Szanowni Państwo,

za nami pełen pracy i wyzwań rok. Zwieńczyliśmy go strategicznym dla Spółki dokumentem: nową strategią na lata 2019-2023. Zrealizowaliśmy również inne, bardzo istotne cele, które wpłyną pozytywnie na stabilność i rozwój Grupy KGHM.

Ustabilizowaliśmy produkcję, przeprowadziliśmy przegląd naszych aktywów w Polsce i za granicą, podpisaliśmy nowe długoterminowe umowy z partnerami biznesowymi, rozpoczęliśmy proces redukcji zadłużenia, uruchamiając jednocześnie wiele inicjatyw rozwojowych.

Założony dla Spółki na 2018 rok plan produkcji miedzi elektrolitycznej przekroczyliśmy o 1,6 proc., zanotowaliśmy również wyższą o 2 proc. produkcję srebra. Doskonała realizacja założeń spowodowała wyższą o 1,7 proc. sprzedaż naszych produktów. Przychody Grupy Kapitałowej KGHM w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 0,8 proc., osiągając 20,5 mld złotych. Przyjęte wskaźniki - EBITDA Grupy Kapitałowej KGHM oraz EBITDA dla KGHM Polska Miedź S.A. - przekroczyły w 2018 r. poziom zaplanowany w budżecie.

Grupa Kapitałowa KGHM to integralna część światowej gospodarki. Produkujemy miedź i metale nieżelazne na trzech kontynentach, a jakość naszych wyrobów cieszy się znakomitą opinią wśród odbiorców. Od lat jesteśmy największym polskim eksporterem do Francji i Chin, a swoją strategiczną pozycję handlową z Państwem Środka potwierdziliśmy podpisując w listopadzie 2018 roku nowy kontrakt na dostawy katod miedzianych. W ciągu 5 najbliższych lat dostarczymy firmie China Minmetals produkty o wartości sięgającej 4 miliardy dolarów.

Jesteśmy spółką globalną i działamy według globalnych reguł. Staramy się najskuteczniej przewidywać trendy oraz procesy zachodzące w międzynarodowej i krajowej gospodarce, przez co sukcesywnie podnosimy naszą konkurencyjność. Na globalnym rynku trzeba być przedsiębiorstwem dynamicznym i elastycznym. Polska gospodarka rozwija się harmonijnie również dzięki odpowiedzialnej polityce biznesowej „narodowych czempionów", takich jak KGHM. Potwierdzeniem coraz silniejszej pozycji na świecie jest zakwalifikowanie Polski przez agencję indeksową FTSE Russell do grona państw rozwiniętych. Zostaliśmy postawieni w jednym szeregu z takimi hegemonami gospodarczymi jak USA, Niemcy, Wielka Brytania, Francja czy Holandia, co jest powodem do dumy, ale i wielkim wyzwaniem także dla naszej Spółki.

Wahania cen miedzi, wojny handlowe, przygotowanie do wyjścia Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej - rok 2018 obfitował w wydarzenia, które w istotny sposób determinowały sytuację geopolityczną i otoczenie makroekonomiczne, wpływając m.in. na branżę wydobywczą. Nowa strategia KGHM Polska Miedź to kompleksowa i długoterminowa odpowiedź na powyższe zmiany. W dokumencie zostały określone cztery kluczowe kierunki rozwoju Grupy: elastyczność, efektywność, ekologia i e-przemysł. Najważniejsze cele, które przed sobą stawiamy, to wyższy przerób rudy w Sierra Gorda, zwiększona kontrola operacyjna aktywów zagranicznych, niezależność energetyczna i zwiększenie wydatków na innowacje oraz badania i rozwój. Nowa strategia uwzględnia unijne regulacje i plany w zakresie gospodarki niskoemisyjnej i elektromobilności.

Wnikliwy przegląd aktywów zagranicznych, przeprowadzony w III kwartale 2018 roku, pozwolił na zracjonalizowanie strategii w obszarze produkcji KGHM International i Sierra Gorda.

Koncentrujemy się na Programie Usuwania Wąskich Gardeł, który zakłada zwiększenie średniorocznych dziennych wolumenów przerobu do poziomu 130, a następnie 140 tys. ton w oparciu o istniejącą infrastrukturę oraz niezbędne inwestycje. Właściciele Sierra Gorda zatwierdzili m.in. zakup dodatkowych młynów wieżowych oraz trzeciego zagęszczacza odpadów poflotacyjnych, które są kluczowymi elementami Programu.

Rośnie znaczenie unikalnych kompetencji spółek działających pod marką DMC Mining Services. W 2018 roku przychody Grupy DMC uległy podwojeniu względem poprzedniego roku, przekraczając wartość 200 mln USD. Intensywnie pracujemy nad dalszym rozwojem tej części działalności i pozyskaniem kolejnych kontraktów.

