

24 marca 2020 r.

Czat Inwestorski z KGHM Polska Miedź S.A.

Link do relacji z czatu: <https://strefainwestorow.pl/artykuly/czaty-inwestorskie/20200324/wyniki-finansowe-2019-kgm-wiceprezes-katarzyna-kreczmanska-gigol>

We wtorek, 24 marca 2020 r. odbył się czat inwestorski z wiceprezes zarządu ds. finansowych KGHM Polska Miedź S.A., prof. Katarzyną Kreczmańską-Gigol. Podczas spotkania rozmawialiśmy o wynikach finansowych za 2019 roku. Inwestorzy zadawali również pytania o aktualną sytuację na rynku surowców, podatek miedziowy oraz politykę dywidendową spółki. W spotkaniu wzięło udział blisko 750 osób, a wiceprezes zarządu odpowiedziała na ponad 20 pytań.

Zapraszamy do lektury całej relacji z czatu.

W tekście zachowano oryginalną pisownię.

Janusz Maruszewski



Dzień dobry Państwu, Rozpoczynamy czat z wiceprezes zarządu ds. finansowych KGHM Polska Miedź, prof. Katarzyną Kreczmańską-Gigol. Witamy serdecznie i zapraszamy do zadawania pytań!

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Dzień dobry Państwu, witam na naszym czacie i zapraszam do zadawania pytań.

Piotr



Czy w związku z gwałtownym spadkiem cen miedzi i srebra rozważacie wystosowanie prośby do rządu o zniesienie podatku miedziowego, bądź uzyskanie dodatkowych środków na inwestycje?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Rzeczywiście aktualnie na rynku surowców obserwujemy dużą zmienność, co jest niewątpliwie jednym ze skutków pandemii i związanych z nią zjawisk kryzysowych. Pytanie jak długo taka zmienność może się utrzymać i jak sytuacja na cenach będzie wyglądać w długim okresie. KGHM reaguje na wahania cen przede wszystkim stosując stabilną politykę zabezpieczeń. Spółka ma obecnie znaczące pozycje zabezpieczające na rynkach metali. Oczywiście każda obniżka kosztów, w tym potencjalne obniżenie obciążeń podatkowych, to byłby pozytywny impuls i jesteśmy gotowi na rozmowy w sprawie np. zmiany formuły liczenia podatku od wydobycia.

Jeśli chodzi o środki na inwestycje to tutaj też w pewien sposób się zabezpieczyliśmy, uwzględniając już w budżecie na 2020 rok, nieco niższe nakłady na rozwój, przekładając je na później, na bardziej sprzyjające warunki inwestycyjne.

Achim



Dlaczego zarząd KGHM w obecnej sytuacji, nie walczy o dalszą obniżkę podatku miedziowego lub jego zawieszenie, tylko ciągle monitoruje sytuację i biernie czeka, aż będzie jeszcze gorzej? Dlaczego nie ma tutaj stanowczej reakcji zarządu spółki?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Przypominam, że poziom podatku od niektórych kopalin został w ubiegłym roku obniżony o ok. 15% i z tego jesteśmy zadowoleni. Doceniamy to, że była to przełomowa decyzja, na którą KGHM Polska Miedź S.A. czekał wiele lat. Natomiast biorąc pod uwagę obecną sytuację, współpracujemy w obszarze potencjalnych możliwości wsparcia firmy, jeśli chodzi o pewne zawieszenia różnego typu instrumentów, ale to jest kwestia do rozważenia dopiero wtedy, jeśli my też odczujemy realnie skutki tego kryzysu, jeśli będzie mniejsza sprzedaż, jeśli ta niższa cena przez dłuższy czas się utrzyma, czyli będziemy prosić bardziej o to w sytuacji, kiedy realnie mocno odczujemy sytuację kryzysową na wynikach naszej firmy.

iqabo



Pani Prezes ile aktualnie wynosi próg rentowności wydobycia tony miedzi? Załóżmy scenariusz, że cena miedzi przebija dołki cenowe roku 2008 - co to oznaczało by dla KGHM?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



