

# Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM za IV kwartał i 2023 rok

Warszawa, 25 kwietnia 2024 r.

# Podsumowanie 2023 w Grupie KGHM

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w porównaniu do 2022

## Otoczenie makroekonomiczne<sup>1)</sup>

**-4%**

Notowania  
miedzi  
w USD/t

**-9%**

Notowania  
miedzi  
w PLN/t

**+7%**

Notowania srebra  
w USD/oz t

**+2%**

Notowania srebra  
w PLN/oz t

**-6%**

Oslabienie dolara  
względem złotego

## Wyniki operacyjne

**-0,3%**

Spadek wydobycia urobku wagi  
suchej w KGHM Polska Miedź S.A.

**+0,7%**

Produkcja miedzi  
w koncentracji w KGHM Polska  
Miedź S.A.

**+8,1%**

Produkcja srebra metalicznego  
w KGHM Polska Miedź S.A.

**+27,1%**

Produkcja złota metalicznego  
w KGHM Polska Miedź S.A.

## Wskaźniki

**+21%**

Wyższa realizacja CAPEX  
w KGHM Polska Miedź S.A.

**-1%**

Nieznaczny spadek przychodów  
do poziomu  
33 467 mln PLN

**1,1**

Zadłużenie  
(Wskaźnik wypłacalności mierzony  
relacją długu netto do skorygowanej  
EBITDA)

# Podsumowanie 2023 w Grupie KGHM i KGHM Polska Miedź S.A.

Podstawowe miary wynikowe w 2023

Grupa KGHM

33 467 mln PLN

Przychody

5 362 mln PLN

Skorygowana EBITDA

- 3 691 mln PLN

Wynik netto

KGHM Polska Miedź S.A.

29 084 mln PLN

Przychody

3 563 mln PLN

Skorygowana EBITDA

- 1 153 mln PLN

Wynik netto



## Wyniki produkcyjne Grupy KGHM w układzie segmentowym

---



# Kluczowe wskaźniki produkcyjne

2023

Produkcja miedzi płatnej  
w Grupie Kapitałowej KGHM  
niższa o 3% (R/R)

711

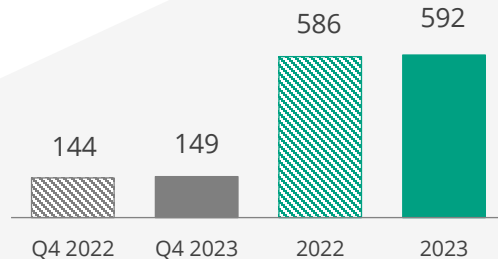
-3% R/R  
[tys. t]

- **KGHM Polska Miedź** – wielkość produkcji nieznacznie wyższa od ubiegłorocznej; niewielki wzrost wynikiem wzrostu efektywnego czasu pracy infrastruktury Hali Wanien w Hucie Miedzi Głogów
- **Sierra Gorda** – niższa zawartość miedzi w rudzie; niższy uzysk metalu, częściowo skompensowany wyższym przerobem
- **KGHM INTERNATIONAL LTD.** – niższa produkcja głównie z powodu spadku produkcji w kopalni Robinson

Produkcja miedzi płatnej  
KGHM Polska Miedź S.A. [tys. t]

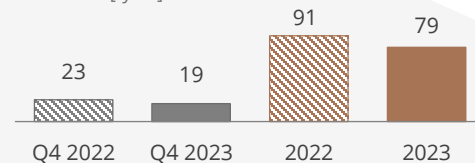
+1% R/R

592



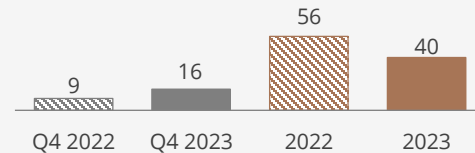
Produkcja miedzi płatnej  
Sierra Gorda<sup>1)</sup> [tys. t]

-13% R/R



Produkcja miedzi płatnej  
KGHM INTERNATIONAL LTD. [tys. t]

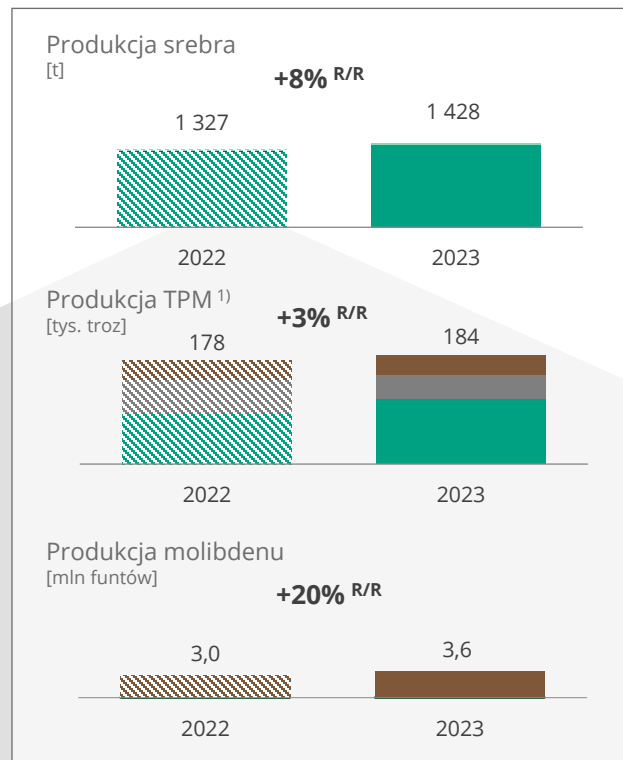
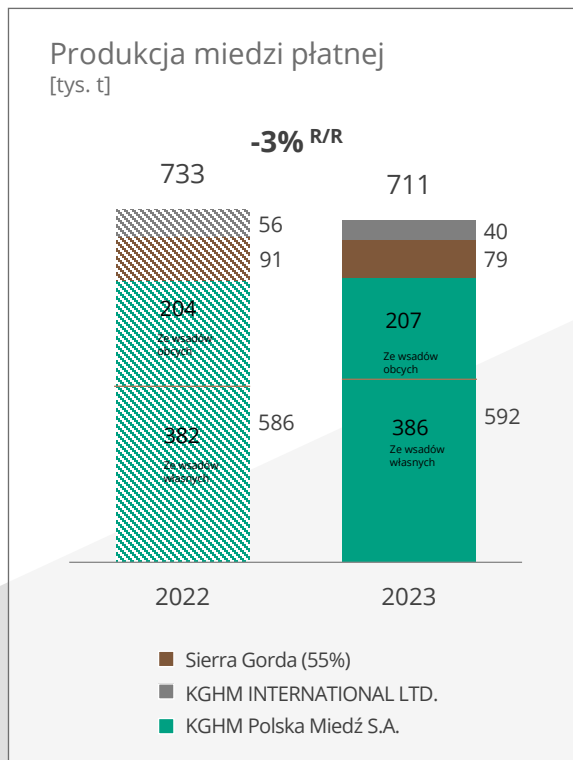
-29% R/R



