

29 marca 2021 r.

### Czat inwestorski z KGHM Polska Miedź S.A.



Link do relacji z czatu: <https://strefainwestorow.pl/artykuly/czaty-inwestorskie/20210329/wyniki-finansowe-kgbm-polska-miedz>










„Skorygowana EBITDA Grupy KGHM za 2020 była na rekordowo wysokim poziomie” - relacja czatu z Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, prof. Katarzyną Kreczmańską-Gigol











W poniedziałek, 29 marca 2021 r. odbył się czat inwestorski z Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A., prof. Katarzyną Kreczmańską-Gigol. Podczas spotkania rozmawiano o wynikach finansowych za 2020 rok. Inwestorzy zadawali również pytania o realizowane inwestycje, działalność w czasie pandemii COVID-19 oraz rynek miedzi.








W spotkaniu wzięło udział ponad 500 osób. Zapraszamy do lektury całej relacji z czatu.

W tekście zachowano oryginalną pisownię.

	<p><b>Janusz Maruszewski</b> Szanowni Państwo, witam serdecznie na czacie z Wiceprezes Zarządu KGHM ds. Finansowych, prof. Katarzyną Kreczmańską-Gigol. Zaczynamy i zapraszamy do zadawania pytań!</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Serdecznie witam Państwa na naszym czacie podsumowującym wyniki 2020 roku i zachęcam do zadawania pytań.</p>
	<p><b>Michał</b> Dzień dobry. Czy KGHM planuje pozyskanie litu? Wiem, że twały prace badawcze.</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Bezpośredniej eksploracji na złoża litu nie prowadzimy, natomiast jest to element budowy niektórych akumulatorów dla pojazdów elektrycznych, więc ze względu na to, że mamy projekty dotyczące wymiany floty transportowej na bez emisyjne pojazdy elektryczne, jest to dla nas ciekawy temat. Obecnie KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi projekty eksploracyjne w kraju m.in. w rejonie Pucka (koncesja złoża soli potasowo-magnezowych) oraz Nowego Miasteczka (koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego).</p>
	<p><b>Inwestor 33</b> Chciałem zapytać o dobry wynik w zakresie wskaźnika bezpieczeństwa - skąd taka zmiana?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Tak, w 2020 roku w Grupie KGHM odnotowany został rekordowo niski wskaźnik wypadkowości LTIRF KGHM (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM), który udało się uzyskać dzięki postawie i zaangażowaniu wszystkich pracowników przedsiębiorstwa. Jest to sukces w dużej mierze Prezesa Stacha i działań przez niego zainicjowanych. Nastąpił spadek wskaźnika o 29 proc. w porównaniu do 2019 roku i aż o 61 proc. w porównaniu do 2010 roku. Także KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2020 roku, pomimo wyjątkowo trudnych warunków narzuconych przez pandemię, odnotowała najlepszy w historii wynik pod względem bezpieczeństwa i higieny pracy.</p>