W ostatnich latach marża EBITDA, która jest dla nas najważniejszym wskaźnikiem rentowności Spółki, utrzymuje się na poziomie wyższym niż 20%, który można powiedzieć jest dość komfortowy, żeby zagwarantować działalność Spółki. Oczywiście w obecnej sytuacji poziom ten może ulegać zmianom. W latach 2008-2009, okres bardzo niskich cen miedzi było krótkotrwałe i nie miał istotnego wpływu na sytuację Spółki (spadek skonsolidowanego zysku netto za roku 2009 vs rok 2008 wynosił 15%), więc dużo zależy od przebiegu sytuacji. To co my będziemy robić to bardzo mocno się przyglądać tej rzeczywistości dzień po dniu, zarówno jeśli chodzi o utrzymanie produkcji, jak i utrzymanie dyscypliny kosztowej czy naszym planom na bieżący rok. Nasze plany możemy weryfikować tak aby Grupę KGHM bezpiecznie przeprowadzić przez trudny czas. Udało się bezpiecznie przeprowadzić przez czas trudny 2019 roku i myślę, że te doświadczenia mogą pomóc nam w roku 2020.



Gość

Czy w tym roku będzie wypłacona dywidenda?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



To nie jest jeszcze moment kiedy taką deklarację można komunikować. Po pierwsze, nie wiemy jak rozwinie się sytuacja z kryzysem związanym z epidemią i jego skutkami po drugie jest za wcześnie na konkretną odpowiedź na tak zadane pytanie. Polityka dywidendowa KGHM wciąż obowiązuje a my, jako Zarząd, jesteśmy pozytywnie nastawieni do mechanizmu z niej wynikającego. Teraz jednak musimy przejść przez trudne chwile,

musimy bacznie przyglądać temu co przed nami. Ostateczna decyzja i tak będzie należała do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KGHM.



Marek

Czy KGHM w tym roku będzie wypłacało dywidendę za 2019 r

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Jak wspomniałam wcześniej, jest za wcześnie na deklaracje czy rekomendacje, nie wykluczamy takiej możliwości, polityka podziału zysku obowiązuje, poczekajmy chwilę na rozwój sytuacji związanej z kryzysem wywołanym epidemią i jego potencjalnymi skutkami mogącymi mieć wpływ na naszą działalność. Na razie negatywnych sygnałów jeśli chodzi o warunki produkcyjne i handlowe nie mamy.



Marek

Czy cena za akcję KGHM może spaść poniżej 30 zł w 2020 roku?



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Emitent nie może prognozować cen swoich instrumentów ani wydawać rekomendacji.



Marek

Czy w przyszłości KGHM całe zapotrzebowanie na energię elektryczną będzie miało z własnych odnawialnych źródeł energii?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Zgodnie z opublikowaną w 2018 r. Strategią Grupy KGHM na lata 2019-23, zakłada się że do końca 2030 r. 50 proc. zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną ma pochodzić ze źródeł własnych oraz odnawialnych źródeł energii. W związku z tym, Spółka intensyfikuje działania ukierunkowane na poprawę efektywności energetycznej poprzez inwestycje we własne moce wytwórcze, szczególnie nisko i zeroemisyjne. Rozpoznaje również możliwości inwestycyjne przy projektach energetycznych, chociażby w obszarze fotowoltaiki.



Paweł

Czy w tym roku KGHM znowu oszuka swoich pracowników na zyskach? Błędne inwestycje, zaciągane kredyty przez KGHM nie są winą pracowników tylko osób odpowiedzialnych za to, wiem że łatwo się mówi ale "nie umiem latać samolotem to nie latam" czyli konsekwencje powinni ponieść ludzie za to odpowiedzialni, a nie pracownicy, którzy dają wszystko z siebie, a zarabiają coraz mniej. Co z tej 6% podwyżki jak firma odbije to na zyskach i pracownicy i tak i tak będą stratni. Ucięte zyski w roku ubiegłym oczywiście będą wyrównane w tym roku rozumieć ? Kilka lat temu można było wypłacać pracownikom godziwe zyski, a teraz już się nie da? Proszę sobie wyobrazić co Państwo zrobicie kiedy wszyscy pracownicy powiedzieli by dość i chociaż na jeden dzień wszystko by stanęło. Już niedługo w lidlu w spokojnych

warunkach będą lepiej zarabiać niż na hutach gdzie ludzie się trują i ryzykują zdrowie i życie. Przyjdzie czas, że Państwo sami będziecie fizycznie pracować bo ludzie się pozwalniają.



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Z naszych wstępnych wyliczeń wynika, że nagroda z zysku w tym roku może być wyższa niż w ubiegłym roku.