Od przeszło sześćdziesięciu lat serce KGHM bije na Dolnym Śląsku, dlatego tak wielką wagę przykładamy do inwestycji krajowych. W zeszłym roku rozpoczęliśmy rozbudowę Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most". Ta kluczowa z punktu widzenia Spółki inwestycja zagwarantuje nam bezpieczne funkcjonowanie w Zagłębiu Miedziowym przez kolejne dziesięciolecia. Tempa nabrały także prace związane z programem Huta Złomowa, realizowanym w Hucie Miedzi „Legnica". Oddział został objęty szerokim programem inwestycyjnym, obejmującym m.in. budowę nowoczesnego pieca WTR (*wychylnego agregatu topielno-rafinacyjnego*).

W 2018 roku prowadziliśmy liczne projekty rozwojowe dla krajowych spółek z Grupy Kapitałowej KGHM. Wdrożyliśmy m.in. wzmocnioną koordynację kluczowych podmiotów. Wyeliminowaliśmy powielające się zakresy działalności, co przełoży się na zwiększenie wartości Grupy. Wypracowaliśmy koncepcję Rady Grupy KGHM, czyli organu zapewniającego kompleksowe wsparcie spółek Grupy Kapitałowej przy określaniu kierunków działalności i integracji biznesowej podmiotów oraz budowie ładu korporacyjnego.

Jesteśmy spółką odpowiedzialną społecznie. Potwierdza to nie tylko nasza obecność w Indeksie RESPECT, ale przede wszystkim codzienna praca i zaangażowanie dla dobra lokalnych społeczności. Nasi pracownicy, kontrahenci, dostawcy czy odbiorcy, a także szeroko rozumiani interesariusze, oczekują jasnych deklaracji i regulacji w zakresie kwestii etycznych.

Nasze nastawienie prorozwojowe, transparentność oraz działanie z poszanowaniem zasad etyki potwierdziliśmy opierając się na Kodeksie Etycznym Grupy Kapitałowej KGHM i przyjmując w czerwcu 2018 r. Code of Conduct - Kodeks Postępowania w KGHM Polska Miedź S.A. Kodeks Postępowania ma charakter praktyczny, stanowi przewodnik i wsparcie dla pracowników firmy w przypadku wątpliwości co do słuszności podejmowanych przez nich decyzji.

Bezkompromisowo i stanowczo podchodzimy do jakichkolwiek sytuacji łamania prawa czy działania niezgodnie z przyjętymi Kodeksami. Aby efektywnie zapobiegać nadużyciom, utworzyliśmy poufne kanały do raportowania nieprawidłowości przez tzw. Sygnalistów, zarówno wewnątrz firmy, jak i spoza jej struktur.

Zarząd KGHM kładzie szczególny nacisk na kwestie związane z bezpieczeństwem oraz ochroną zdrowia i środowiska. W zakończonym roku na realizację inwestycji proekologicznych wydaliśmy 143 mln zł, w tym ponad 32 mln zł na modernizację instalacji do usuwania węglanów w procesie flotacji w Rejonie ZWR Polkowice. Rozpoczęliśmy także fazę projektową dotyczącą nowoczesnego

unieszkodliwiania arsenu w procesie technologicznym Huty Miedzi „Głogów". Rozwiązanie to pozwoli na przekształcenie arsenu w postać podobną do skorodytu - minerału naturalnie występującego w przyrodzie, obojętnego dla środowiska.

Świat przyspiesza, narzuca nam nowe warunki handlu międzynarodowego oraz ceny surowców. Rok 2019 może być pełen wyzwań dla gospodarki ze względu na perspektywę globalnego spowolnienia. Dlatego chcemy mieć możliwość szybkiego reagowania na zachodzące procesy czy wydarzenia, elastycznie dostosowywać ceny i koszty oraz efektywnie zarządzać podażą, a także inwestycjami. Czekają nas wyzwania związane z przyjętymi ambicjami strategicznymi, skupionymi wokół poprawy rentowności oraz parametrów finansowych. Chcemy konkurować efektywnością wewnętrzną – taniej wydobywać i produkować, optymalnie zarządzać posiadanymi zasobami i potencjalnymi nowymi projektami, co pozwoli osiągać jeszcze lepsze wyniki, generować kapitał na rozwój i zwiększać wartość Spółki.

W tym miejscu chciałbym wyrazić swoje uznanie dla naszych pracowników za ich trud, zaangażowanie i ciężką pracę na rzecz rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM. Jesteśmy jedną drużyną, która gra o najwyższe laury w międzynarodowych rozgrywkach. Dziękuję również akcjonariuszom oraz klientom za zaufanie, jakim nas Państwo darzycie. Społecznościom lokalnym składam wyrazy szacunku za dobre sąsiedztwo i współpracę na rzecz rozwoju regionów, w których wspólnie funkcjonujemy. W imieniu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przekazuję Państwu Raport Roczny Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź za 2018 rok. Jednocześnie zapraszam do zapoznania się ze Sprawozdaniem na temat informacji niefinansowych za rok 2018, które zawiera dane i wskaźniki dotyczące Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM Polska Miedź S.A.

Z wyrazami szacunku

Marcin Chludziński

Prezes Zarządu

KGHM Polska Miedź S.A.

Lubin, dnia 13 marca 2019 roku