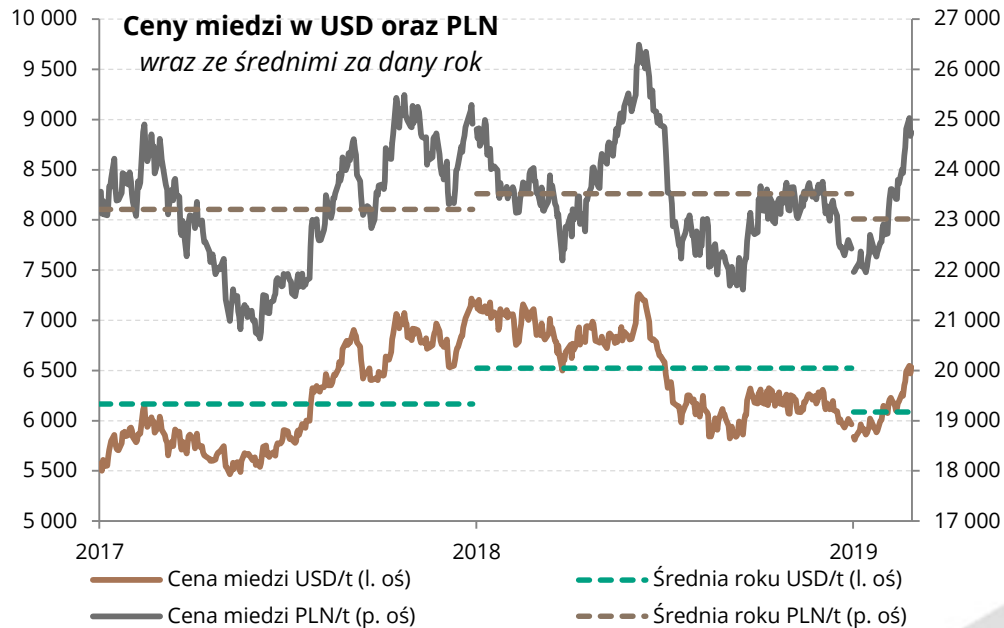


**Otoczenie
makroekonomiczne**

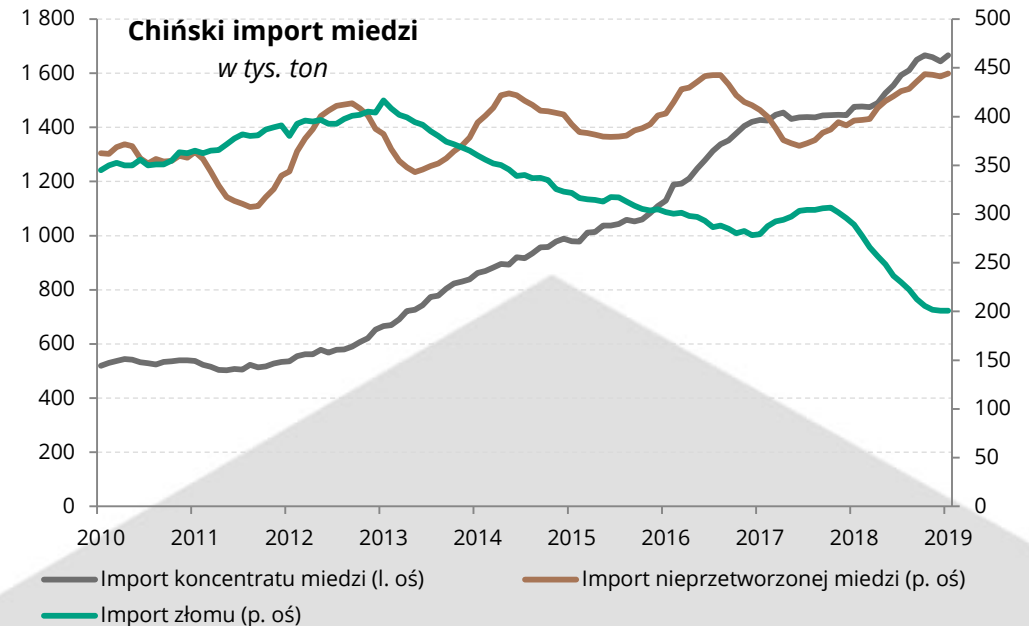
Wzrost średniorocznych notowań miedzi o 6%, molibdenu o 48% i niklu o 26%, przy obniżeniu notowań srebra o 8%

Dynamiczne zmiany ceny miedzi, pomimo poprawy fundamentów rynku w 2018 roku

Cena miedzi w złotych w 2018 roku cechowała się bardzo dużą zmiennością



Wprowadzony w Chinach zakaz importu złomów kategorii siódmej został zrekompensowany przez większy import innych form metalu



- Rok 2018 upłynął pod znakiem napięć politycznych na linii USA-Chiny, których konsekwencją był znaczny spadek cen miedzi jak i wielu innych metali bazowych w połowie roku oraz umocnienie dolara amerykańskiego. Począwszy jednak od mającego miejsce na przełomie listopada i grudnia szczytu G20 można mówić o stopniowym ocieplaniu relacji pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Państwem Środka.
- Pomimo konfliktu bezpośrednio godzącego w chiński handel, popyt na miedź oraz import tego metalu do Państwa Środka wzrósł w 2018 roku. W związku z wprowadzonymi obostrzeniami znacznie zmalał import złomu, który został jednak z nawiązką zrekompensowany m.in. przez większe zakupy koncentratu miedzi i rafinowanego metalu.
- Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) prowadzi politykę zacieśniania warunków monetarnych poprzez podnoszenie stóp procentowych (czterokrotne w roku 2018) oraz zacieśnianie ilościowe (quantitative tightening). Ostatnie gołębie wypowiedzi członków Fedu mogą zwiastować jednak zmianę polityki monetarnej i przedłużenie okresu ponadprzeciętnego wzrostu w Stanach Zjednoczonych.

Nowa Strategia, działalność produkcyjna, realizacja projektów

Najważniejsze wydarzenia

- **Nowa Strategia:** ogłoszenie w dniu 19 grudnia 2018 r. Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023.
- **Program Udostępnienia Złoża:** podpisano porozumienie z Gminą Żukowice oraz rozpoczęto prace planistyczne w sprawie lokalizacji planowanej inwestycji budowy szybu GG-2.
- **Program Rozwoju Hutnictwa:** zakończono kolejny etap rozruchów technologicznych w Hucie Miedzi Głogów I. W celu uruchomienia instalacji do prażenia koncentratu Cu w Hucie Miedzi Głogów I zrealizowano prace adaptacyjne instalacji. Trwają próby rozruchowe.
- **Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny:** w Hucie Miedzi Legnica trwa zabudowa pieca WTR i maszyny odlewniczej.
- **Sprzedaż koncentratu miedzi:** w roku 2018 wystąpiła sprzedaż koncentratu miedzi w ilości 149,5 tys. t wagi suchej (w tym 22,3 tys. t Cu).
- **Sierra Gorda:** realizowane są inicjatywy w ramach programu Debottlenecking, docelowe średnioroczne dzienne moce przerobowe na poziomie 130-140 tys. ton rudy.
- **Rozbudowa OUOW „Żelazny Most”:** trwają roboty budowlane na wykonanie Budowy Kwatery Południowej, których zakończenie planowane jest na koniec grudnia 2021 r. Rozpoczęto roboty budowlane związane z wykonaniem Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów.

Piec WTR (wizualizacja)

Model maszyny odlewniczej do pieca WTR



Instalacja prażenia koncentratów miedzi





Wyniki produkcyjne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



Wyniki produkcyjne i ekonomiczne

- **Produkcja** miedzi płatnej w 2018 roku wyniosła 634 tys. t i była wyższa od założonej w planie. Niższe wykonanie w porównaniu do poprzedniego roku wynika z awarii w Hucie Miedzi Głogów I (HMG I) w 2017 roku, której skutki wpłynęły negatywnie na wyniki produkcyjne roku 2018. Niższa produkcja była również skutkiem postoju remontowego Huty Miedzi Głogów II w III kwartale 2018 roku.
- **Sprzedaż** miedzi płatnej odzwierciedla sytuację po stronie produkcji, obejmuje również transze sprzedaży miedzi w koncentracji przez KGHM Polska Miedź S.A.
- **Przychody** w 2018 roku były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zwiększenie przychodów dotyczy przede wszystkim KGHM International.
- **EBITDA** Grupy Kapitałowej niższa r/r o 14%, na skutek wspomnianej wyżej awarii w HMG I oraz wzrostu zapasów, co było związane z postojem remontowym (KGHM Polska Miedź S.A.). Wyższe wyniki operacyjne Sierra Gorda i KGHM International.
- **Wynik netto** Grupy Kapitałowej za 2018 rok był wyższy od ubiegłorocznego i wyniósł 1 658 mln PLN. Na zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 133 mln PLN wpłynął przede wszystkim niższy poziom strat z tytułu utraty wartości środków trwałych, wyższy wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia i korzystniejszy wynik z różnic kursowych przy niższych wynikach operacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz wzroście kosztów rezerw.