# Produkcja metali

## Grupa Kapitałowa

- Wysza produkcja KGHM Polska Miedź S.A. z obcych i własnych wsadów miedzionośnych w wyniku wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych, w szczególności wzrostu efektywnego czasu pracy infrastruktury Hali Wanien w Hucie Miedzi Głogów
- Spadek produkcji miedzi:
  - w KGHM INTERNATIONAL LTD. z powodu niższej produkcji w kopalni Robinson
  - w kopalni Sierra Gorda w wyniku niższej zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku
- Produkcja srebra i TPM w Grupie Kapitałowej wyższa od ubiegłorocznej z powodu wzrostu produkcji tych metali w KGHM Polska Miedź S.A., jak również w Zagłębiu Sudbury
- Wzrost produkcji molibdenu w Sierra Gorda w wyniku wydobycia rudy o wyższych zawartościach molibdenu oraz wyższego wolumenu przerobu

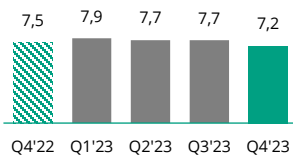
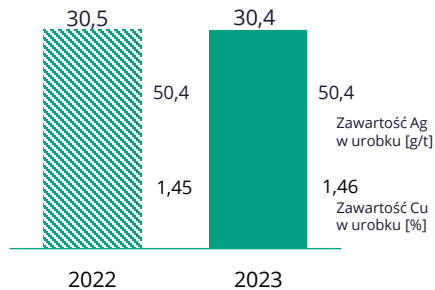


# Wyniki produkcyjne

KGHM Polska Miedź S.A.

Wydobycie urobku  
[mln t wagi suchej]

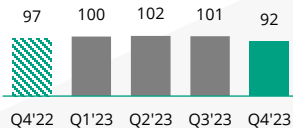
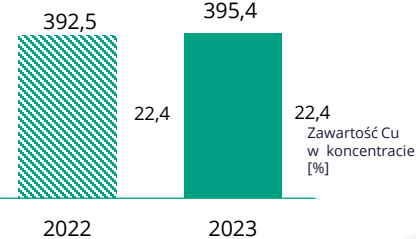
**-0,3%** R/R



- Wydobycie urobku uzależnione od miejsc pozyskania

Produkcja miedzi w koncentracji [tys. t]

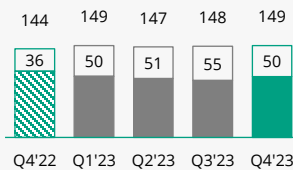
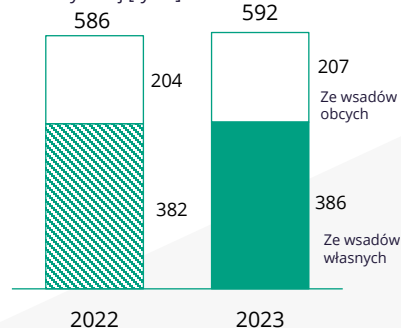
**+0,7%** R/R



- Produkcja miedzi w koncentracji wynikająca z wielkości wydobycia i zawartości Cu

Produkcja miedzi elektrolitycznej [tys. t]

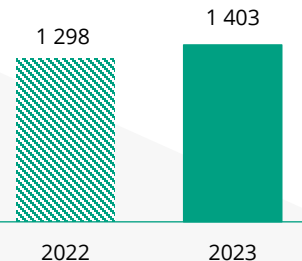
**+1,0%** R/R



- Najwyższy w historii poziom rocznej produkcji miedzi elektrolitycznej - dzięki dostępności wsadów oraz wykorzystaniu zdolności produkcyjnych urządzeń

Produkcja srebra metalicznego [t]

**+8,1%** R/R

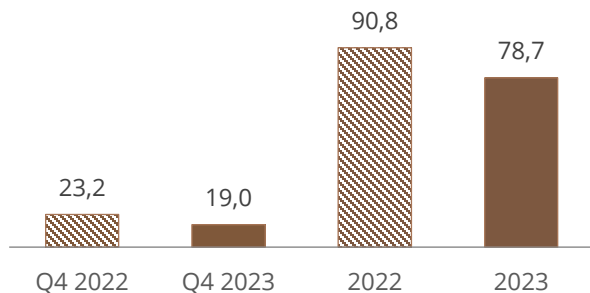


- Najwyższy w historii poziom rocznej produkcji srebra metalicznego - dzięki dostępności wsadów oraz wydłużeniu efektywnego czasu pracy urządzeń

# Wyniki produkcyjne

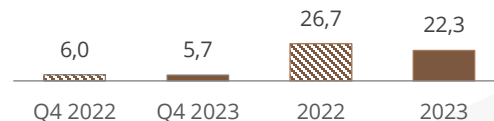
Sierra Gorda<sup>1)</sup>

Produkcja miedzi płytnej [tys. t] **-13% R/R**

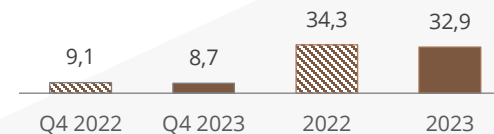


- Niższa produkcja miedzi płytnej w 2023 r. w stosunku do 2022 r. wynikiem eksploatacji rudy o niższej zawartości miedzi i niższego uzysku

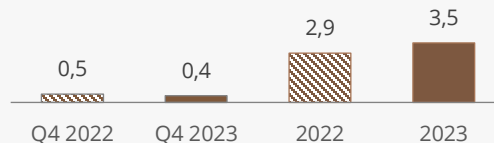
Produkcja srebra [t] **-16% R/R**



Produkcja TPM [tys. troz] **-4% R/R**



Produkcja molibdenu [mln funtów] **+21% R/R**



- Wielkość produkcji metali szlachetnych uwarunkowana zawartością tych metali w eksploatowanej rudzie
- Wzrost produkcji molibdenu determinowany wydobyciem ze stref z większą zawartością metalu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednim roku, pomimo przerw produkcyjnych zakładu przerabiającego molibden w Q4 2023 roku



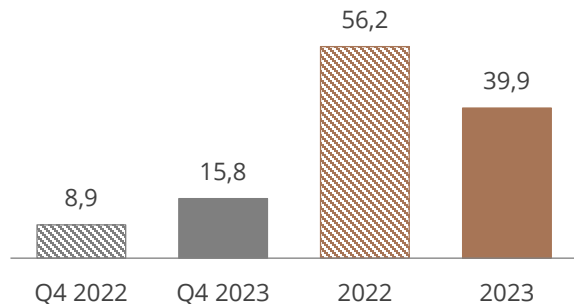
# Wyniki produkcyjne

## KGHM INTERNATIONAL LTD.

### Produkcja miedzi płatnej

[tys. t]

