

## CZAT INWESTORSKI Z KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**KGHM**  
POLSKA MIEDŹ

**CZAT INWESTORSKI**

Andrzej Szydło  
Prezes Zarządu

MAJ 2024  
17

12.00

Link do relacji z czatu: [„Priorytetem aktualnie jest optymalizacja obecnie posiadanych aktywów zagranicznych oraz krajowych” - relacja z czatu z prezesem zarządu KGHM | Strefainwestorow.pl](https://strefainwestorow.pl/relacja-z-czatu-z-prezesem-zarzadu-kgmh-polska-miedz)














W piątek, 17 maja 2024 r. odbył się czat inwestorski z Prezesem Zarządu, Andrzejem Szydło. Tematem przewodnim spotkania były wyniki finansowe Spółki za I kwartał 2024 rok oraz dalsze plany rozwoju.




W spotkaniu wzięło udział ponad 800 osób. Zapraszamy do lektury całej relacji z czatu.

W tekście zachowano oryginalną pisownię.

	<p><b>Janusz Maruszewski</b> Szanowni Państwo, witamy na czacie inwestorskim z Prezesem Zarządu KGHM, Andrzejem Szydło. Rozpoczynamy spotkanie, zapraszamy do śledzenia dyskusji i zadawania pytań!</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Dzień dobry, witam Państwa na naszym czacie inwestorskim związanym z wynikami finansowymi za I kwartał 2024 r. Podczas naszego dzisiejszego spotkania odpowiem na interesujące Państwa zagadnienia i ewentualnie przedstawię więcej szczegółów. Dzisiaj, ze względu na inne obowiązki, nie ma z nami Wiceprezesa ds. Finansowych. Zapraszam do zadawania pytań.</p>
	<p><b>Inwestor A</b> Kiedy planujecie walne zgromadzenie?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Walne Zgromadzenie KGHM odbędzie się 7 czerwca 2024 o godz. 11:00.</p>
	<p><b>Inwestor 33</b> Dzień dobry czy będzie wypłacona dywidenda dla akcjonariuszy?</p>

	<p><b>Andrzej Szydło</b></p> <p>Jeśli chodzi o wypłatę dywidendy, to polityka dywidendowa KGHM obowiązuje w niezmienionej formie i przewiduje maksymalną, proponowaną kwotę dywidendy do wysokości jednej trzeciej wyniku jednostkowego. Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy, o czym informowaliśmy w komunikacie bieżącym. Podjęliśmy uchwałę, w której rekomendujemy Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 300 mln PLN (1,50 PLN na akcję). Oczywiście ostateczną decyzję w sprawie pokrycia straty za rok 2023 i wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM.</p>
	<p><b>Inwestor 33</b></p> <p>Kiedy przedstawią Panowie nową strategię?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b></p> <p>Tak jak wspominaliśmy podczas naszych ostatnich konferencji wynikowych oraz spotkań z Państwem podczas ostatniego czatu, jesteśmy w trakcie dokonywania przeglądu strategii. Zamierzamy skupić się na górnictwie, przeróbce, hutnictwie oraz szeroko rozumianej energetyce odnawialnej. Chcemy dopasować strategię do zmieniających się warunków w górnictwie oraz otoczeniu. Celami będą poprawa efektywności produkcji, optymalizacja procesów oraz obniżka kosztów. Nowym obszarom wydobywania muszą towarzyszyć inwestycje związane z udostępnieniem złoża oraz infrastrukturalne. O szczegółach będziemy informować po zakończeniu prac nad strategią w IV kwartale br.</p>
	<p><b>Gość</b></p> <p>BHP zaoferowało kupno Anglo American, jednak wygląda na to, że druga oferta zostanie odrzucona. Pojawiają się informacje, że do procesu mógłby wkroczyć Glencore. Przy aktywnym rynku fuzji i przejęć oraz rewizji strategii KGHM jaka byłaby reakcja na potencjalną ofertę BHP lub Glencore dotyczącą nabycia 55% udziałów w Sierra Gorda od KGHM?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b></p> <p>Tego typu działalność M&amp;A jest sygnałem siły i atrakcyjności rynku miedzi, co bardzo cieszy producentów takich jak Grupa KGHM. W naszym przypadku nie planujemy zbycia jakichkolwiek aktywów kategorii 1, takich jak Sierra Gorda, aczkolwiek w dalszym ciągu posiadamy aktywa o niższej jakości, które analizujemy pod kątem potencjalnej sprzedaży.</p>
	<p><b>Inwestor</b></p> <p>Produkcja srebra sporo niżej - czy to trwały trend?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b></p> <p>Nie do końca "trwałą" można byłoby nazwać produkcję srebra w I kwartale 2023 - wysoka baza do porównania I kwartału 2024, była swoistym, jednorazowym zjawiskiem i wynikała z dużych zapasów "półproduktów" na koniec roku 2022 oraz z niższej produkcji w I kwartale 2024, ze względu na planowy remont głównego agregatu. Produkcja w skali rocznej jest zgodna z planem. Trwałym trendem można byłoby nazwać produkcję na w skali roku na poziomie ok. 1.300 ton.</p> <p>Poziom produkcji srebra KGHM Polska Miedź S.A. determinuje produkcję tego metalu w Grupie KGHM.</p>