Statystyki produkcyjne

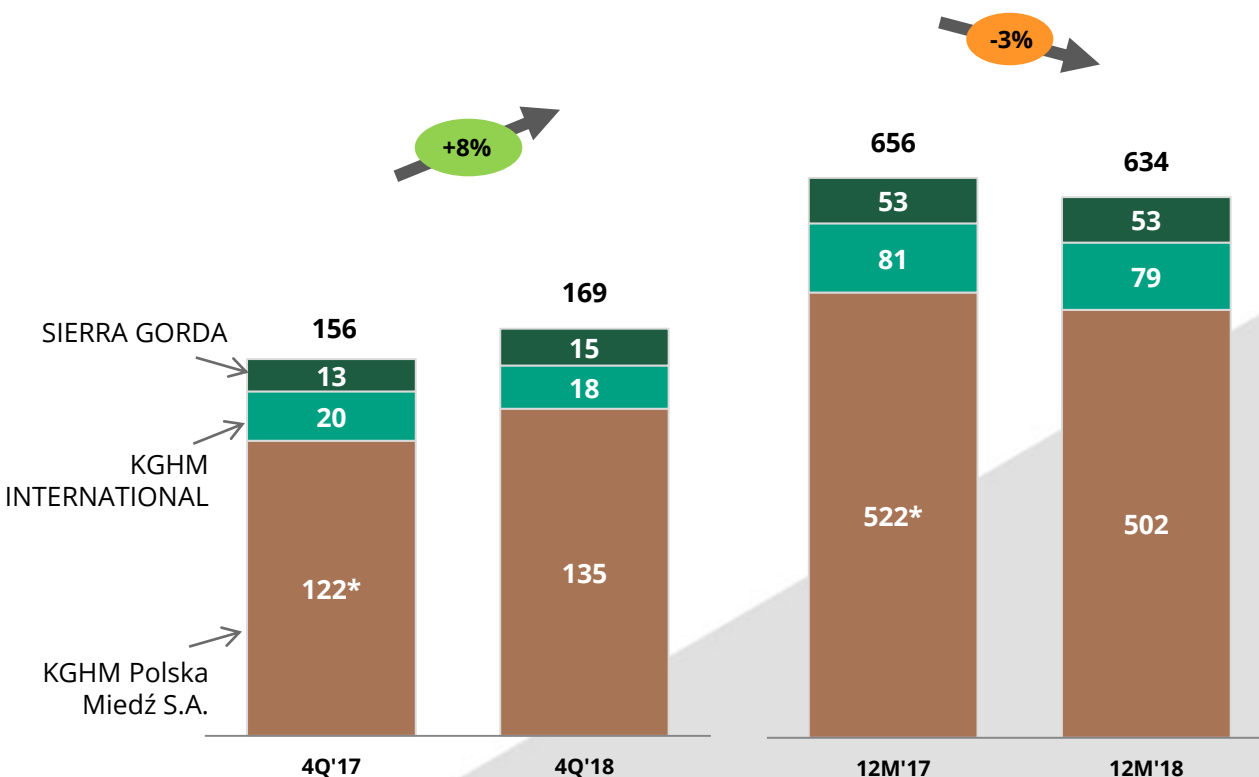
	Q4'18	2018
Miedź płatna (tys. ton)	169	634
Srebro metaliczne (tony)	357	1 205
TPM (troz)	44,8	174

Wyniki ekonomiczne

	Q4'18	2018
Przychody (mln PLN)	5 739	20 526
EBITDA (mln PLN)	1 182	4 972
Wynik netto (mln PLN)	682	1 658

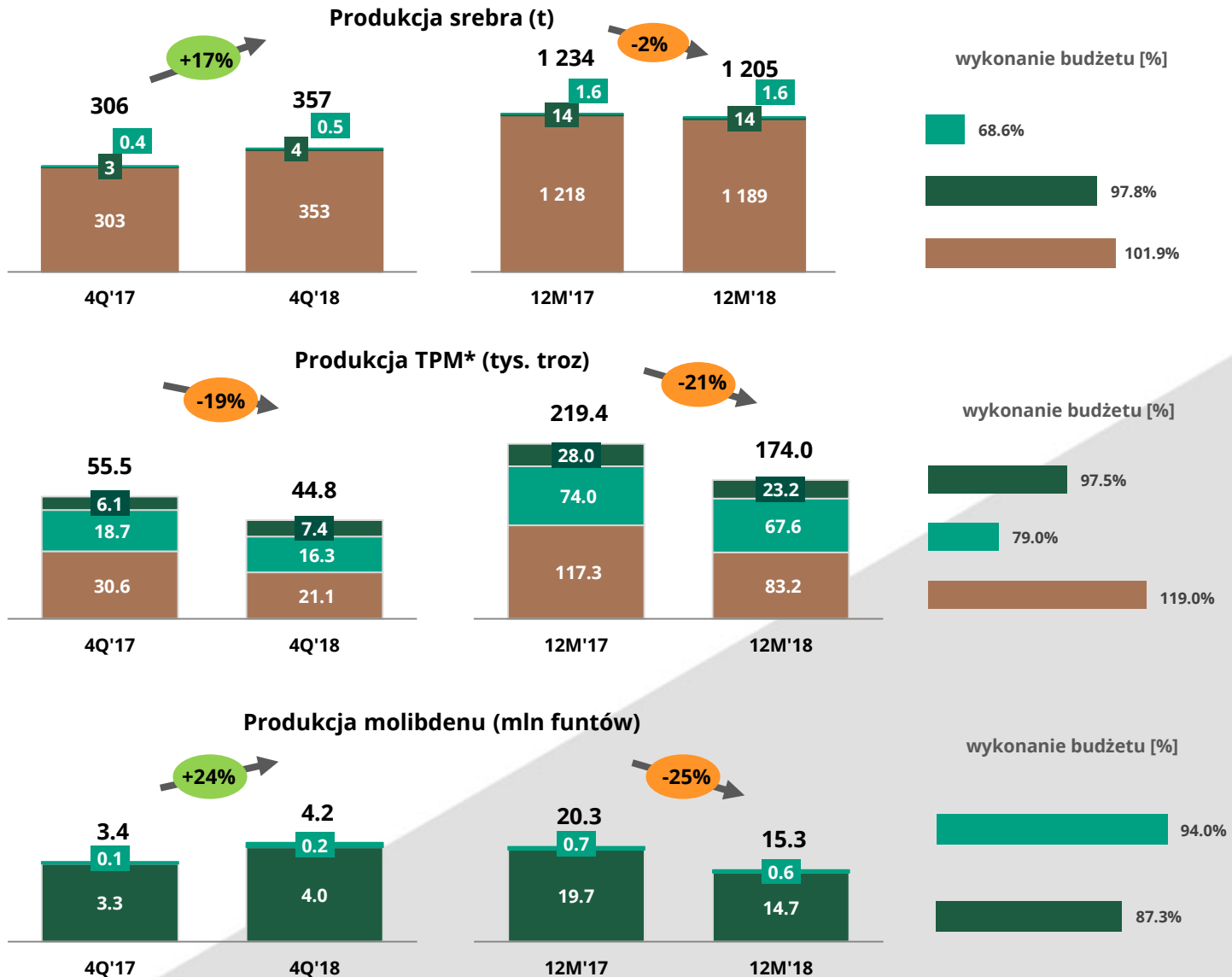
Produkcja miedzi płytnej w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi płytnej (tys. t)



- Przekroczenie planu produkcji miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. pomimo niższej realizacji w stosunku do poprzedniego roku, związanej z postojem remontowym Huty Miedzi Głogów II w III kwartale 2018 roku.
- Niewielki spadek produkcji w KGHM International spowodowany mniejszą produkcją z kopalni Morrison, gdzie nastąpiło pogorszenie warunków geologiczno-górnictwowych oraz spadek średnich zawartości metalu w rudzie.
- Stabilna produkcja miedzi płytnej w kopalni Sierra Gorda w roku 2018 determinowana była głównie wyższymi poziomami uzysku miedzi pomimo mniejszej zawartości metalu w eksploatowanej rudzie.

Produkcja pozostałych metali w Grupie Kapitałowej



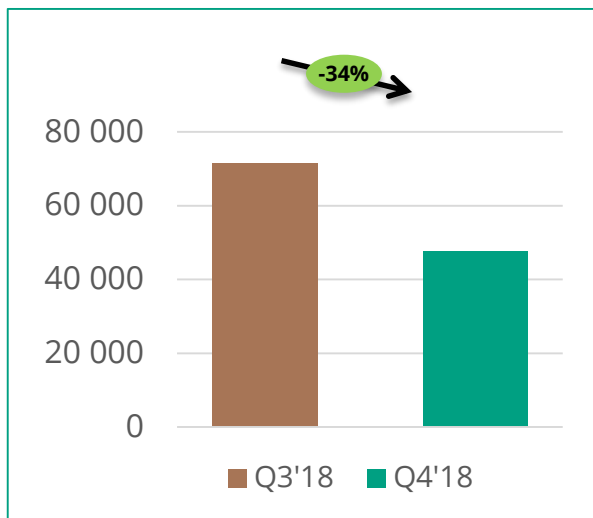
- Przekroczenie planu produkcji metali towarzyszących w KGHM Polska Miedź S.A. Niższe wykonanie rok do roku jest pochodną niższej produkcji miedzi elektrolitycznej.

- Niższa produkcja TPM w KGHM International jest efektem obniżenia zawartości metali w rudzie pochodzącej z kopalni Morrison. Produkcja w tej kopalni zostanie wstrzymana w I kwartale 2019.

- Spadek produkcji molibdenu w kopalni Sierra Gorda zdeterminowany był mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie.

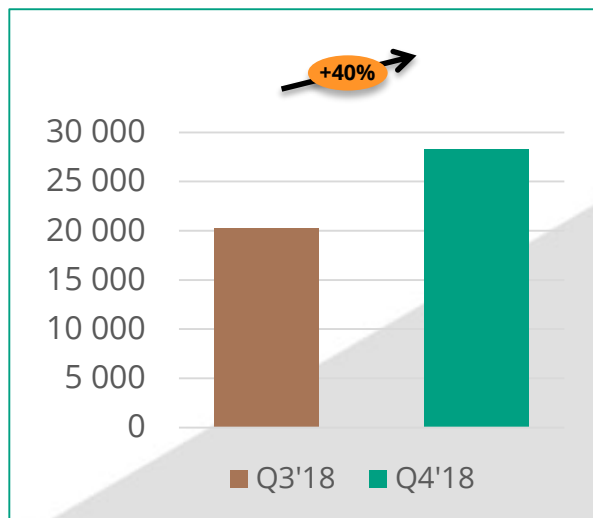
Zmiana stanu zapasów koncentratu miedzi i miedzi anodowej

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



- Dotychczasowy poziom zapasów miedzi w koncentraty wynikał m.in. z postępu technologicznego w Hucie Miedzi Głogów I przed uruchomieniem pieca zawieszinowego oraz trzymiesięcznego, planowego postępu remontowego w Hucie Miedzi 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 jest do planowanego na rok 2019 dwumiesięcznego postępu remontowego w Hucie Miedzi Legnica oraz dwutygodniowego postępu Huty Miedzi Głogów I.
- W następnych kwartałach poziom zapasów będzie zgodny z wielkościami przyjętymi w planie produkcji.