	<p><b>Inwestor 33</b> i jeszcze drugie pytanie - interesuje mnie C1 koszt w Grupie - czy może Pani skomentować tą kwestię? Dziękuję!</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Spadek kosztu C1 w KGHM Polska Miedź w relacji do 2019 jest wynikiem osłabienia się złotego względem dolara amerykańskiego oraz ze wzrostu notowań srebra i złota, co wpłynęło na wzrost wyceny produktów ubocznych. Wpływ miała również dyscyplina kosztowa, na której mocno się koncentrowaliśmy w naszych działaniach. Spadek C1 Sierra Gorda o 16% to efekt wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi, niższych cen paliwa, niższych kosztów pracy, redukcji kosztów usług obcych, materiałów i innych kategorii kosztów. Wzrost kosztu C1 o 10% w KGHM INTERNATIONAL jest wynikiem niższego wolumenu sprzedaży miedzi, co zostało częściowo ograniczone przez osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+5%). Warto zauważyć, że zmniejszenie C1 uzyskano przy spadku poziomu przychodów z tytułu sprzedaży pierwiastków towarzyszących.</p>
	<p><b>Michał</b> Dzień dobry, czy realizujecie planowane inwestycje mimo covid?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Tak, Spółka kontynuuje Program Udostępniania Złożeń, w tym prace związane z głębieniem szybu GG-1. Strategiczna inwestycja w budowę Kwatery Południowej OUOW Żelazny Most przebiega zgodnie z harmonogramem. W obszarze hutnictwa firma prowadzi projekty inwestycyjne związane z modernizacją i optymalizacją Huty Miedzi Głogów I. Ważne miejsce zajmują w KGHM projekty związane z ochroną środowiska. Prowadzimy również projekty związane z energetyką, w tym OZE. Plany inwestycyjne i rozwojowe na 2021 rok są zgodne z obowiązującą i konsekwentnie realizowaną Strategią. Projekty zostały doprecyzowane w opublikowanym ambitnym budżecie KGHM.</p>
	<p><b>Michał</b> dlaczego w international w 2020 macie niższa produkcje metali niż w 2019?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Spadek produkcji był głównie w kopalni Franke z powodu eksploatacji rudy o niższej jakości z wysoką zawartością węglanów w złożu, w Zagłębiu Sudbury było mniejsze wydobycie i niższa zawartość miedzi w rudzie, a w kopalni Robinson eksploatowaliśmy rudę o niższej zawartości miedzi. Jeśli chodzi o pozostałe metale to niższa produkcja srebra i złota była wynikiem niższego wydobycia oraz niższych zawartości metali w rudzie.</p>
	<p><b>obserwator rynku</b> Czy może Pani wyjaśnić skąd taki wzrost wyniku netto w grupie kapitałowej kghmu?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Zwiększenie wyniku netto Grupy o 376 mln PLN, czyli o 26%, w 2020 vs 2019 nastąpiło przede wszystkim w związku z wyższym zyskiem netto ze sprzedaży, za sprawą wyższych notowań Cu i Ag oraz wyższym wynikiem z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia. Podkreślam, że nasze działania optymalizacyjne w obszarze kosztów przyniosły oczekiwane efekty.</p>
	<p><b>Inwestor</b> Jak radzicie sobie z pandemią?</p>

	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b>        KGHM na bieżąco realizuje działania związane z zapewnieniem bezpieczeństwa pracownikom. Spółka wprowadziła restrykcyjne procedury związane z reżimem sanitarnym, z założeniem stopniowej normalizacji sytuacji wraz z postępowaniem szczepień przeciwko wirusowi. KGHM prowadzi liczne kampanie edukacyjne i informacyjne dla pracowników oraz reaguje na wytyczne Ministerstwa Zdrowia. Zdajemy sobie sprawę, że działania skierowane jedynie do naszych pracowników nie wystarczą. Dlatego wspieramy walkę z COVID-19 w naszym regionie i w całym kraju. Dopiero takie szeroko zakrojone działania mogą ograniczyć rozprzestrzenianie się wirusa, co przełoży się w końcowym efekcie na interes KGHM.</p>
	<p><b>Mikołaj</b>        Dlaczego wzrosła EBIDA w Grupie?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b>        Skorygowana EBITDA Grupy KGHM za 2020 była na rekordowo wysokim poziomie. Mimo trudnych warunków nastąpił wzrost o ok. 1,4 mld zł w relacji do 2019, czyli o 27%. W KGHM Polska Miedź nastąpił wzrost o 23% ze względu na wyższy wolumen sprzedaży, wzrost cen miedzi i dyscyplinę kosztową. W Sierra Gorda nastąpił ponad dwukrotny wzrost w wyniku poprawy parametrów operacyjnych kopalni, czyli wielkości przerobu oraz uzysku, wdrożenia programów optymalizacyjnych i oszczędnościowych, lepszej jakości eksploatowanego złoża i wzrost cen Cu.</p>
	<p><b>Mikołaj</b>        Czy wiadomo kiedy Walne?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b>        Na ten moment nie ma jeszcze daty zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Poinformujemy o terminie raportem bieżącym.</p>
	<p><b>Borys</b>        Skąd wzrost produkcji miedzi w Sierra Gorda w 2020?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b>        Wzrost produkcji miedzi płatnej w Sierra Gorda nastąpił głównie z powodu wyższego wolumenu przerobionej rudy, lepszemu uzyskowi, a także wyższej zawartości miedzi w rudzie.</p>
	<p><b>Borys</b>        Jaka była cena za miedź w 2020 roku?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b>        Średnia cena miedzi w 2020 roku wyniosła 6 181 USD/t, tj. o 3% więcej niż w roku 2019, a średnia cena w złotych to 23 975 za tonę.</p>
	<p><b>Gość</b>        Dzień dobry,        Mam 3 pytania        W jaki sposób Spółka zabezpieczyła pod względem marży kontrakty podpisane w 4q 2019 oraz 1 i 2q 2020 na dostawy miedzi np do Chin ?        W jaki sposób Spółka utrzymuje rentowność na kontraktach podpisanych wcześniej kiedy sytuacja na rynku zmieniła się w gore pod względem ceny sprzedaży oraz kosztów wydobycia ?        Jakie były przyczyny spadku ebitda i zysku netto za 4q2020 przy wzroście przychodów ze sprzedaży i ceny miedzi na rynkach światowych ?</p>

