

Zestawienie pytań zadawanych podczas konferencji wynikowej za I kwartał 2020 rok

1. Czy zamierzacie obniżyć na 2020 rok guidance na produkcję molibdenu w Sierra Gorda, miedzi w KGHM International i srebra w kraju, bo na tych pozycjach po I kwartale 2020 r. jesteście poniżej budżetu?

Odp. Nie, uznajemy budżet na molibden na Sierra Gordzie za aktualny. W odniesieniu do KGHM International cały czas analizujemy sytuację i w tym momencie nie ma jeszcze decyzji w tym, względzie. W zakresie srebra - jesteśmy w planie w srebrze metalicznym po hutach, natomiast w srebrze w naszych kopalniach, w których wydobywamy, jesteśmy poniżej. Cały czas analizujemy i na tę chwilę nie ma sygnału, żeby zmieniać budżet na srebro.

2. Pomimo Covid-19 oraz presji cenowej Capex w Polsce wygląda na zgodny z harmonogramem i podtrzymujecie kwotę z Budżetu na poziomie 2,25 mld PLN. Jeśli ceny dalej spadają, czy jest brane pod uwagę obniżenie/przesunięcie w czasie Capexu? Jeśli tak, to przy jakim poziomie cen byłby to sygnał do obniżenia Capexu? Sierra Gorda: sprzedaż miedzi poniżej poziomu produkcji, ale sprzedaż molibdenu powyżej. Proszę o komentarz dotyczący zmian w zapasach oraz przewidywania do sprzedaży w dalszej części roku 2020.

Odp. Jeśli chodzi o Capex krajowy, to na dzień dzisiejszy nie widzimy potrzeby obniżania go. Realizujemy go zgodnie z założonym harmonogramem, w tych czasach bardzo dynamicznych jesteśmy elastyczni, na bieżąco monitorujemy sytuację i będziemy reagować zgodnie z tym jaka będzie potrzeba, jesteśmy na to przygotowani.

Sierra Gorda - w odniesieniu do miedzi mamy tutaj do czynienia z tymczasowymi, chwilowymi przestojami pracy portu w Antofagasta, co powoduje zaburzenie koncepcji wysyłek koncentratu miedzi. Są to przejściowe zmiany, które faktycznie się ujawniają w tych sprawozdaniach, ale one nie mają większego znaczenia w ujęciu rocznym, czy nie będą miały większego znaczenia w ujęciu rocznym. W zakresie molibdenu także przejściowa różnica wynikająca z zapasu.

3. Srebro w KGHM – Głogów Głęboki dostarczył 16% produkcji srebra Spółki matki w 1Q2020, spadek o 3%, podczas gdy całkowita produkcja wzrosła o 3%. Skąd bierze się zwiększona produkcja srebra w Spółce matce i kiedy te złoża się wyczerpie?

Odp. Kiedy złoża się wyczerpie nie jesteśmy w stanie powiedzieć. Produkcję trzeba rozróżnić hutniczą od tej, którą wydobywamy. Generalnie Głogów Głęboki zawiera więcej srebra stąd tego srebra jest więcej jeżeli realizujemy większy obszar Głogowa Głębokiego, natomiast nasze wyniki hutnicze odbiegają trochę od górniczych. Na tę chwilę utrzymujemy to co, jest w budżecie.

4. W wynikach produkcyjnych widać znaczny wzrost bo prawie o 1/3 w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku w produkcji złota. Z czego to wynika? Czy taki trend może się utrzymać?

Odp. Produkcja zarówno złota jak i srebra jest uzależniona od tego ile mamy go w naszym złożu, w naszym koncentracie. Na dzień dzisiejszy pojawia się go więcej z obszaru, z którego wydobywamy. W Głogowie Głębokim mamy większą produkcję, więc jeżeli tylko to złoto będzie w takim wydaniu to będziemy go mieli, jednak trzeba pamiętać, że naszym podstawowym produktem jest miedź natomiast srebro i złoto są metalami towarzyszącymi.

Departament Relacji Inwestorskich

5. Jakie są Państwa oczekiwania co do cen miedzi w kolejnych okresach? Jak kształtuje się popyt wśród kontrahentów KGHM? Co pokazuje kwiecień? Jak wygląda popyt w Chinach?

Odp. Jeśli chodzi o oczekiwania co do cen do końca roku, powstrzymam się od odpowiedzi na to pytanie. Mówiąc o popycie, sprawa jest o tyle złożona, że na poszczególne nasze produkty kształtuje się on różnie. Z jednej strony można powiedzieć, że na miedź katodową, czy walcówkę obserwujemy stabilny popyt i – poza punktowymi problemami z dostawami do Włoch – praktycznie nie mamy problemów ze zbytem. Jeśli pojawiają się te punktowe problemy, znajdujemy bardzo szybko nabywców, nawet na innych kontynentach. Dlatego od tej strony nie ma zagrożenia dla KGHM. Z kolei widzimy istotny wpływ spowolnienia gospodarczego na sprzedaż ołowiu, tutaj chodzi głównie o branżę automotive. Natomiast na koncentrat miedzi widzimy istotny wzrost popytu. Podsumowując, jest to bardzo zróżnicowany obraz popytu na nasze produkty. W tym momencie nie widzimy zagrożenia dla sprzedaży całej naszej produkcji, zgodnie z planem.

6. Czy obecna optymalizacja OPEX i CAPEX, o których Pan mówił dotyczy tylko zakładów KGHM INTERNATIONAL, czy również Sierra Gorda?

Odp. Oczywiście dotyczy wszystkich naszych aktywów zagranicznych.

7. Pan Prezes Bugajczuk mówił o zintensyfikowaniu prac na szybie GG-1. Czy to oznacza oddanie tej inwestycji wcześniej, niż planowano i w jakim stopniu Spółka poradziła sobie z problemem wody występującym w tym obszarze inwestycyjnym?

Odp. Przed nami jeszcze sporo czasu, prawie dwa lata, na zgłębianie szybu. Już nie raz natura pokazała, że jest nieobliczalna i należy mieć wobec niej dużą pokorę. Dziś zgłębianie idzie szybciej niż przypuszczaliśmy, co nie oznacza, że będzie tak do końca. Dzisiaj chcieliśmy podzielić się tą pozytywną informacją, ponieważ patrząc na 2018 rok, pamiętamy, że mieliśmy faktycznie istotny dopływ wody i zatrzymaliśmy zgłębianie szybu na długi okres czasu. Dziś te informacje są trochę korzystniejsze, dopływ wody w szybie GG-1 mamy praktycznie opanowany całkowicie. Dzisiaj nie identyfikujemy tutaj żadnego ryzyka związanego z tą awarią.

8. Jak znaczący był wpływ COVID-19 na koszty KGHM? Głównie, które pozycje kosztów wzrosły?

Odp. W związku z COVID-em KGHM realizował zamówienia na zlecenie Kancelarii Prezesa Rady Ministrów i były to zamówienia respiratorów, maseczek, kombinezonów, gogli medycznych. Te koszty jakie ponosiliśmy są nam zwracane. W związku z tym, możemy powiedzieć, że wpływu tych zakupów na wysokość naszych kosztów nie ma. Oczywiście w związku z COVID-em musieliśmy wdrożyć działania, aby zwiększyć bezpieczeństwo pracy. Koszty poniesione na wzrost bezpieczeństwa pracy, zmianę organizacji pracy, w całej kwocie kosztów ogółem są nieznaczące, dlatego też ich nie komunikujemy.