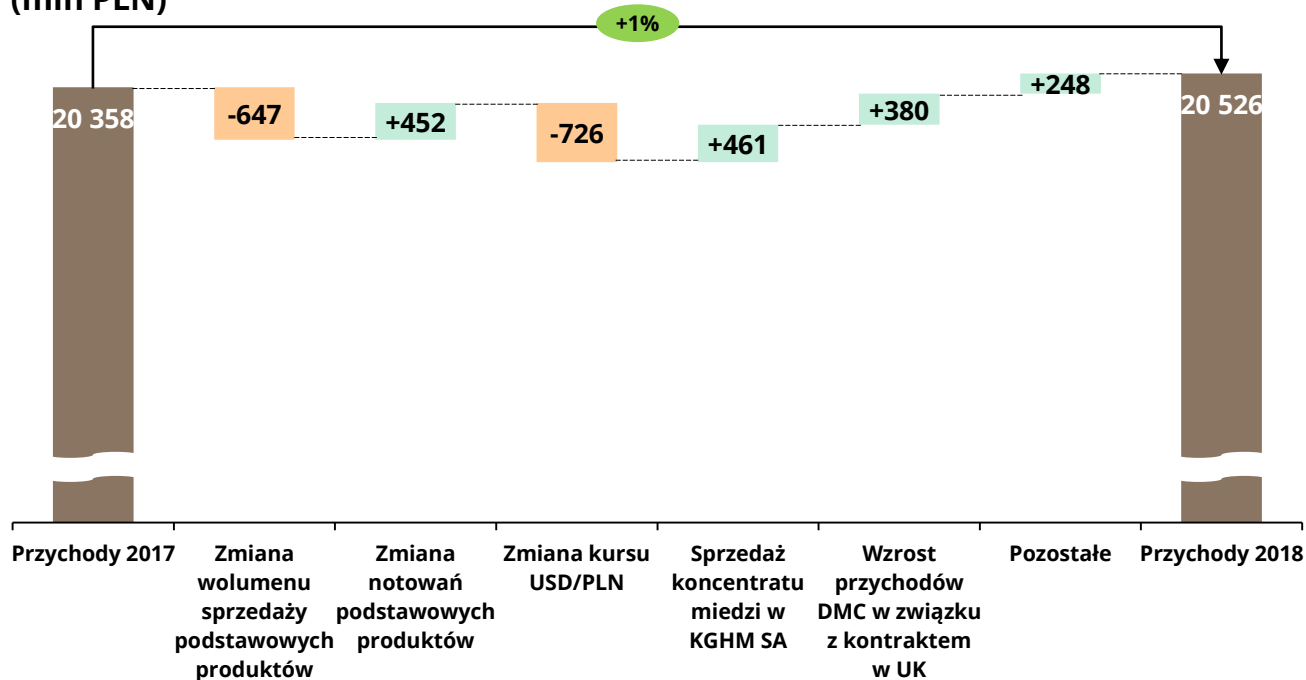


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



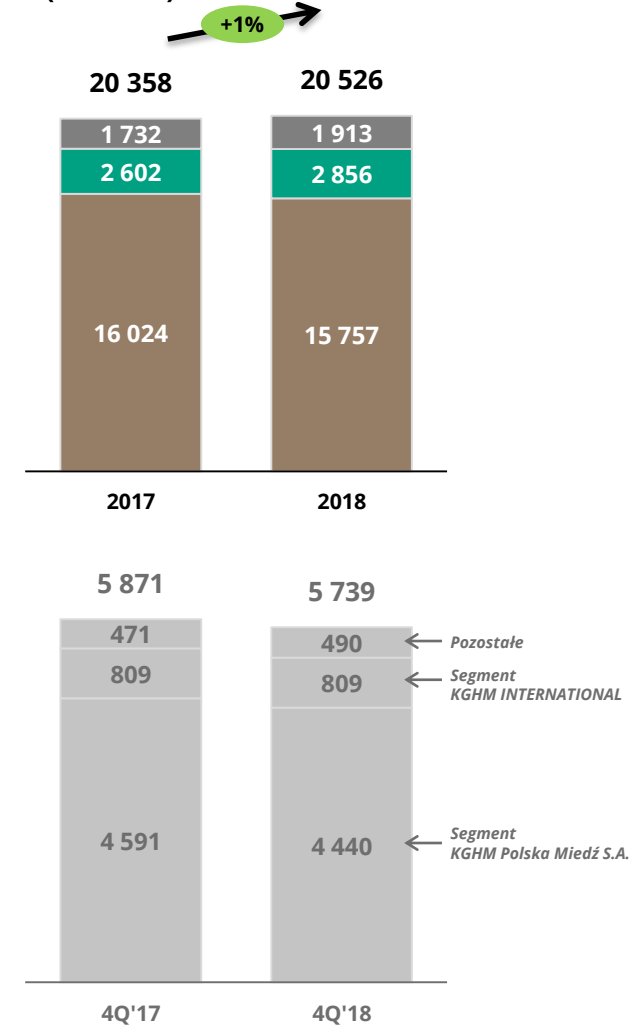
Przychody Grupy Kapitałowej w 2018 roku

Przychody z umów z klientami (mln PLN)



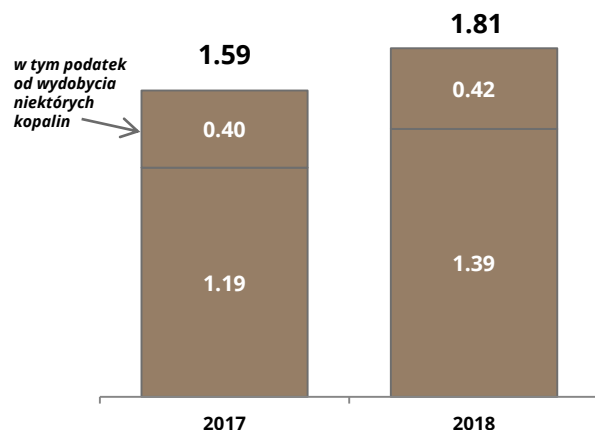
- Zwiększenie przychodów o 168 mln PLN (+1%), w relacji do 2017 roku, dotyczy przede wszystkim KGHM International (+254 mln PLN).
- Wyższe ceny metali skonsumowane wskutek mniej korzystnego kursu walutowego USD/PLN. Z drugiej strony, niższy wolumen sprzedaży w KGHM częściowo zrekompensowany sprzedażą własnych koncentratów miedzi.
- Znaczący wpływ na zwiększenie przychodów KGHM International miał wzrost przychodów DMC, związany z kontraktem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

Przychody z umów z klientami (mln PLN)

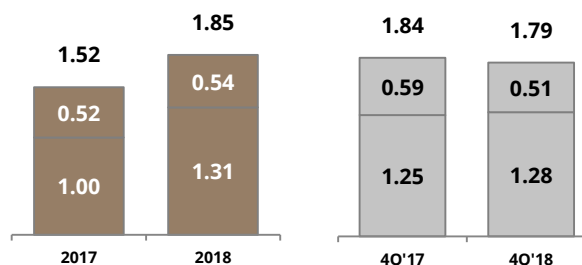


Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej

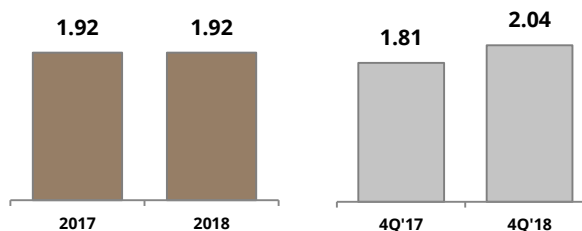
C1 – Grupa Kapitałowa (USD/funt)



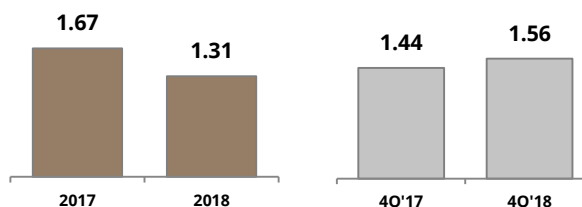
C1 – KGHM Polska Miedź S.A. (USD/funt)



C1 – KGHM INTERNATIONAL (USD/funt)



C1 – Sierra Gorda (USD/funt)

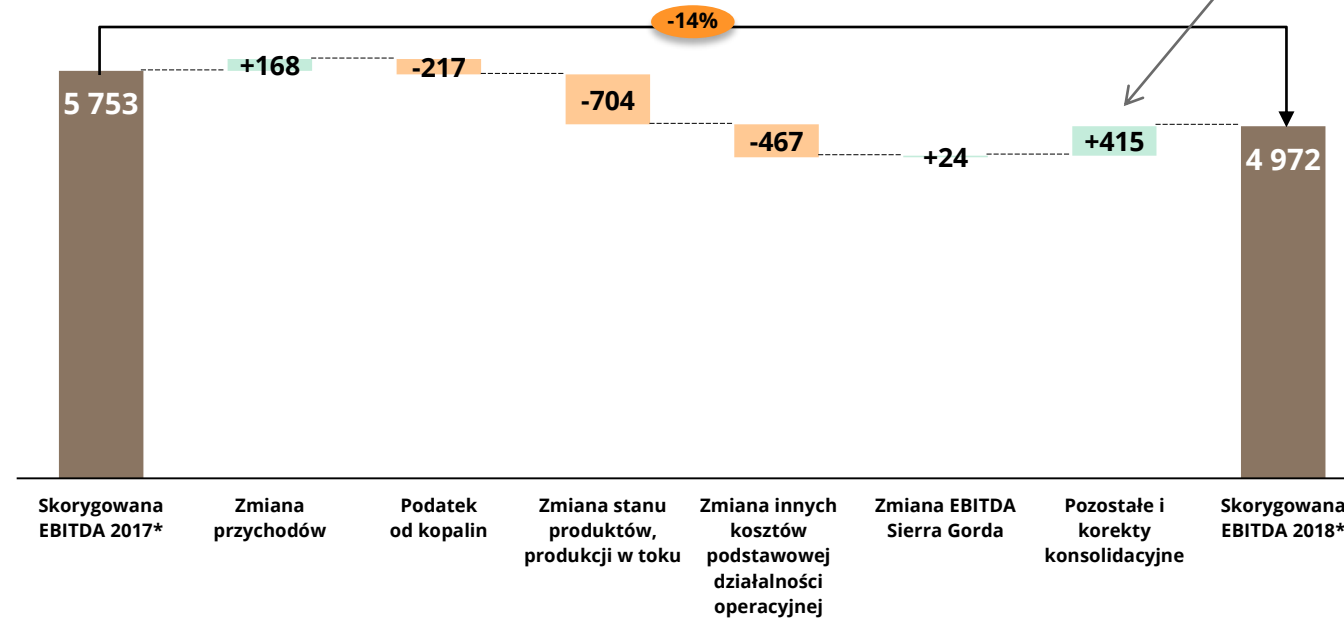


- W relacji do 2017 roku wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. wynika głównie z umocnienia złotego względem dolara (4,4%), spadku notowań srebra o 8% oraz spadku produkcji miedzi w koncentraty własnych o 6%.
- W KGHM International koszt C1 w 2018 roku ukształtował się na poziomie roku 2017.
- Spadek kosztu C1 w Sierra Gorda w relacji do 2017 roku jest efektem wyższego przychodu z tytułu sprzedaży metali towarzyszących, głównie z tytułu wzrostu notowań i wolumenu sprzedaży molibdenu.