**-29% R/R**

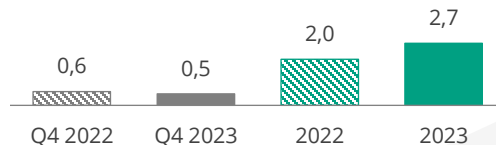


- Niska produkcja w kopalni Robinson do października 2023 r. spowodowana niższym wydobywaniem rudy z ubogiej strefy przejściowej oraz niższym uzyskiem - wysoka zawartość miedzi rozpuszczalnej oraz cynku. Od listopada 2023 r. istotny wzrost produkcji (eksploatacja głównej, bogatej strefy złożowej)
- Niższa produkcja KGHM INTERNATIONAL LTD. wynikająca również z ujęcia w 2022 roku produkcji kopalni Franke, sprzedanej w kwietniu 2022 roku
- Wyższa produkcja od ubiegłorocznej zrealizowana przez kopalnię McCreedy (Zagłębie Sudbury) - wydobywanie rudy o wysokiej zawartości miedzi

### Produkcja srebra

[t]

**+35% R/R**

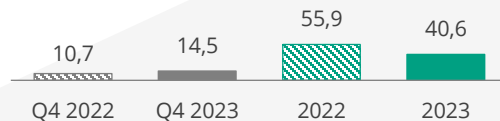


- Wyższa produkcja srebra w Zagłębiu Sudbury wynikiem wyższych zawartości srebra w rudzie

### Produkcja TPM

[tys. troz]

**-27% R/R**

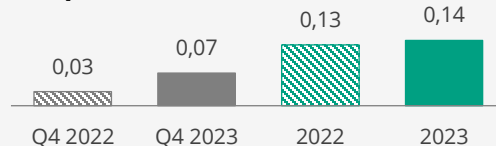


- Niższa produkcja złota w kopalni Robinson (niższy uzysk, niższe wydobywanie uboższej w złoto rudy), nie skompensowana wyższą produkcją TPM w Zagłębiu Sudbury (wyższe zawartości TPM w rudzie, przy podobnym poziomie wydobywania R/R)

### Produkcja molibdenu

[mln funtów]

**+8% R/R**



- Produkcja molibdenu w kopalni Robinson na podobnym poziomie R/R

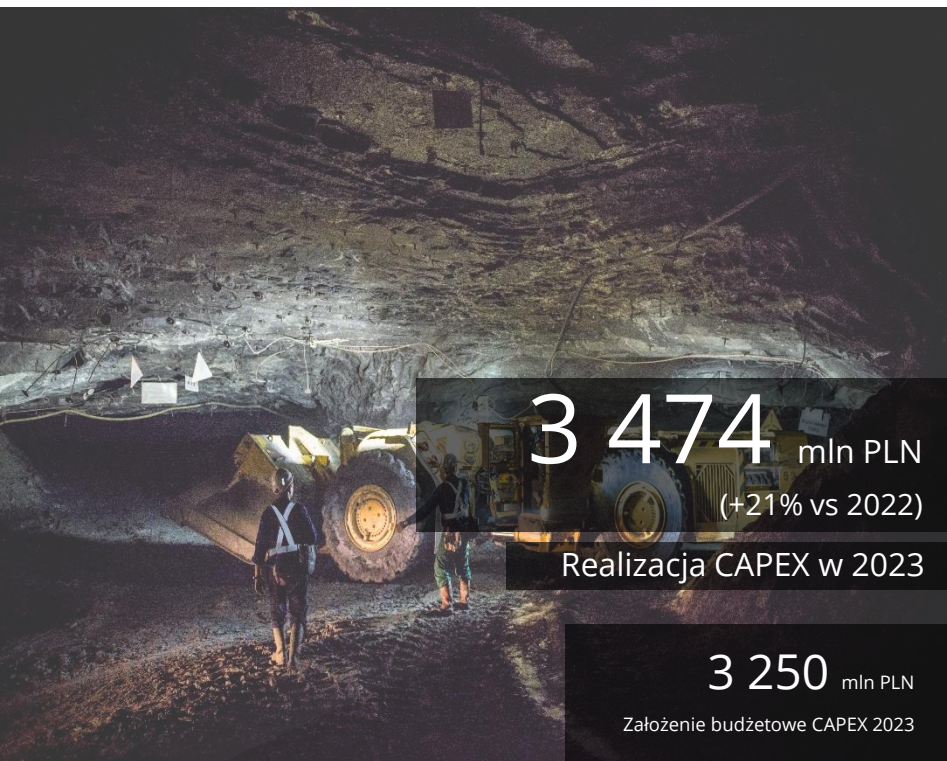


## Realizacja inicjatyw rozwojowych

---

# Racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny

Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. w 2023



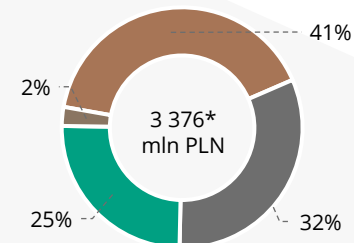
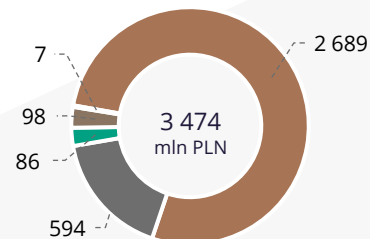
## Realizacja CAPEX w 2023, w tym KFZ

wg obszarów działalności

- Górnictwo
- Hutnictwo
- Pozostała działalność
- Leasing MSSF 16
- Prace rozwojowe - niezakończone

wg kategorii analitycznych

- Odtworzenie
- Utrzymanie
- Rozwój (w tym B+R)
- Dostosowanie



\*bez Leasing MSSF 16

Porównawczo: nakłady inwestycyjne i budżet za 2022 rok



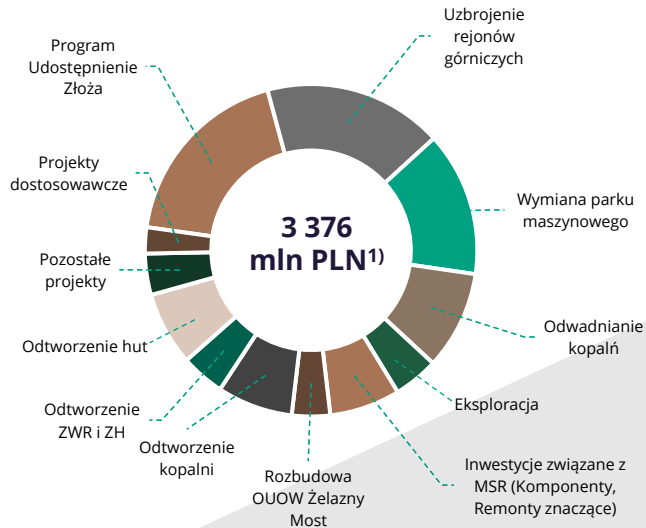
**2 877** mln PLN  
Realizacja CAPEX 2022