	<p>Pozdrawiam Paweł</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Sprzedaż metali prowadzona jest w oparciu o ich giełdowe notowania i również w kontraktach fizycznych KGHM standardem jest oparcie ich o średnie notowania cen z miesiąca dostawy. Kontrakty fizyczne na dostawę katod miedzianych odnoszą się zatem w większym zakresie do wolumenu i harmonogramu dostaw niż do wysokości marży. Istotnym elementem kontraktów jest również tzw. premia fizyczna, która częściowo pokrywa koszty związane z logistyką dostaw i stanowi również dodatkową, ale jednocześnie niewielką korzyść producenta ponad giełdową cenę metalu (kilkadziesiąt USD/t). Spółka stosuje Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym i wykorzystuje instrumenty pochodne do częściowego zabezpieczania ryzyka związanego z wahaniami cen metali i kursów walutowych.</p>
	<p><b>Karol</b> Jak oceniają Państwo bilans na rynku miedzi w tym roku</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Opinie ekspertów na temat bilansu miedzi w tym roku nie są jednoznaczne. Generalnie wydaje się, że w odpowiedzi na wysokie ceny jest szansa na uruchomienie nowych projektów w branży i intensyfikację produkcji, czyli na wzrost podaży, ale dużo zależy od sytuacji związanej z pandemią i postępu w zakresie programów szczepień, czyli uniknięcia kolejnych ograniczeń w produkcji w związku z pandemią. Jednocześnie warto pamiętać o tym, że Zielony Ład generuje wyższy popyt na miedź. Można powiedzieć, że popyt i podaż w bieżącym roku powinny być w równowadze.</p>
	<p><b>Karol</b> Ile miedzi jest jeszcze do wydobywania w kopalni Robinson w okresie użytkowania kopalni</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Obecnie przewidywane życie kopalni Robinson wynosi 9 lat. Na bieżąco prowadzone są prace w celu ustalenia potencjalnych możliwości dotyczących przedłużenia okresu ekonomicznej eksploatacji tej kopalni.</p>
	<p><b>Gość</b> Czy rosnąca produkcja samochodów elektrycznych to jakiś korzystny trend dla KGHM?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Biorąc pod uwagę, że wykorzystanie miedzi w samochodach elektrycznych jest średnio o 40% wyższe niż w tradycyjnych, to zdecydowanie potwierdzam, że wzrost znaczenia elektromobilności wpływa pozytywnie na popyt na miedź.</p>
	<p><b>wera</b> Czy będzie płacona dywidenda KGH za 2020r, jeśli nie to dlaczego?</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Rozumiem to pytanie jak najbardziej, bo w ostatnim czasie KGHM nie wypłacał dywidendy. Zbliżamy się do kodeksowych terminów, gdzie zakomunikujemy naszą rekomendację.</p>
	<p><b>prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol</b> Serdecznie dziękuję Państwu za udział w czacie i wszystkie zadane pytania. Zapraszam również do śledzenia informacji Spółki i kontaktu z nami - <a href="https://kgmh.com/pl/inwestorzy">https://kgmh.com/pl/inwestorzy</a></p>