* 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

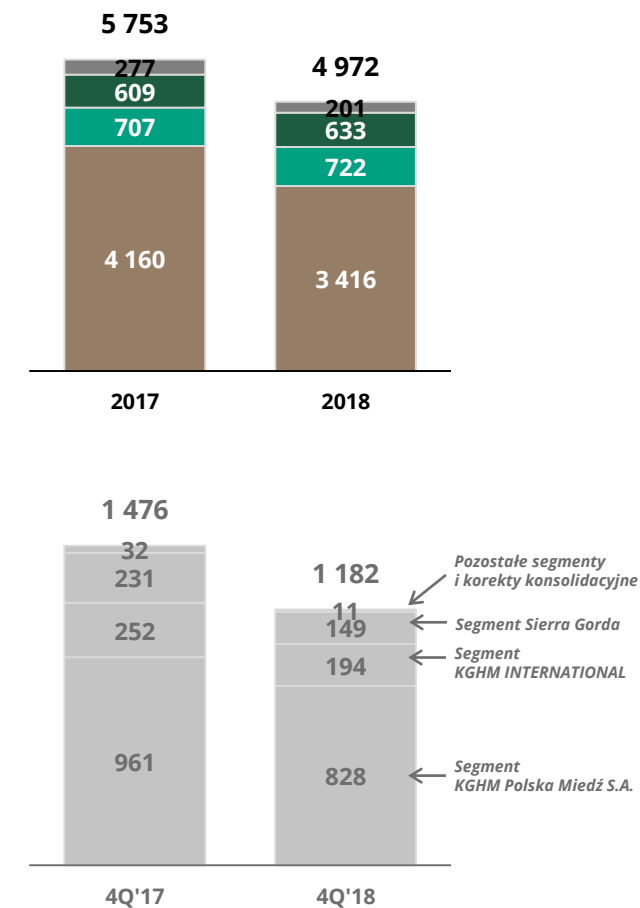
Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

EBITDA segmentów (mln PLN)



W tym amortyzacja +187 mln PLN oraz brak odwrócenia strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w KGHM INTERNATIONAL +257 mln PLN

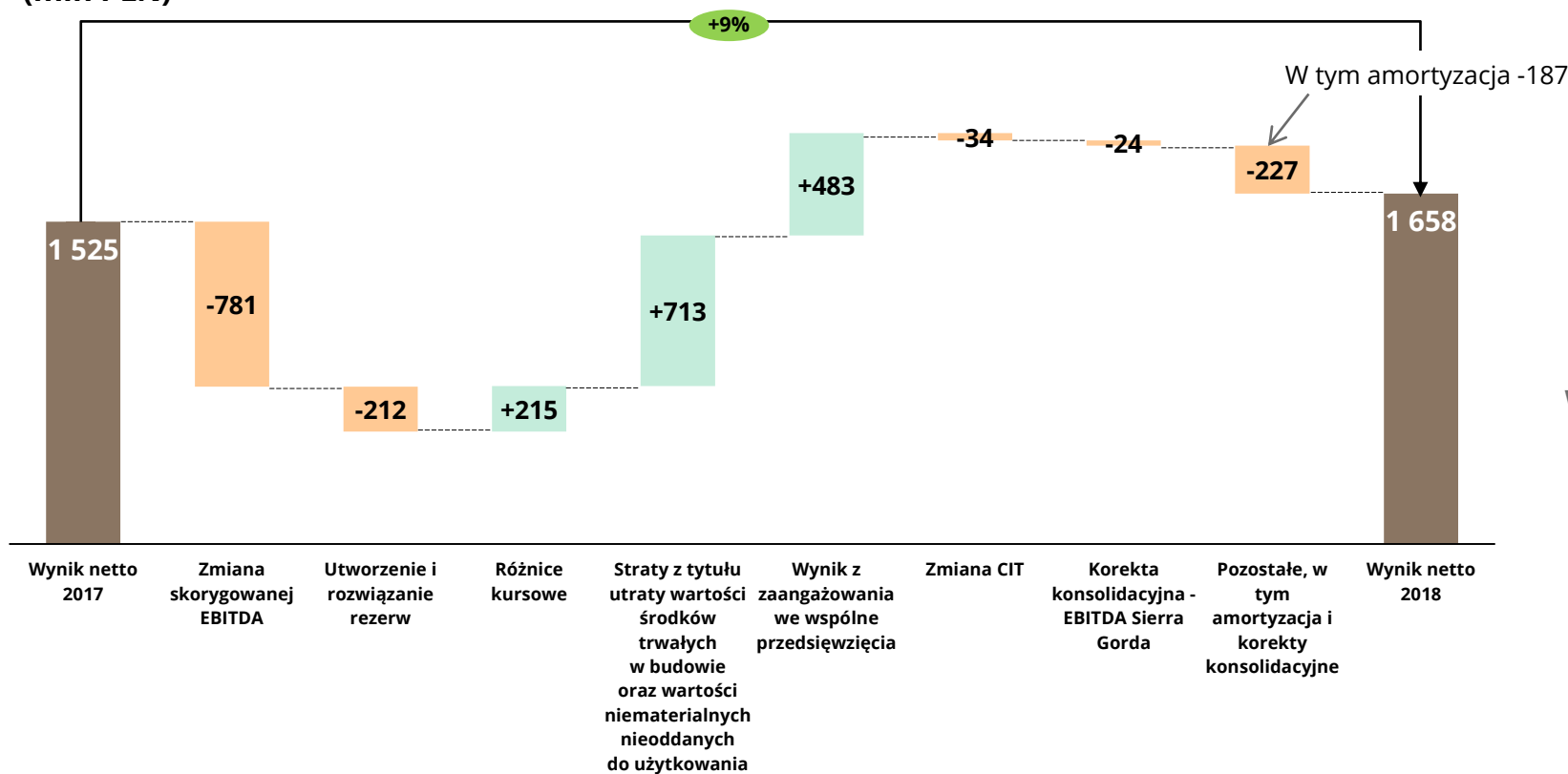
EBITDA (mln PLN)



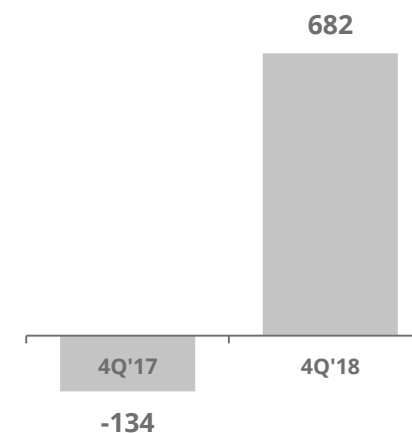
- Zmniejszenie EBITDA Grupy Kapitałowej* o 781 mln PLN dotyczyło głównie KGHM Polska Miedź S.A. (-744 mln PLN), przy wyższych wynikach operacyjnych Sierra Gorda (+24 mln PLN) i KGHM International (+15 mln PLN).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto
(mln PLN)



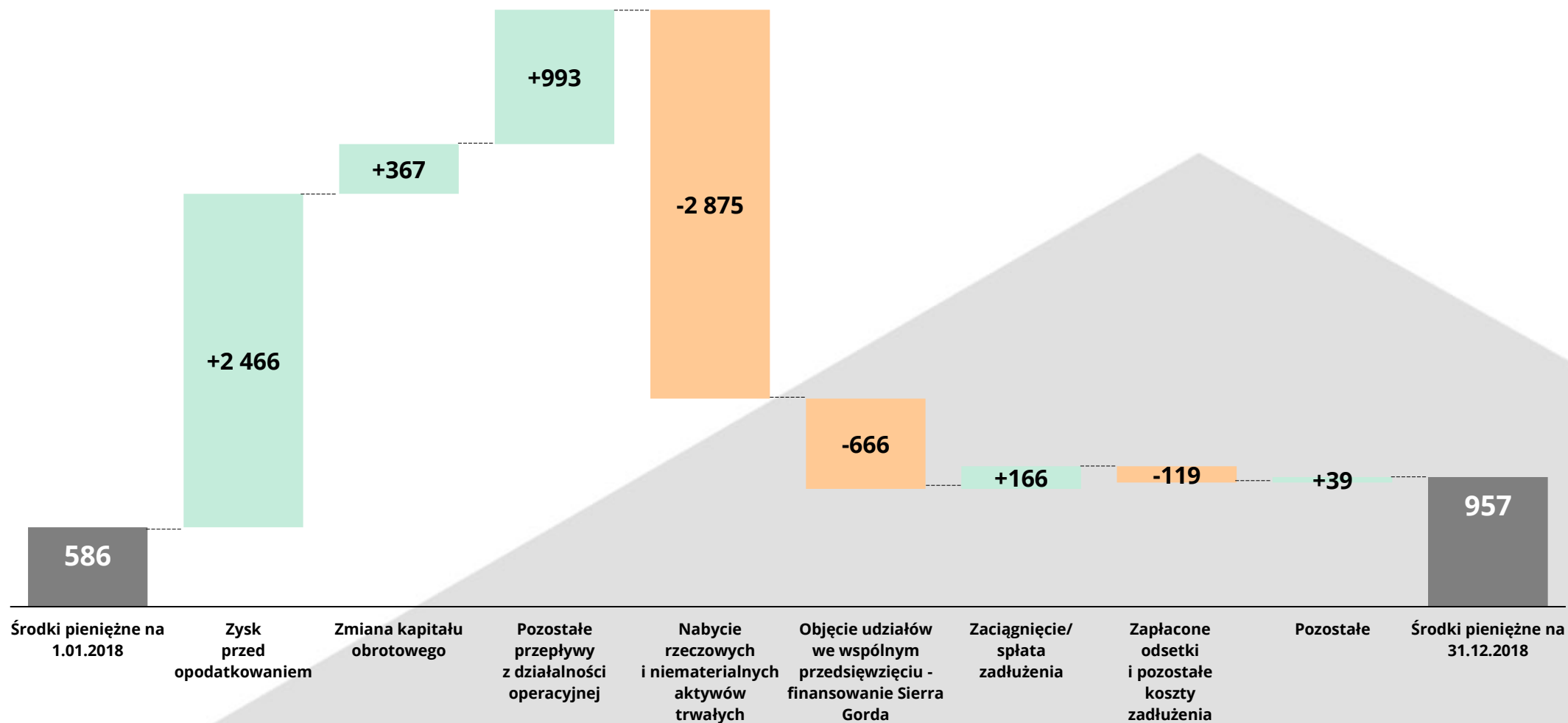
Wynik netto (mln PLN)



- Na zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 133 mln PLN wpłynęły przede wszystkim niższe poziomy strat z tytułu utraty wartości środków trwałych, wyższy wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia i korzystniejszy wynik z różnic kursowych przy niższych wynikach operacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz wzroście kosztów rezerw.