**2 835** mln PLN  
Założenie budżetowe CAPEX 2022

# Realizacja zakresu rzeczowego w ramach kluczowych inwestycji

## Program Udostępnienia Złoza

- Szyb GG-1 – Dla okresu przejściowego zakończono budowę obiektów ogrzewania szybu, montaż tras kablowych i kabli w szybie. Trwa projektowanie obiektów ostatecznych dla funkcji materiałowo – zjazdowej (docelowej). Uzyskano decyzję środowiskową dla obiektów docelowych.
- Szyb GG-2 „Odra” – Trwają prace związane z wierceniem otworów podszybowych oraz wykonywanie badań, które umożliwią wykonanie projektów mrożenia szybu oraz obudowy. Podpisano umowę ramową na wykonanie obiektów niezbędnych do rozpoczęcia głębienia szybu, w ramach tej umowy zakończono negocjacje umowy wykonawczej na projektowanie.
- Szyb „Retków” – Gmina Grębocice proceduje zmiany SUIKZP; trwają rozmowy z Gminą ws. zmian w MPZP dla obszaru budowy kompleksu szybowego Retków. Podpisano porozumienie z Gminą dotyczące realizacji inwestycji na ich terenie. Uzyskano zgody korporacyjne dla zakupu nieruchomości gruntowych pod inwestycję.
- Szyb Gaworzycy - Gmina proceduje zmiany SUIKZP i MPZP dla obszaru budowy kompleksu szybowego.
- Wykonano 40 km wyrobisk górniczych.
- Projekty Energomechaniczne (UiUGO SW-4) – przeprowadzono próby technologiczne w trybie ciągłym dla 1 etapu, tj. osiągnięcie wydajności 6m<sup>3</sup>/min oraz dla 2 etapu tj. wydajność pompowania 12m<sup>3</sup>/min. Na podstawie dokonanego odbioru KRZG<sup>2</sup> O/ZGPS wystąpił do Dyrektora OUG Wrocław z wnioskiem o udzielenie pozwolenia na oddanie do ruchu UiUGO w rejonie szybu SW-4 O/ZGPS.
- System Klimatyzacji Centralnej (SKC) – Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK) pracuje z mocą nominalną 33 MW. Uzyskano decyzje na użytkowanie dla kontenerowych zespołów kogeneracyjnych wraz z infrastrukturą techniczną. I część Systemu Przesyłu Wody Lodowej (SPWL) pracuje bez zakłóceń. Zakończono budowę II części SPWL. Uruchomiony SKC umożliwia odpowiednie warunki klimatyczne pracy w rejonie wykonywanych robót przygotowawczych i eksploatacyjnych w O/ZG „Polkowice-Sieroszowice” i O/ZG „Rudna” w obszarze górniczym Głogów Głęboki Przemysłowy. Dalsza rozbudowa SKC zwiększy zakres wykonywania prac górniczych.



## Program dostosowania instalacji technologicznych do wymagań Konkluzji BAT

- Program zakończono 31.08.2023 osiągając, poprzez przeprowadzone inwestycje, dostosowanie do konkluzji BAT infrastruktury O/HMG i O/HML w zakresie ochrony środowiska oraz ograniczenie emisji arsenu.

## Wymiana parku maszynowego

- Zakupiono i dostarczono 256 maszyn górniczych dla trzech zakładów górniczych: 51 szt. – O/ZG „Lubin”; 96 szt. – O/ZG „Rudna”; 109 szt. – O/ZG „Polkowice-Sieroszowice”

## Postój remontowy w HM „Legnica”

- 01.09. do 14.10. prowadzono prace remontowe – odtworzeniowe obiektów i instalacji ciągu pirometalurgicznego. Uruchomienie instalacji produkcyjnych po postoju nastąpiło 15.10.2023.

## Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most

- Zakończono realizację Fazy 1, 2 i 3 budowy Kwatery Południowej. Uzyskano pozwolenie na użytkowanie. W zakresie gospodarki szlamowej podpisano umowy i rozpoczęto roboty. Wybudowano groblę (do rzędnej 158 m n.p.m.), umożliwiającą deponowanie odpadów zagęszczonych, drobnoziarnistych. Realizowana jest nadbudowa grobli (do rzędnej 163 m n.p.m.) oraz wykonanie uszczelnienia Obszaru Kształtowania Czaszy (OKC) BC, umożliwiające dalsze deponowanie odpadów zagęszczonych.
- Kontynuowano realizację Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów – zaawansowanie 99%. Zakończono Etap 1 - hydrocyklonowanie. W realizacji Etap 2 – zabudowa zagęszczaczy – 99%. Realizowano montaż i próby zagęszczaczy wraz ze stacją flokulanta.
- Prowadzono proces segregacji i zagęszczania odpadów gruboziarnistych w celu deponowania odpadów w Kwaterze Południowej.
- Deponowanie zagęszczonego (odwodnionego) odpadu poflotacyjnych umożliwiła zawrót (ponowne wykorzystanie) znacznych ilości wody w procesach przeróbki oraz około pięciokrotnie mniejszą ilość wody w Kwaterze Południowej.

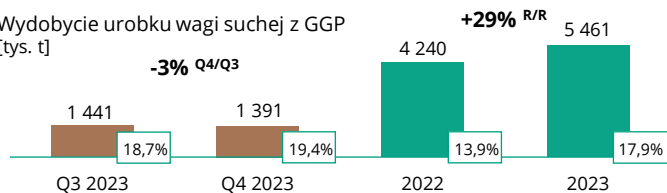
- 1) wartość nakładów bez Leasingu MSSF 16, wraz z KFZ i B+R
- 2) Kierownik Ruchu Zakładu Górniczego

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

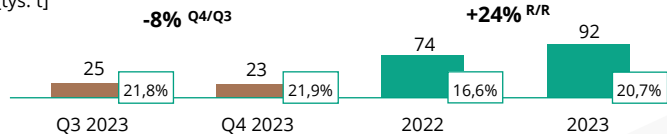
Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM

## Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

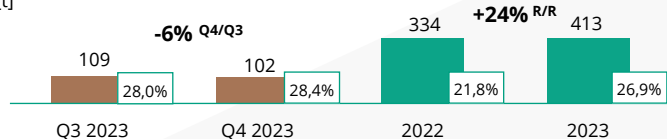
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP  
[tys. t]



Ilość Cu w urobku  
[tys. t]

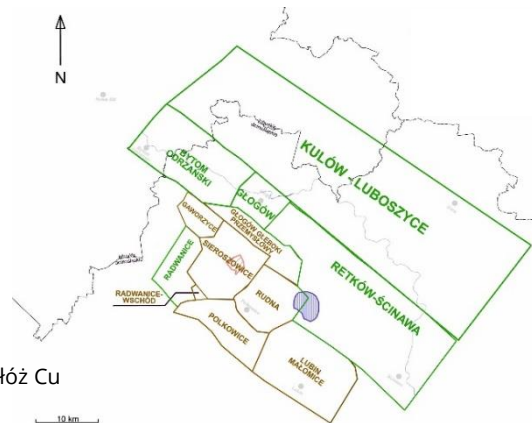


Ilość Ag w urobku  
[t]



## Obszary koncesyjne produkcyjne i perspektywiczne

- Obszar górniczy Cu
- Obszar rozpoznawania złóż Cu



Wydobycie urobku, jak i ilości miedzi i srebra, w obszarze wydobywczym GGP kwartał do kwartału (Q4/Q3 2023) jest niższe w związku ze zmniejszonym wydobyciem oraz nieznacznym spadkiem zawartości Cu i Ag w złożu w wyniku zbliżania się części wyrobisk do stref kamiennych.

Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji rok do roku (2023/2022) utrzymano w trendzie wzrostowym na poziomie wyższym o co najmniej 24%, w związku z sukcesywnym zwiększaniem ilości oddziałów wydobywczych i wykonywanych wyrobisk oraz dzięki znaczącej poprawie przewietrzania wyrobisk z szybu GG-1.

# Realizacja strategii przez krajowe podmioty Grupy Kapitałowej

Działalność  
wspierająca



## Reorganizacja Grupy Kapitałowej

### Działania optymalizujące

dostosowywanie portfela Spółek  
do bieżących potrzeb KGHM

## 2023

Realizacji strategii transformacji energetycznej KGHM

Nabycie spółek celowych, będących operatorami farm fotowoltaicznych –  
zapewnienie pokrycia części zapotrzebowania KGHM na energię elektryczną

## Lata kolejne

- Strategia ukierunkowana na spółki core - maksymalizacja efektu szeroko rozumianego bezpieczeństwa działania, w tym m. in. operacyjnego i finansowego,
- Optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej w kierunku poprawy efektywności wykorzystania zasobów spółek (majątku, wiedzy, doświadczenia), poprzez wymianę działalności, realizację wspólnych projektów/przedsięwzięć,
- Zwiększenie transparentności zarządzania grupą – wdrożenie i monitoring standardów i najlepszych praktyk ładu korporacyjnego w spółkach GK.



## Wyniki finansowe Grupy KGHM

---

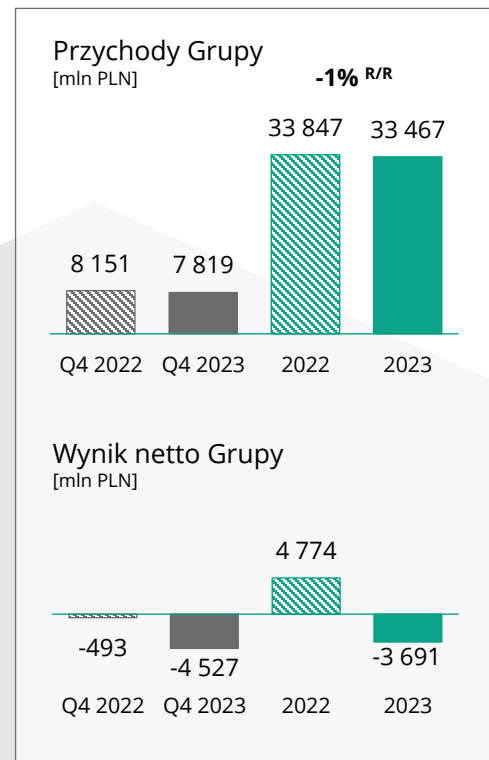
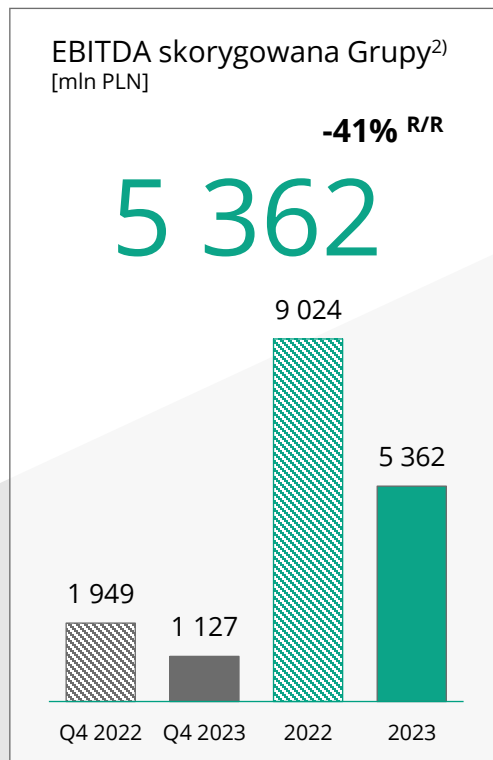


# Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy KGHM

2023

## EBITDA skorygowana Grupy KGHM

Zmniejszenie skorygowanej EBITDA w porównaniu do 2022 roku dotyczy wszystkich głównych segmentów Grupy Kapitałowej



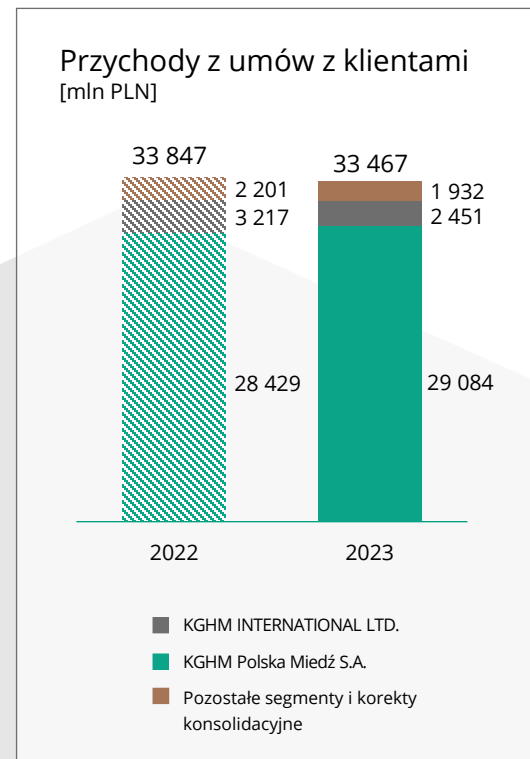
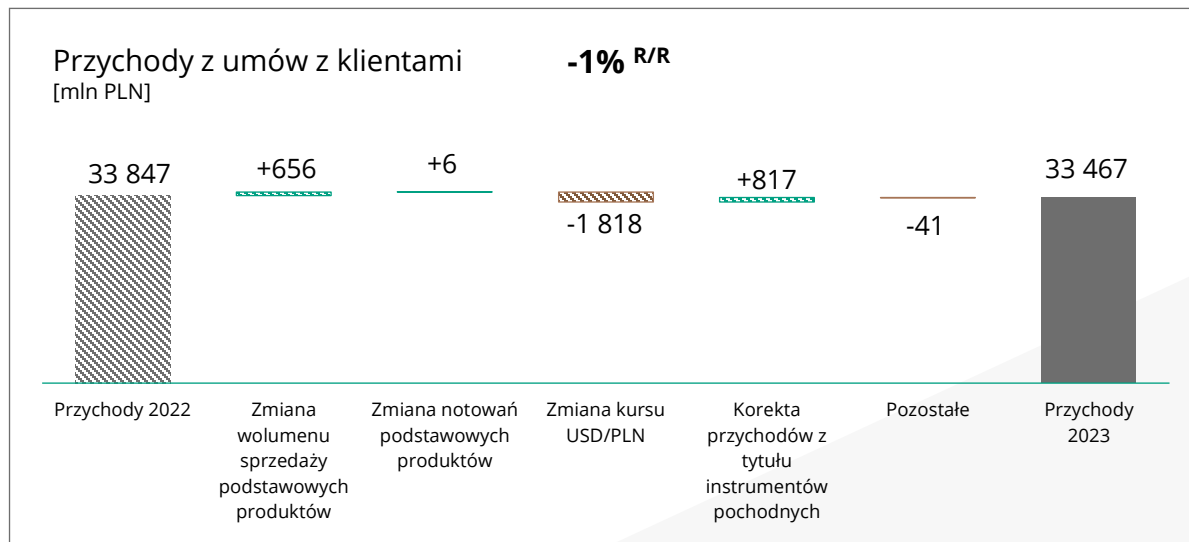
1) Dla 55% udziału