Mateusz



Witam serdecznie. Jestem pracownikiem spółki, mam pytanie związane z obecną sytuacją na świecie i w zakładzie. Czy w związku z potencjalną możliwością czasowego wstrzymania ruchu zakładów, przekładającego się na mniejsze zarobki, spółka mogłaby wesprzeć pracowników posiadających kredyty hipoteczne i wnioskujących o kredyt mieszkaniowy z zakładu poprzez udzielenie tych kredytów jednocześnie wszystkim oczekującym w kolejce? Pomimo obiecanej pomocy z banków, tj. czasowego zawieszenia rat, ten kredyt byłby największą pomocą, której mógłby udzielić zakład pracownikom w tym momencie w tej kwestii, jednocześnie nie stanowiąc dla spółki zbyt dużego obciążenia. Pozdrawiam



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

W tej chwili priorytetem pozostaje bezpieczeństwo naszych pracowników w całej Grupie oraz zapewnienie ciągłości działalności. Ryzyko wstrzymania działalności operacyjnej oceniamy jako niskie.



Mateusz

Czy spółka rozważyłaby sprzedaż akcji pracownikom spółki po preferencyjnych cenach?



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

W chwili obecnej nie jest rozważana taka możliwość.



Gość

Czy spółka planuje zaprzestanie wypłaty dywidendy w dłuższej perspektywie? I czy brany jest pod uwagę udział w posiadaniu aukcji przez fundusze inwestujące w spółki dweidendowe?



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Polityka dywidendowa Spółki, która zakłada, iż Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie do 1/3 jednostkowego zysku netto, uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej, pozostaje bez zmian. Rekomendacja co do sposobu podziału zysku KGHM za 2019 rok będzie uwzględniała sytuację operacyjną i potrzeby kapitałowe Emitenta a ostateczna decyzja będzie podjęta przez WZA.



bemi

dla czego spółka nie wypłaca dywidendy akcjonariuszom ?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które decyzją z dnia 7 czerwca 2019 postanowiło zysk za 2018 rok w całości przekazać na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja i decyzja o podziale zysku KGHM za 2019 rok ciągle jeszcze przed nami.



Gość

Proszę o prognozę wyników na rok 2020?



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Zgodnie z naszą polityką nie publikujemy prognoz, obowiązuje nas Budżet na 2020 rok, z jego elementami, które publikowaliśmy w styczniu br.



Ptyś

Czy kghm planuje otwarcie kolejnych kopalń miedzi

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Zgodnie ze Strategią Spółki na lata 2019-2023, KGHM zamierza koncentrować się na budowaniu wartości istniejących aktywów górniczych w kraju i za granicą. Do tego możemy dołączyć potencjalne nowe koncesje, które stwarzają swojego rodzaju gwarancję ciągłości produkcji przez następne kilkadziesiąt lat. Obserwujemy rynek, na razie nie widać warunków w zakresie cen metali, które stwarzałyby fundamenty do potencjalnych inwestycji w nowe aktywa, czyli wydatkowania setek milionów czy miliardów złotych.

Analitik



Czy aktualna sytuacja związana z Covid-19 wpłynęła już na zmianę założeń do budżetu za 2020 rok, opublikowanych w raporcie rocznym za 2019 r.? Jeśli tak, to w jaki sposób?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Nie wpłynęła i nie zmieniamy założeń, na bieżąco monitorujemy sytuację, która jak Państwo widzicie jest bardzo gwałtowna, trudna i nieprzewidywalna. Produkcja i sprzedaż, zgodnie z opublikowanym właśnie raportem za luty br. utrzymuje się na bardzo dobrych poziomach, nie odczuwamy wpływu nowej sytuacji na te parametry. Zgodnie z przepisami, jeżeli zajdzie konieczność zmiany elementów Budżetu, będziemy o tym informować rynek.

iqabo



W Lubinie w dniu dzisiejszym cztery nowe przypadki zarażenia wirusem 2019-nCoV . Kilka dni wcześniej w KGHM przypadek zarażenia wirusem pracownika spółki córki - czy Zarząd bierze pod uwagę ryzyko wyłączenia "z ruchu" poszczególnych kopalni?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Od kilku tygodni KGHM podejmuje szerokie i intensywne działania w celu zmniejszenia ryzyka zarażenia naszych pracowników jak i osób, które mają z nimi kontakt (rodziny, koledzy, kontrahenci itd.). Ich bezpieczeństwo jest dla nas priorytetem. Na dzień dzisiejszy wszystkie aktywa produkcyjne działają bez zakłóceń. Staramy się, aby taka polityka było kontynuowana, oczywistym jest jednak że należy analizować i przygotowywać się na różne scenariusze, o których potencjalnym wystąpieniu, jesteśmy zobowiązani niezwłocznie informować.