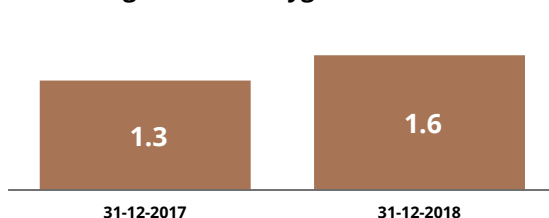
Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej

Skonsolidowane przepływy pieniężne
(mln PLN)

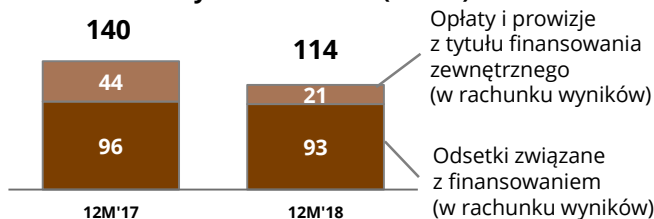


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – stan na koniec grudnia 2018

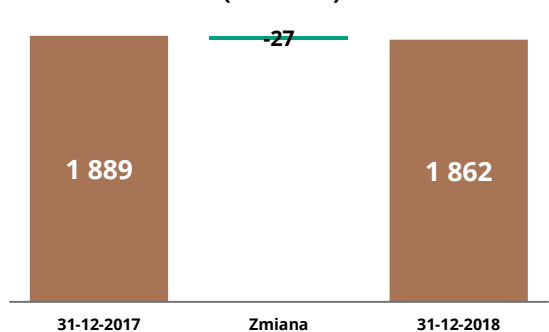
Dług Netto / skorygowana EBITDA



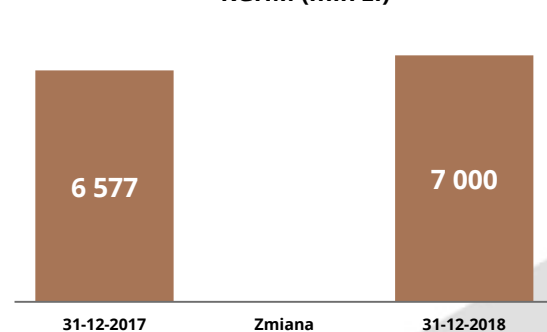
Koszty finansowania (mln zł)



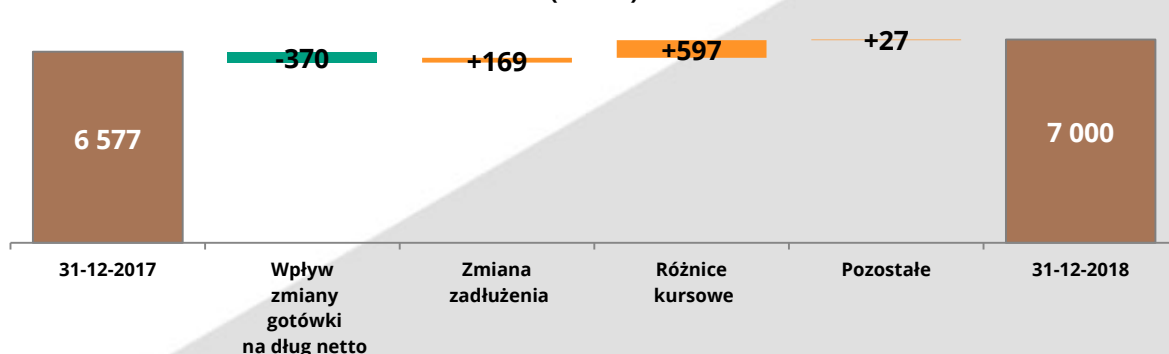
Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln USD)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln zł)



Zmiana długu netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln zł)



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

Wzrost zadłużenia:

- Wydatki na inwestycje rzeczowe (1 907 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A. 968 mln zł w pozostałych spółkach);
- podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 689 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A.);
- Zasilenie kapitałowe Sierra Gorda (677 mln zł);
- Ujemne różnice kursowe (wzrost zadłużenia o 597 mln zł);
- Finansowanie zapasów (wzrost o 196 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A. wzrost o 99 mln zł w pozostałych spółkach);
- Koszty finansowania ujęte w rachunku wyników (114 mln zł);
- Spadek zobowiązań handlowych (spadek o 135 mln zł w KGHM Polska Miedź S.A., wzrost o 86 mln zł w pozostałych spółkach);

Zmniejszenie zadłużenia:

- Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej, wyłączając zmianę kapitału pracującego i podatek od kopalin (5 127 mln zł);
- Zmiana stanu należności (spadek w KGHM Polska Miedź S.A. o 539 mln zł, spadek o 194 mln zł w pozostałych spółkach).

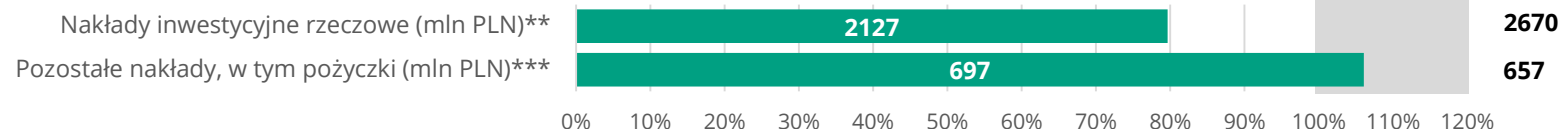
Stabilna i bezpieczna sytuacja płynnościowa Grupy KGHM

2018E
Budżet

Całkowity
**jednostkowy koszt
produkcji miedzi**
elektrolitycznej ze wsadów
własnych
**KGHM Polska
Miedź S.A.***



**Inwestycje
KGHM Polska
Miedź S.A.**



**Płynność
Grupy KGHM**
(Dług netto /
skorygowana EBITDA)



Żadna kluczowa inwestycja nie została zaniechana ani opóźniona

* 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

** z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone

*** 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.



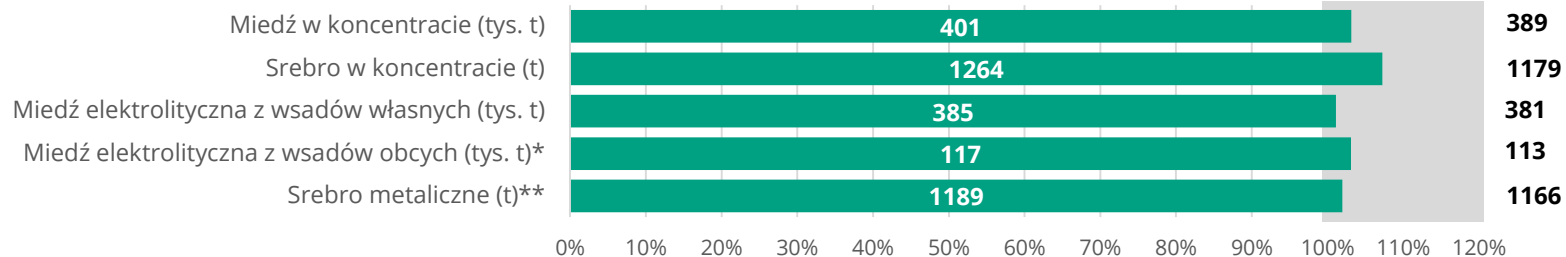
Realizacja głównych założeń



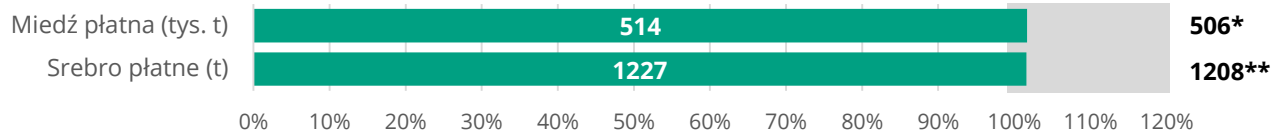
Wyniki produkcyjne i sprzedażowe w 2018 roku

2018E
Budżet

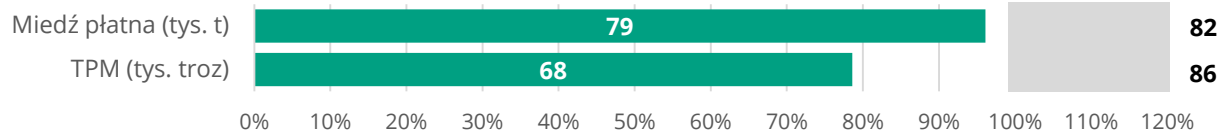
Produkcja KGHM Polska Miedź S.A.



Sprzedaż KGHM Polska Miedź S.A.

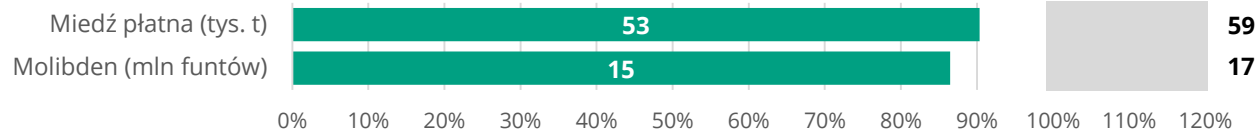


Produkcja KGHM International



Produkcja Sierra Gorda

(dla 55% udziałów)







* Miedź płatkowa (tys. t), w tym 22 tys. t miedzi w koncentracji

** Srebro płatkowe (t), w tym 78 t srebra w koncentracji

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 Plan przerobu koncentratu w piecu zawieszinowym w HMG I na 2018 rok - 843 390 Mg [w.s.] Wykonanie za 2018 rok wynosi 830 343 Mg [w.s.]
	Uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi		Prowadzono uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi.
	Zagospodarowanie zapasu koncentratu miedzi		Do końca października 2018 roku zrealizowano cały kontrakt sprzedaży około 164 tys. t koncentratu, w tym około 24 tys. ton miedzi w koncentracie. Zmniejszenie poziomu zapasów nastąpiło w wyniku realizacji sprzedaży koncentratu oraz planowanej pracy agregatów technologicznych.
Usuwanie wąskich gardeł w kopalni Sierra Gorda	Zwiększenie dziennych zdolności przerobowych Sierra Gorda		Podejmowany jest szereg inicjatyw mających skutkować zwiększeniem średniorocznych dziennych mocy przerobowych i usprawnieniem procesu flotacji, m.in. instalacja trzeciego zagęszczacza odpadów poflotacyjnych oraz dodatkowych młynów wieżowych.