2) Suma segmentów; EBITDA skorygowana = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja z kosztów rodzajowych skorygowane o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. **EBITDA została zaprezentowana zgodnie ze zmienioną definicją (Skonsolidowany raport kwartalny Nota 3.1)**



# Przychody Grupy Kapitałowej

2023

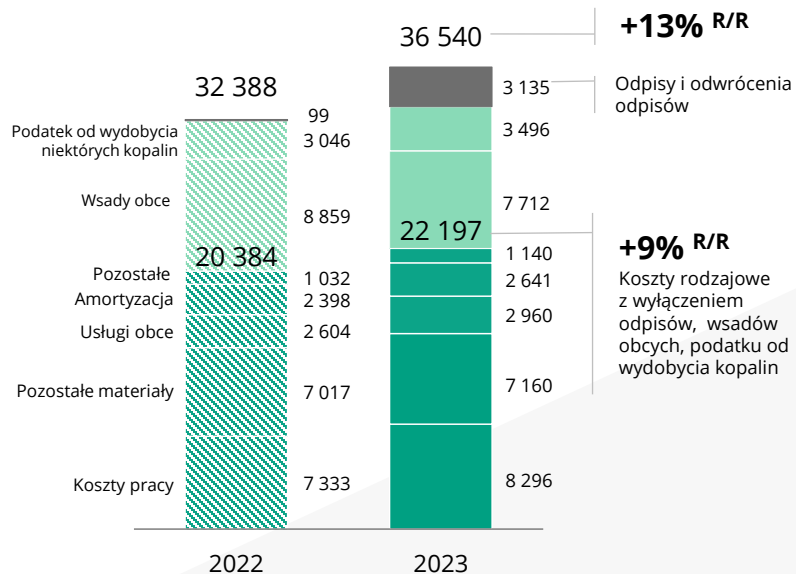


- Zmniejszenie przychodów o 380 mln PLN (-1%) w relacji do 2022 – mniej korzystny kurs walutowy i niższa sprzedaż KGHM INTERNATIONAL LTD. tylko częściowo zrekompensovane zwiększeniem sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. oraz korektą sprzedaży z tytułu instrumentów pochodnych

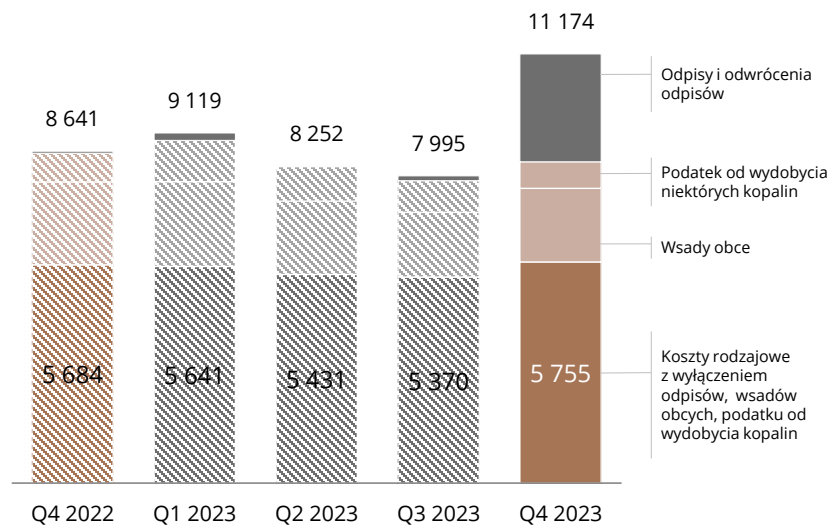
# Koszty rodzajowe

Grupa Kapitałowa

Koszty według rodzaju  
[mln PLN]

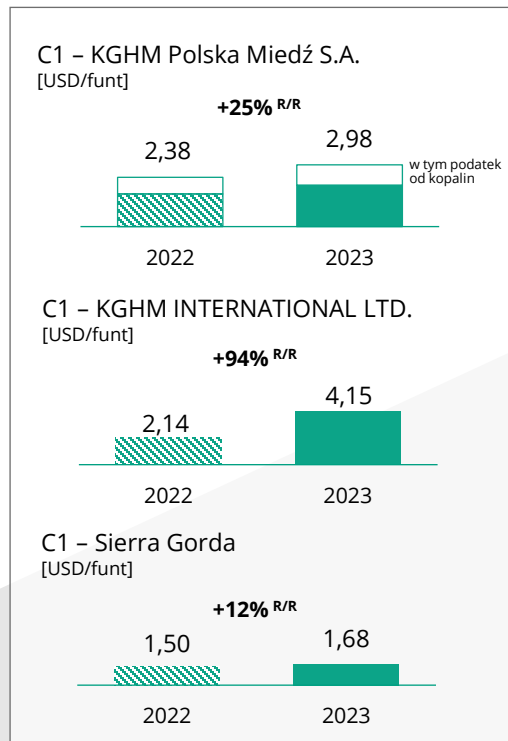
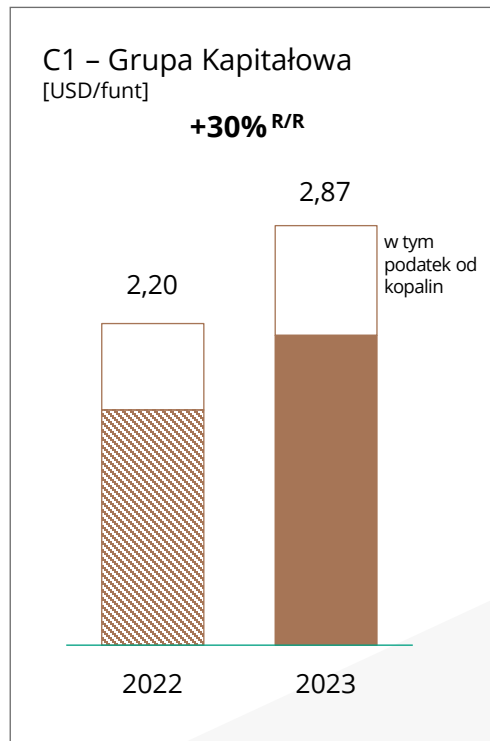