Rafał



Dzień dobry, Jakie są Państwa prognozy dot światowego zapotrzebowania na miedź w najbliższych latach? Jakie strategiczne działania podejmuje firma w zw z kor wirusem?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Jeśli chodzi o długoterminowe uwarunkowania wokół miedzi (popyt/podaż) pozostajemy optymistami dlatego, że fundamenty rynku wskazują na coraz większy popyt na czerwony metal i coraz większe ograniczenia jeśli chodzi o możliwości eksploatacji z nowych złóż na świecie. Obecna sytuacja jest na pewno poważna i przynajmniej w krótkim i może średnim terminie odbija się na cenach metali. Fundamentalnie jednak miedź pozostaje jednym z kluczowych surowców światowych, niezbędnym w wielu branżach.

Maciej



Miedź ma również właściwości, które pomagają niwelować przenoszenie się bakterii oraz wirusów. Czy w związku z tym widzicie Państwo zwiększony popyt na miedź do właśnie takiego zastosowania? Jaki jest potencjał jeśli chodzi o wielkość sprzedaży w przyszłości?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Jak najbardziej. Od dawna współpracujemy z partnerami z sektora przemysłu metali nieżelaznych w celu promowania właśnie takich bakterioobójczych cech miedzi.

Dawid



Czy istnieje ryzyko, że w związku z walką z epidemią KGHM zostanie zmuszony przez rząd do pomocy finansowej np. dla szpitali i jaki może to mieć wpływ na wyniki spółki? Czy płyn dezynfekcyjny produkowany obecnie przez KGHM jest produktem przynoszącym zysk?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



W obecnej, bardzo trudnej dla nas wszystkich sytuacji, naszym priorytetem jest pomagać na tyle na ile jesteśmy w stanie. Nikt do tego nas nie zmusza oprócz wspólnego dla nas wszystkich wyzwania walki z epidemią. Produkowany przez nas płyn do odkażania Nitrosept, będziemy sprzedawać z minimalną marżą. Firmy Mercus oraz Zanam już produkują maseczki chirurgiczne. Część naszych nadwyżek, jeśli chodzi o środki ochrony i maski, przekazaliśmy już Ministerstwu Zdrowia oraz Urzędowi Wojewódzkiemu. Jesteśmy w trakcie doposażenia szpitali wyznaczonych na liście, które są priorytetowe, jeśli chodzi o walkę z koronawirusem.

Tomek



Jak przebiega współpraca z Japońskim współwłaścicielem kopalni Sierra Gorda? Jakie są plany i oczekiwania względem podwyższania efektywności eksploatacji tego złoża?

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Jesteśmy bardzo zadowoleni ze współpracy z partnerem japońskim Sumitomo. Widać to zwłaszcza w wynikach Sierra Gorda, które po wielu miesiącach są coraz lepsze. W roku 2019 produkcja miedzi płatnej przez kopalnię Sierra Gorda wzrosła o 12 procent, a budżet na rok bieżący przewiduje jeszcze większy skok w porównaniu do budżetu za rok 2019, o ponad 38% (z 57 tys. t do 79 tys. t Cu).

Ekolog



Czy zamierzacie podjąć działania proekologiczne dotyczące Żelaznego Mostu? Czy planujecie utylizację odpadów, czy jak do tej pory będziecie wylewać to poflotacyjne świństwo do otwartego zbiornika.

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Jestem trochę zdziwiona pytaniem, dlatego, że nasz Oddział Żelazny Most jest jednym z najbardziej strzeżonych i monitorowanych obiektów tego typu na świecie. Pełne dane dotyczące jego działania i sposobu działania na środowisko naturalne można znaleźć na stronie KGHM w sekcji Zarządzanie odpadami:



<https://kgm.com/pl/zrownowazony-rozwoj/ekologia-i-srodowisko/zarzadzani...> (link is external)

W każdym ze swoich zakładów firma prowadzi zaawansowane technologicznie oczyszczanie ścieków. Nie dopuszcza też, by woda pochodząca z procesu produkcji przedostała się do wód powierzchniowych bądź doprowadziła do zanieczyszczeń wód gruntowych.

prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol



Serdecznie dziękuję Państwu za udział w czacie i wszystkie zadane pytania. Zapraszam również do śledzenia informacji o Spółce i kontaktu z nami

<https://kgm.com/pl/inwestorzy> (link is external)