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. Rozpoczęto prace budowlane związane z budową fundamentów Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów.
	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 wraz z infrastrukturą zgodnie z harmonogramem.
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. Zaraportowano statusy kluczowych obszarów strategicznych po Q3 2018.
	Opracowanie rekomendacji dotyczących dalszych kierunków rozwoju Grupy KGHM		Powołano Zespół ds. analizy Strategii KGHM na lata 2017-2021 z perspektywą do 2040 roku. Zrealizowano przegląd strategii wykonawczych i wspierających , przeanalizowano kluczowe wskaźniki biznesowej działalności KGHM, dokonano przeglądu kluczowych projektów. Przygotowano i uchwalono Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023.
	Rozliczenie zadań strategicznych 2018 roku		Na ukończeniu są prace związane z opracowaniem raportu z wykonania zadań strategicznych w 2018 roku.

Przegląd Strategii biznesowej KGHM



Kluczowe projekty krajowe



Udostępnianie złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

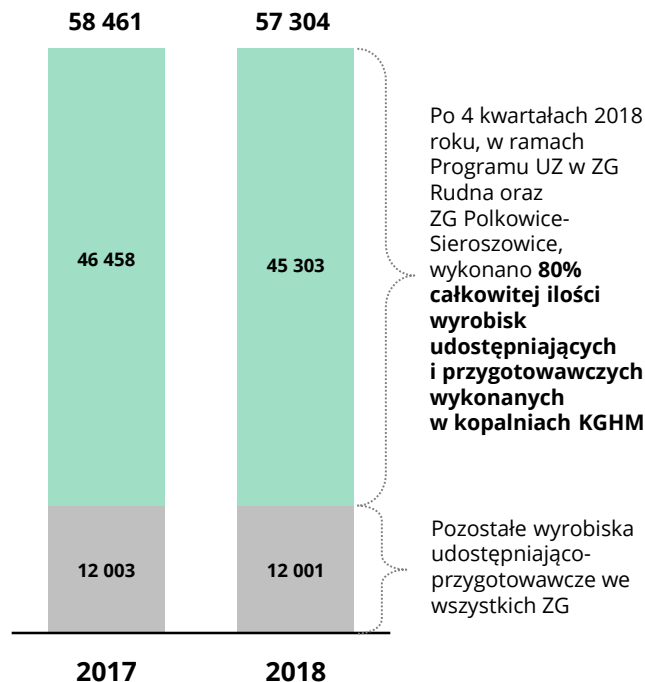
Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

Prace zrealizowane w 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 zawodnionej warstwy dolomitu głównego. Przewidywane zakończenie prac związanych z iniekcją i wznowienie głębenia szybu nastąpi w II kwartale 2019 r.
- Rozpoczęto budowę **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej (PSK) przy szybie GG-1**. Uzyskano pozwolenie na budowę. Wykonawca zakończył postępowania przetargowe na dostawę podstawowych urządzeń technologicznych. Zakończono postępowanie negocjacyjne z Wykonawcą o zwiększenie zakresu umowy o pompownię wody dla celów PSK. Przekazano front robót, rozpoczęto prace ziemne.
- Kontynuowane są prace nad projektem budowlanym **Systemu Przesyłu Wody Lodowej (SPWL)**. Uzyskano decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla realizacji 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. Podpisano porozumienie. Władze Gminy przystąpiły do zmiany Studium Uwarunkowań i Kierunków Zagospodarowania Przestrzennego oraz Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego. Trwają uzgodnienia z projektantem i biurem urbanistycznym.
- **Wykonano 45,3 km wyrobisk górniczych kapitalnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Wraz za postępem robót chodnikowych wykonywana jest infrastruktura techniczna. Trwa budowa Komór Maszyn Ciężkich – KMC H-10/T-169a oraz KMC – H 32.

Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]



Po 4 kwartałach 2018 roku, w ramach Programu UZ w ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice, wykonano **80% całkowitej ilości wyrobisk udostępniających i przygotowawczych wykonanych w kopalniach KGHM**

Pozostałe wyrobiska udostępniająco-przygotowawcze we wszystkich ZG



Wieże chłodnicze i budynek PSK

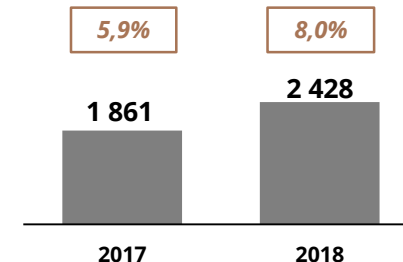


Szyb GG-1

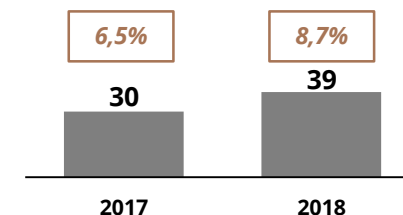
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

- Wyniki produkcyjne obszaru GGP
- Udział % wyników GGP

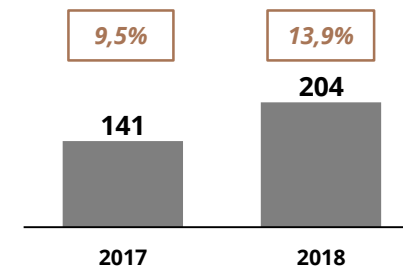
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



Ilość Cu w urobku [tys. ton]



Ilość Ag w urobku [t]



Hutnictwo w KGHM

Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

Prace zrealizowane w 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
77,6%
wydajności
projektowej

- Uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym w 2018 roku wynosiła **102,4 Mg/h** oraz **103,1 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
92,8%

- Dyspozycyjność instalacji w 2018 roku osiągnęła poziom **92,8%**, a w całym dotychczasowym okresie od rozruchu (tj. 15.10.2016 r.) wyniosła **88,3%**.

- Suszarnia parowa - zakończono etap rozruchów technologicznych. Po zakończeniu postępu 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 złoża 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.

Do końca grudnia 2018 r., z 26 projektów uruchomiono do realizacji 11 projektów (9 z HMG i 2 z HML). Ponadto, uruchomiono postępowania przetargowe dla 10 projektów (6 – HMG i 4 – HML). Trzy projekty są na etapie opracowania założeń projektowych. Dla 2 projektów prowadzonych w HMG podjęto decyzję o zaniechaniu ich realizacji ze względu na zbyt niską efektywność proponowanych rozwiązań.

Kluczowe projekty zagraniczne



Sierra Gorda

Sierra Gorda

Wydobywane metale



Własność

55% KGHM
45% Sumitomo

Typ

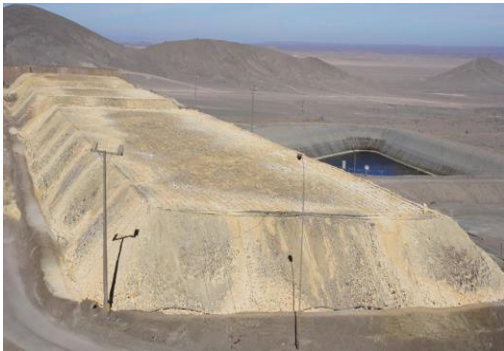
Kopalnia
odkrywkowa



Istotne wydarzenia i aktualny stan prac

- Produkcja miedzi w koncentracji w okresie 12 miesięcy 2018 r. wyniosła **96,9 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **26,7 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Trwają prace w ramach **Programu Debottlenecking**, którego podstawowym celem jest zwiększenie zdolności średniorocznych dziennych mocy przerobowych (130 tys. ton, a docelowo 140 tys. ton) oraz efektywności pracy zakładu przerobczego Sierra Gorda przy wykorzystaniu obecnie istniejącej infrastruktury i niezbędnych inwestycjach. Program obejmuje m. in. instalację trzeciego zagęszczacza, dodatkowych młynów wieżowych oraz czwartego filtra koncentratu miedzi

Zagraniczne aktywa rozwojowe KGHM Polska Miedź S.A.



Sierra Gorda Oxide

W 2018 roku prowadzono analizę możliwości kruszenia rudy tlenkowej przed skierowaniem jej do procesu ługowania. W ramach tej analizy przeprowadzono test kruszenia, a pokruszoną rudę poddano dodatkowym testom ługowania w kolumnach. Dokonano także aktualizacji procedur związanych ze zmianą i uzyskaniem wymaganych dla projektu pozwoleń.



Victoria

W 2018 roku prowadzone były prace związane z przygotowaniem kluczowych aplikacji środowiskowych oraz prowadzono konsultacje z regulatorem oraz pozostałymi interesariuszami projektu. Zespół projektowy prowadził prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu, rozwojem formalno-prawnym projektu oraz utrzymaniem relacji z ludnością rdzenną w Ontario w Kanadzie.



Ajax

W 2018 roku na terenie projektu prowadzono wyłącznie niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu.

W dniu 27 czerwca 2018 roku 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 roku o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax.