Wzrost kosztów rodzajowych w 2023 roku dotyczył przede wszystkim odpisu z tytułu utraty wartości



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

Grupa Kapitałowa



- **KGHM Polska Miedź S.A.** - wzrost kosztu C1 o 25% przede wszystkim na skutek wyższego obciążenia podatkiem od niektórych kopalnin, wyższych kosztów materiałów, paliw i energii oraz kosztów pracy.

- dynamika wzrostu kosztu C1 wyrażonego w PLN/funt była niższa niż wynikająca z ujęcia USD/funt i wyniosła 18% (12,52 PLN/funt vs 10,62 PLN/funt w 2022), wskutek osłabienia dolara względem złotego.

- **KGHM INTERNATIONAL LTD.** - wzrost C1 w związku z sytuacją w kopalni Robinson w pierwszych trzech kwartałach 2023:

- realizacja wydobycia z tzw. strefy przejściowej o niskiej zawartości miedzi – spadek wolumenu sprzedaży Cu,
- wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej wskutek m.in. mniejszej kapitalizacji kosztów usuwania nadkładu,
- odpisy z tytułu utraty wartości zapasów,

Znacząca poprawa C1 w Q4 (2,22 USD/funt) wraz z przejściem do eksploatacji złoża o wyższej zawartości Cu w kopalni Robinson.

- **Sierra Gorda S.C.M.** - wzrost C1 o 12%, głównie wskutek wyższych kosztów usług obcych i kosztów pracy, przy spadku wolumenu sprzedaży ze względu na eksploatację obszarów o mniejszej zawartości Cu

# Wyniki finansowe

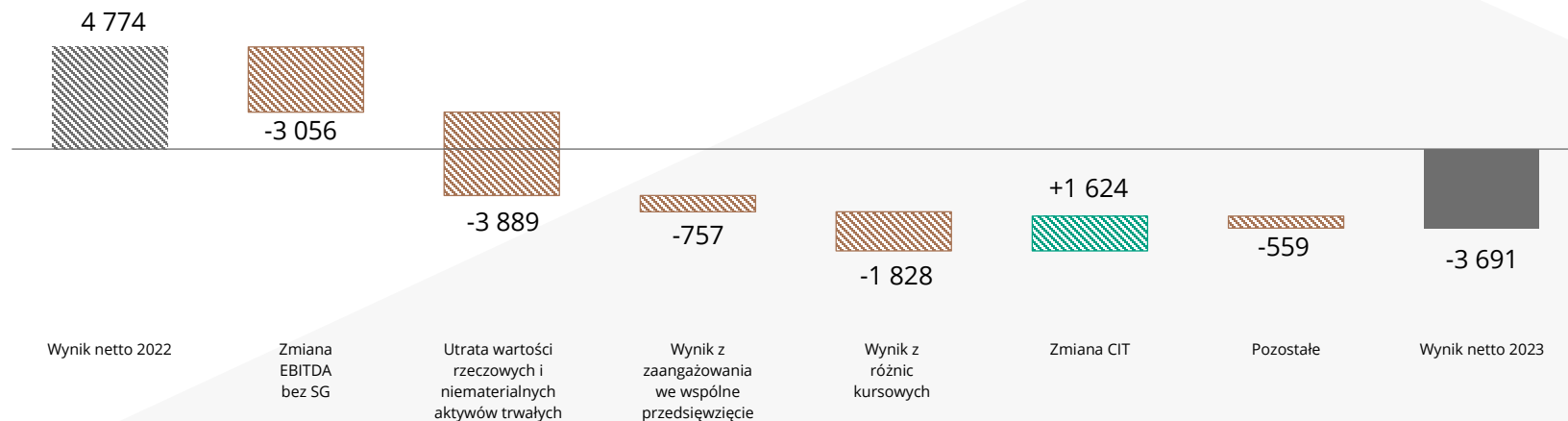
## Grupa Kapitałowa

### Wynik netto

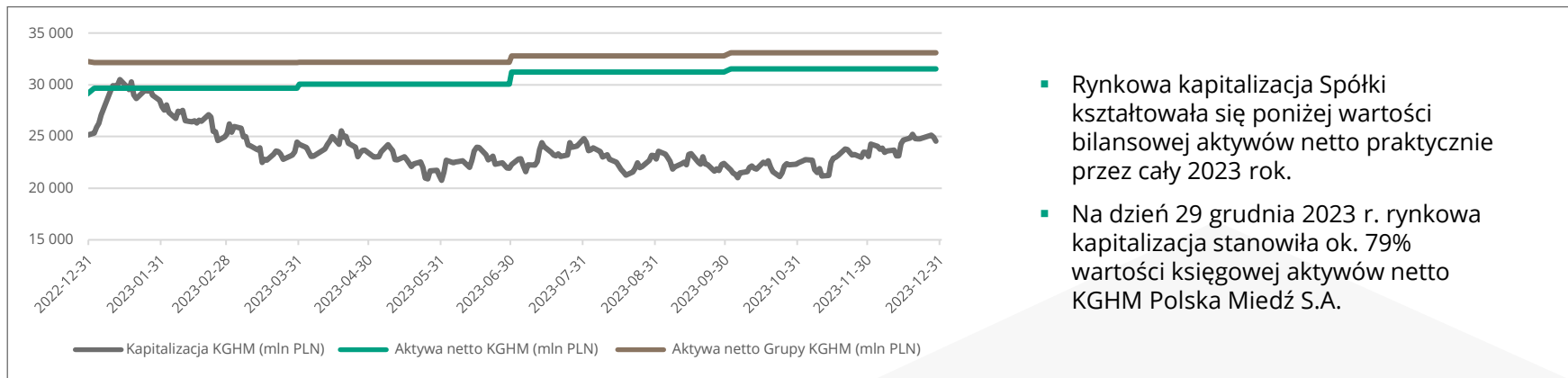
[mln PLN]

Zmniejszenie wyniku netto Grupy Kapitałowej przede wszystkim w związku z:

- odpisem z tytułu utraty wartości
- niższym wynikiem na podstawowej działalności operacyjnej
- skutkiem różnic kursowych



## Przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów



- Rynkowa kapitalizacja Spółki kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto praktycznie przez cały 2023 rok.
- Na dzień 29 grudnia 2023 r. rynkowa kapitalizacja stanowiła ok. 79% wartości księgowej aktywów netto KGHM Polska Miedź S.A.