	<p><b>Gość</b> Czy jako mniejszościowi akcjonariusze możemy odczytywać wypłatę dywidendy jako powrót do trwałej realizacji polityki dywidendowej?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Nie zmieniamy polityki dywidendowej. Wszyscy Akcjonariusze są dla nas ważni.</p>
	<p><b>Inwestor</b> Czy KGHM ma w planach rozwój magazynów energii?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Tak, jako naturalny, kolejny krok i konsekwencja realizowanych projektów w zakresie energetyki odnawialnej.</p>
	<p><b>KZ</b> W jaki sposób KGHM w długim terminie zapewni sobie dostęp do energii elektrycznej w rozsądnej cenie? Czy projekty z zakresu małego atomu są nadal brane pod uwagę?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Jak można zauważyć, w ostatnim czasie odnotowaliśmy nieco niższe ceny energii, co pozytywnie wpłynęło na wyniki finansowe I kwartału 2024. Nie są to jednak ceny "gwarantowane". W celu zwiększenia możliwości osiągnięcia przez Spółkę optymalnych cen, KGHM posiada w strukturze system zabezpieczenia Spółki w sferze m.in. zakupu mediów oraz zabezpieczeń rynkowych (hedging). Długoterminowe i stabilne obniżenie średnich cen energii możliwe jest jednak poprzez realizację własnych projektów energetycznych.</p>
	<p><b>Inwestor</b> Czy rozważane są zakupy kolejnych aktywów wydobywczych za granicą?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Priorytetem aktualnie jest optymalizacja obecnie posiadanych aktywów zagranicznych oraz krajowych.</p>
	<p><b>Gość</b> Ceny miedzi są na wieloletnich maksimach. Czy w związku z tym stosujecie jakąś formę zabezpieczenia tych cen, na wypadek, gdyby zaczęły one spadać?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie KGHM są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Występuje także tzw. hedging naturalny. Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Nie stosujemy jednak praktyki informowania o planach dotyczących transakcji zabezpieczających ceny.</p>
	<p><b>Piotr</b> Jakie są Państwa przewidywania w zakresie kosztu C1 do końca roku? Czy biorąc pod uwagę stabilizację na niższych poziomach cen gazu i energii elektrycznej jest tutaj pole do spadku tego kosztu?</p>
	<p><b>Andrzej Szydło</b> Mamy nastawienie optymistyczne.</p>
	<p><b>Piotr</b> Jak oceniacie trwający drugi kwartał od strony biznesu? Czy są powody do optymizmu?</p>

	<b>Andrzej Szydło</b> Są.
	<b>Andrzej Szydło</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://kghm.com/pl/inwestorzy">https://kghm.com/pl/inwestorzy</a>
	<b>Janusz Maruszewski</b> Szanowni Państwo, dziękujemy wszystkim za udział w czacie i za zadane pytania, a naszemu Gościowi za udzielenie odpowiedzi. Pozdrawiamy i życzymy miłego popołudnia oraz weekendu.