Slajdy uzupełniające

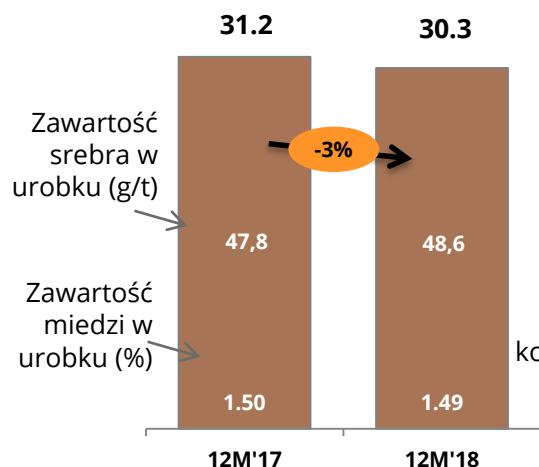


Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

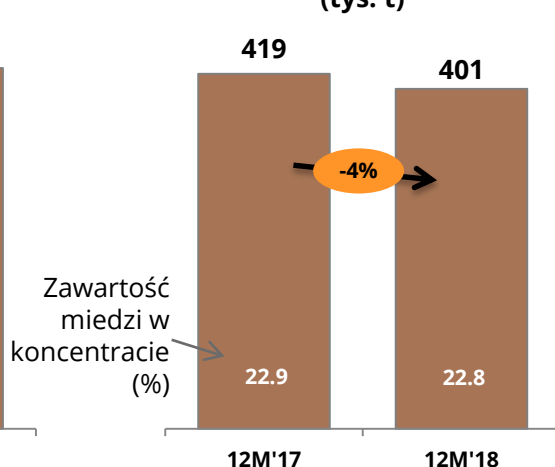


Produkcja

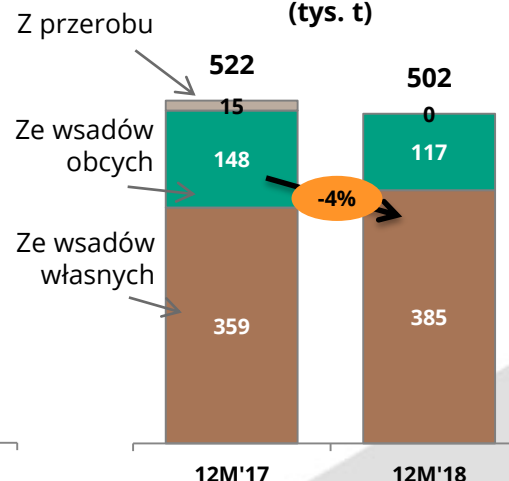
Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)



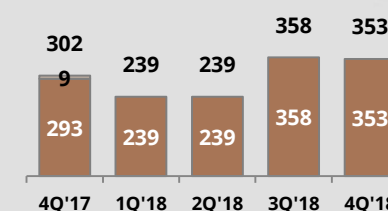
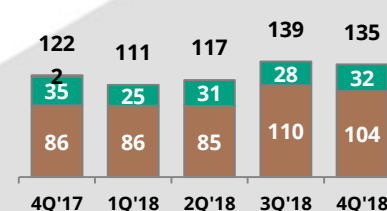
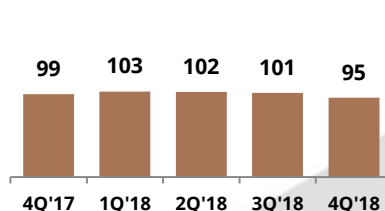
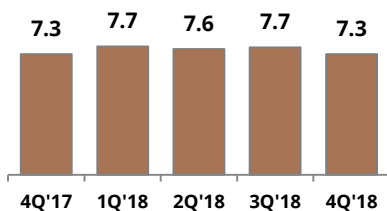
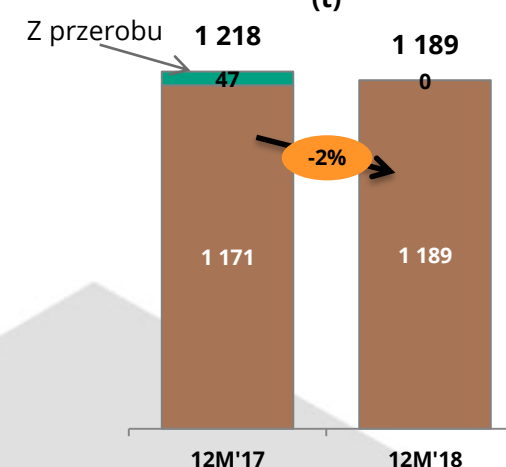
Produkcja Cu
w koncentracji
(tys. t)



Produkcja miedzi
elektrolitycznej
(tys. t)



Produkcja srebra
metalicznego
(t)



- W 2018 roku nastąpił spadek zawartości miedzi w urobku.

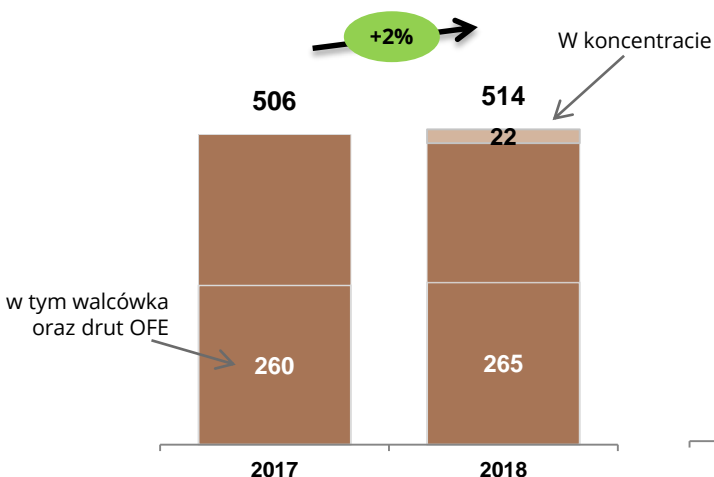
- Produkcja Cu w koncentracji jest pochodną mniejszego wydobycia w stosunku do roku 2017.

- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej w 2018 roku wynika z remontu Huty Miedzi Głogów II, który trwał od 8 kwietnia do 25 czerwca br.
- Zwiększyła się produkcja katod ze wsadów własnych.

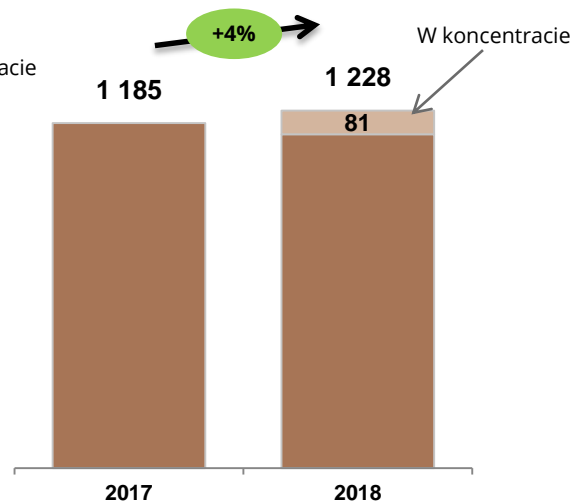
- Spadek produkcji srebra metalicznego jest pochodną mniejszej produkcji miedzi elektrolitycznej.

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A.

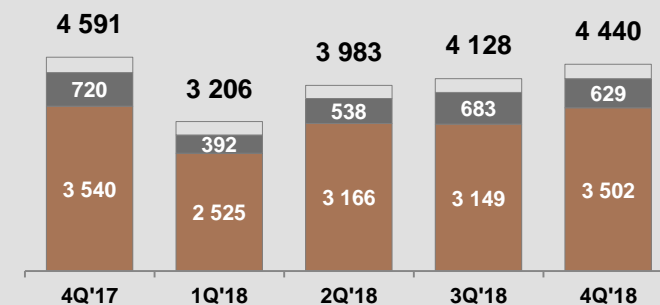
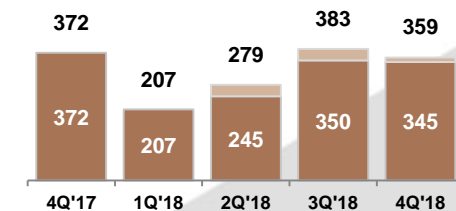
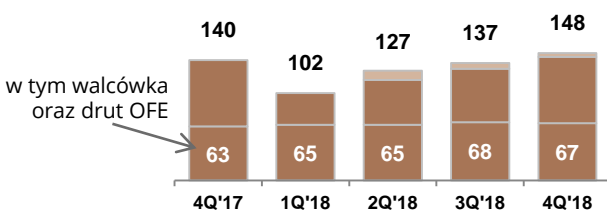
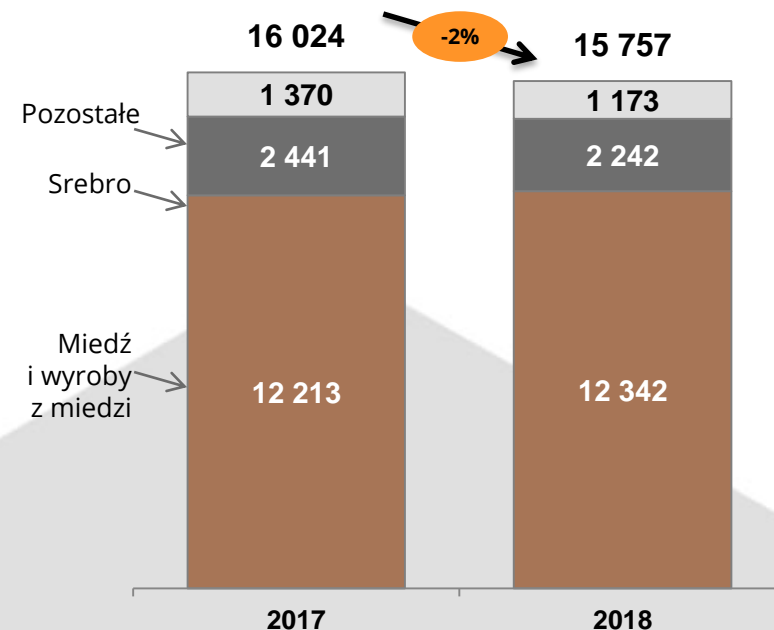
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi (tys. t)



Sprzedaż srebra (t)



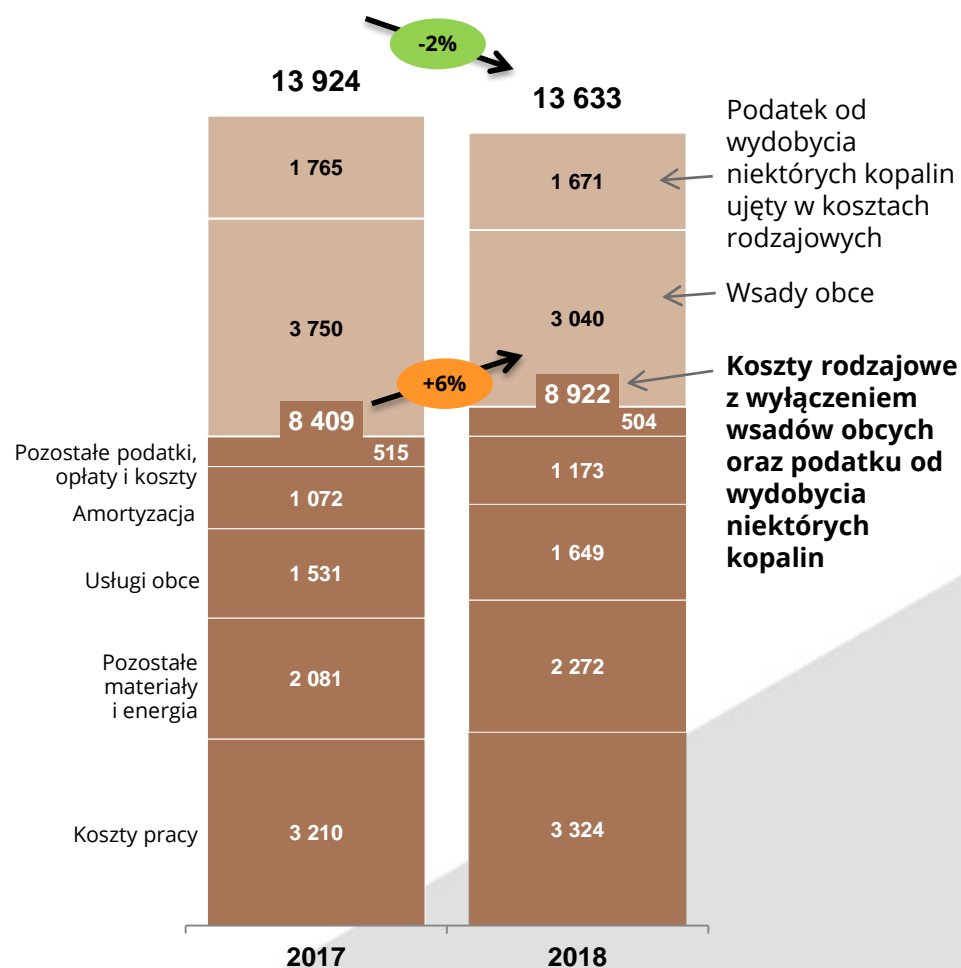
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