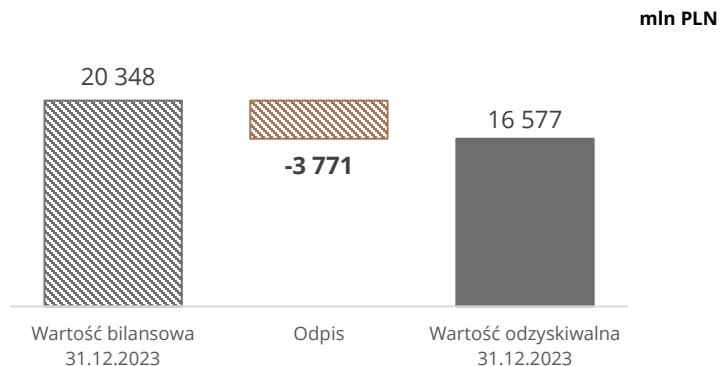
W związku m.in. z utrzymywaniem się kapitalizacji giełdowej Spółki znacznie poniżej wartości bilansowej aktywów netto, stwierdzono wystąpienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów produkcyjnych Spółki.

**W konsekwencji, zgodnie z MSR 36 Spółka była zobowiązana do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.**

- Wartość odzyskiwalna została ustalona w modelu wartości użytkowej w oparciu o analizę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa produkcyjne Spółki.
- Założenia do przeprowadzonych testów stanowiły aktualne prognozy ścieżek cenowych poszczególnych surowców, długoterminowe założenia dotyczące wolumenów produkcji, zweryfikowane założenia kosztowe oraz plany inwestycyjne a także realizowane działania efektywnościowe.

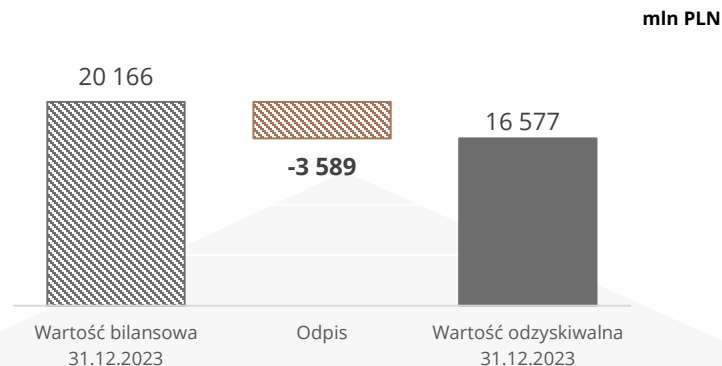
## Krajowe aktywa produkcyjne (aktywa górnicze i hutnicze)

### Sprawozdanie jednostkowe



- Odpis z tytułu utraty wartości na poziomie **3 771 mln PLN**.
- Wartość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto\* w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym a ich wartością odzyskiwalną.
- Ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości spowodowało zmniejszenie podatku odroczonego o kwotę 710 mln PLN.

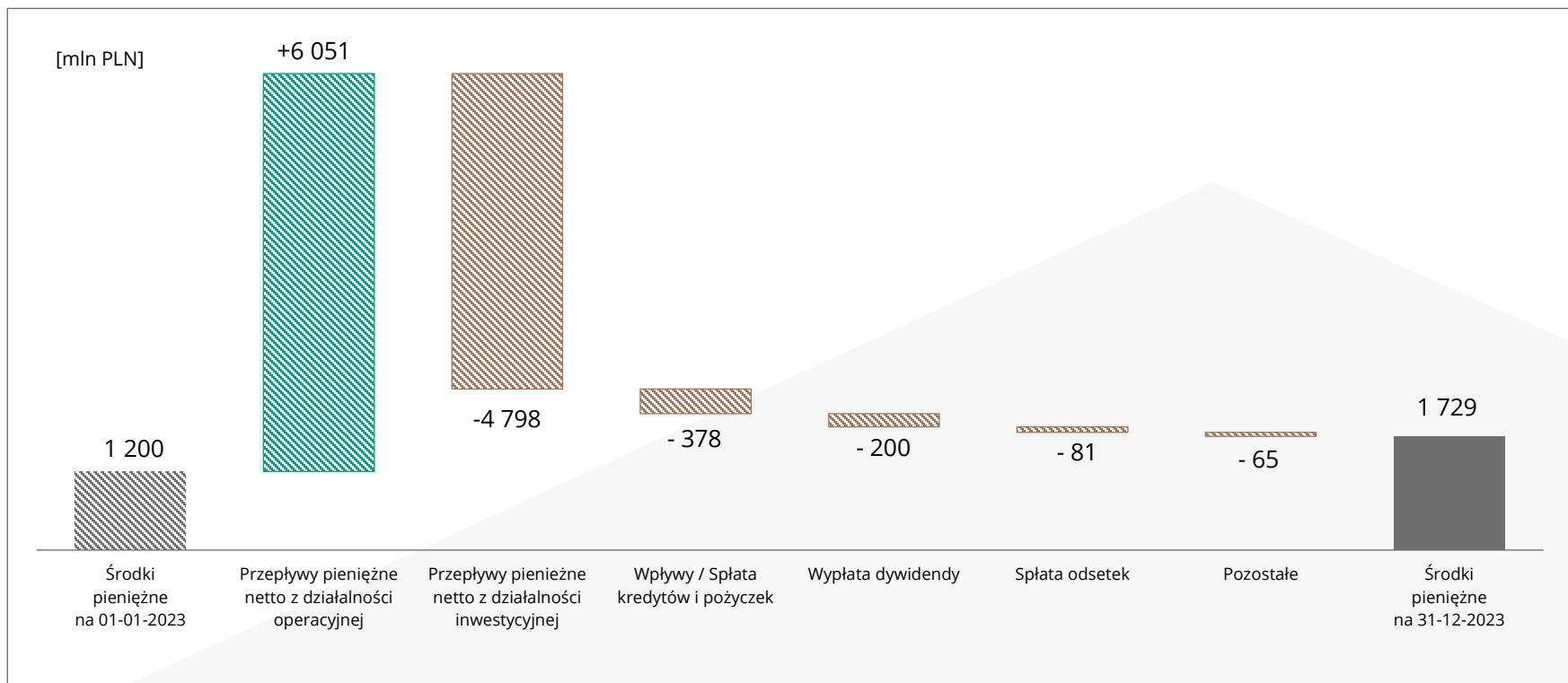
### Sprawozdanie skonsolidowane



- Odpis z tytułu utraty wartości na poziomie **3 589 mln PLN**.
- Wartość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto\* w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym a ich wartością odzyskiwalną.
- Ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości spowodowało zmniejszenie podatku odroczonego o kwotę 666 mln PLN.

# Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa



# Pokłady możliwości



Wyniki Grupy KGHM za IV kwartał i 2023 rok

Warszawa, 25 kwietnia 2024 r.