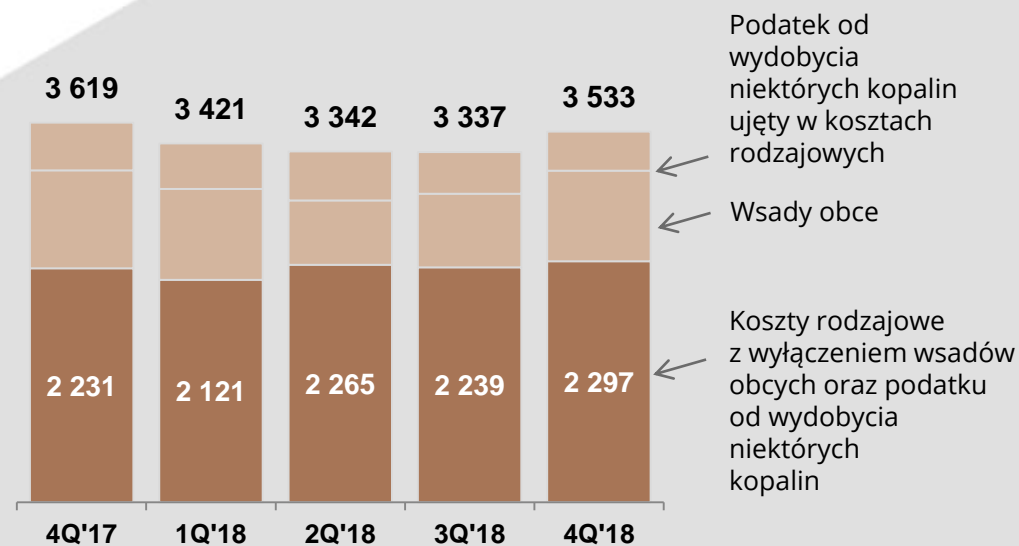
- W 2018 roku przychody ze sprzedaży były niższe o 268 mln PLN (-2%) od osiągniętych w 2017 roku przy czym mniej korzystny kurs walutowy USD/PLN zrekompensowany został częściowo przez korzystniejsze notowania miedzi i złota, a niższy wolumen sprzedaży podstawowych produktów Spółki przez sprzedaż własnych koncentratów miedzi.

Koszty rodzajowe

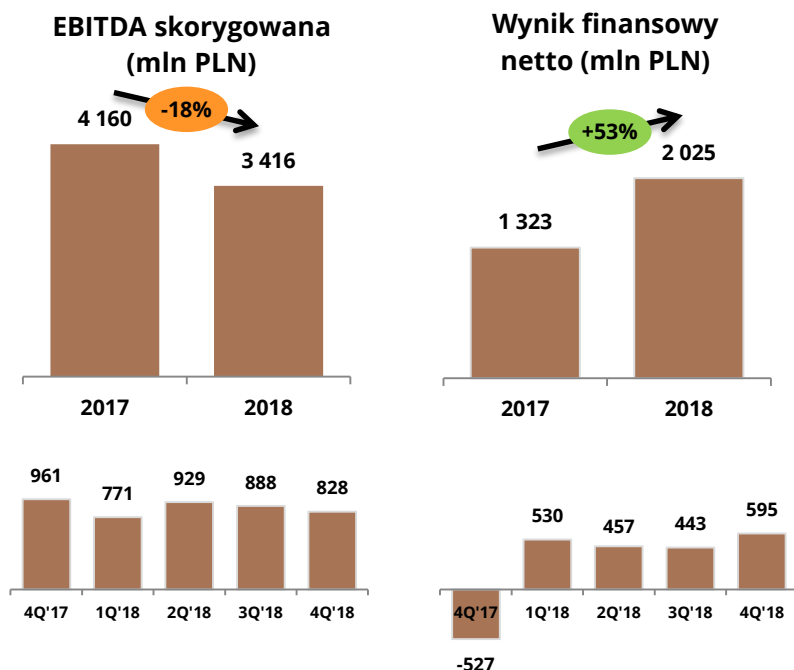
Koszty według rodzaju
(mln PLN)



- Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin były wyższe o 513 mln PLN (6%) głównie z uwagi na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (+191 mln PLN), usług obcych (+118 mln PLN), kosztów pracy (+114 mln PLN) oraz amortyzacji (+101 mln PLN).



EBITDA i wynik finansowy netto KGHM Polska Miedź S.A.

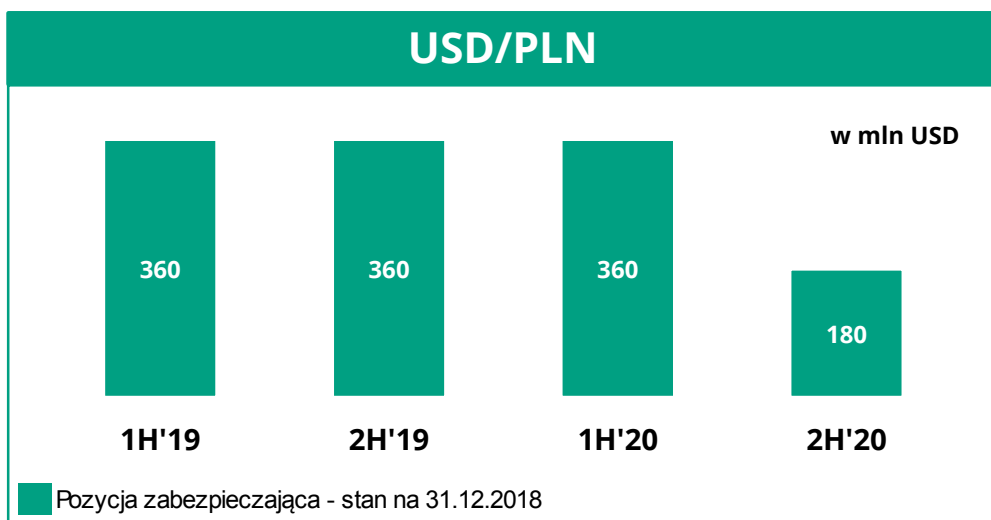
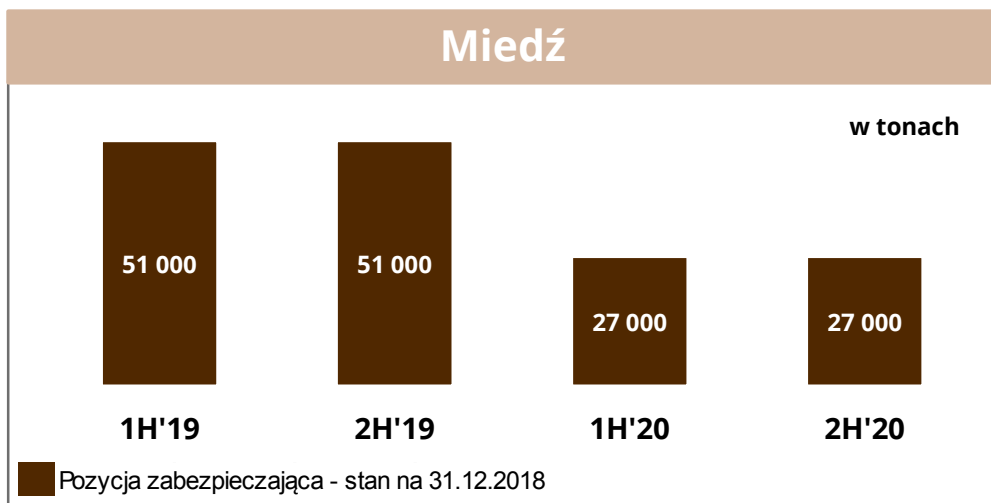


- Zmniejszenie skorygowanej EBITDA o 744 mln PLN (-18%) wynikało głównie ze wzrostu kosztów działalności operacyjnej o 561 mln PLN, w tym przede wszystkim w związku ze zmianą stanu zapasów, wzrostem kosztów rodzajowych przy niższych kosztach zużycia wsadów obcych. Dodatkowo na obniżenie poziomu EBITDA wpłynęły niższe przychody wynikające z mniej korzystnego kursu walutowego oraz wolumenu sprzedaży.
- Pomimo pogorszenia wyniku operacyjnego wynik netto był wyższy o 702 mln PLN, na co złożyły się: odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych, wyższe przychody z dywidend, korzystniejsze efekty transakcji zabezpieczających oraz niższy podatek dochodowy. Ponadto na poprawę wyniku wpłynęły pozycje dla których za 2017 roku nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 roku MSSF 9.



Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 538 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi i USD/PLN (stan na 31.12.2018 r.)*



Wynik na instrumentach pochodnych

- W 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 0 mln PLN, z czego:
 - 125 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone do 31.12.2018 r.);
 - 136 mln PLN zmniejszyło wynik na pozostałej działalności operacyjnej;
 - 11 mln PLN powiększyło wynik z działalności finansowej.
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 538 mln PLN.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 206 mln PLN.
- Od 1 stycznia 2018 roku Spółka przyjęła do stosowania nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9.

Download on the
App Store



Pobierz aplikację mobilną KGHM IR!

GET IT ON
Google Play



Dziękujemy za uwagę!

Relacje Inwestorskie

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280