



Investor Newsletter

Newsletter dla inwestorów KGHM Polska Miedź S.A.

Pokłady możliwości

W listopadzie – Dzień Inwestora Indywidualnego!

Po raz kolejny KGHM Polska Miedź S.A. planuje Dzień Inwestora Indywidualnego, w terminie 19-20 listopada br. Tak jak w poprzednich latach **będzie to okazja do zwiedzenia naszego podziemnego miasta**, gdzie wydobywamy metale (rudę metali) przyszłości, takie jak miedź i srebro. W programie również jest planowane m.in. zapoznanie się z ciągiem produkcyjnym w Wydziale Metali Szlachetnych, wizyta w Hucie Miedzi Legnica oraz Cedynia oraz spotkanie z przedstawicielami Spółki.

Dobra, otwarta komunikacja z rynkiem to nie tylko nasz obowiązek, wierzymy, że przynosi ona korzyści obu stronom dialogu – inwestorom w postaci dobrych decyzji, a Spółce w postaci zaufania oraz cennych informacji zwrotnych jak podnosić jakość dialogu, jakich używać nowych rozwiązań w obszarach komunikacji z rynkiem, tak aby transparentność i otwartość naszych działań była na najwyższym poziomie.



Link do strony SII o wydarzeniu:
[Dzień Inwestora Indywidualnego KGHM](#)


Dodatkowo w tym wydaniu:

▶ [Ze świata górnictwa
strony 2-7](#)

▶ [Ze świata hutnictwa
strony 8-9](#)

...i tradycyjnie:

- ▶ [kalendarz wydarzeń](#)
- ▶ [biuletyn rynkowy](#)
- ▶ [notowania](#)



RELACJE INWESTORSKIE KGHM ZAPRASZAJĄ!

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy,


Pomimo wyzwań rynkowych możemy pochwalić się solidnymi wynikami produkcyjnymi i finansowymi KGHM za pierwsze półrocze 2024 roku. W drugim kwartale br. Spółka zanotowała wzrost zarówno wyników, jak i efektywności operacyjnej, przy widocznym obniżeniu kosztów produkcji. Grupa KGHM w pierwszym półroczu 2024 roku zmniejszyła koszty rodzajowe o 6 proc. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Całkowite koszty rodzajowe spadły do 16 394 mln PLN, co oznacza spadek o 977 mln PLN w porównaniu z 17 371 mln PLN w pierwszym półroczu 2023 roku.

Grupa KGHM zakończyła pierwsze półrocze 2024 roku z zyskiem netto na poziomie 1 074 mln zł, co oznacza znaczący, 2,7-krotny wzrost w porównaniu do 401 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku. Tak znaczna poprawa wyników jest efektem realizacji szeregu działań optymalizacyjnych, w tym skutecznego zarządzania kosztami oraz wzrostu efektywności produkcji.

Kontynuowane są prace przy kluczowym dla Spółki Programie Udostępnienia Złożeń, czy poszukiwaniu i rozpoznawaniu złóż w obszarach koncesji eksploracyjnych.

W nadchodzących miesiącach KGHM planuje zakończyć prace nad aktualizacją Strategii, której celem będzie dalsza poprawa efektywności operacyjnej oraz umacnianie pozycji Spółki na rynkach międzynarodowych.

19-20 listopada 2024 roku, przy współpracy Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, organizujemy Dzień Inwestora Indywidualnego w KGHM Polska Miedź S.A.

W tym numerze Newslettera – wybrane wyniki finansowe za I półrocze br., skrót z czatu inwestorskiego z CFO, informacje z rynku metali, notowań akcji i surowców na świecie, ciekawostki z KGHM oraz kalendarz wydarzeń inwestorskich. Wyniki finansowe Grupy KGHM za III kwartał 2024 r. opublikujemy już 13 listopada br.

Pozostajemy do Państwa dyspozycji, zachęcamy do lektury Newslettera i kontaktu ze Spółką.

Janusz Krystosiak

 Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich
 KGHM Polska Miedź S.A.

**Kontakt
z Departamentem
Relacji Inwestorskich
KGHM Polska Miedź S.A.**

Telefon: +48 76 74 78 280

Faks: +48 76 74 78 205

 E-mail: ir@kghm.com | esg@kghm.com

 Strona: www.kghm.com/pl/inwestorzy

**Zapraszamy do śledzenia
naszego profilu na**





Młot pod prądem!

Przy punkcie wysypowym rudy na oddziale T-51 kopalni Polkowice-Sieroszowice testowany jest nowy elektryczny, programowalny młot kruszący. Testy odbywają się w ramach projektu ECHO (Electrical Computerised Hammering Operator), który prowadzi Centrala KGHM. Inwestycja dofinansowana jest z Unii Europejskiej i realizowana we współpracy KGHM z Politechniką Wrocławską oraz fińską firmą LEKATECH.

W fazie prób, nowy młot zainstalowano w miejsce młota hydraulicznego na ramieniu urządzenia typu URB/ZS-1. Według założeń producenta, elektryczny młot zmniejszy energochłonność procesu rozdrabniania brył oraz będzie miał znaczący wpływ na środowisko pracy dzięki zmniejszonej emisji hałasu.



Nowy młot waży około 580 kg. Wyróżnia go szeroki zakres częstotliwości rozbijania od 1 do 20 Hz, a także wysoka energia uderzenia do około 2000 J. Urządzenie osiąga znacznie wyższe wartości parametrów pracy niż w przypadku technologii konwencjonalnej, a jego dodatkową zaletą jest opcja regulacji. Energię i częstotliwość uderzeń można regulować, zapewniając niespotykane dotąd możliwości pracy operatora.

Testy młota elektrycznego będą trwały 90 dni. W tym czasie pomiary techniczne i środowiskowe wykonuje Wydział Geoinżynierii, Górnictwa i Geologii Politechniki Wrocławskiej.



Mała, ale daje radę

W ZG Lubin dobiegają końca trwające od czerwca testy nowej ładowarki łyżkowej LH515i. Maszyna to mniejsza wersja sprawdzonego już modelu LH517 firmy Sandvik. Nowe urządzenie sprawdzane było w wymagających warunkach Lubina Wschodniego i już wiadomo, że testy wypadły pomyślnie. Pozytywne opinie wystawili zarówno sztygarzy górniczy jak i operatorzy maszyn.



Kabina nowej ładowarki, choć też bazuje na modelu LH517, została wyposażona w nowy kokpit z dużym dotykowym monitorem, panelami przycisków i rozbudowaną elektroniką, która umożliwia szybkie diagnozowanie awarii.

Te udogodnienia podnoszą komfort i efektywność pracy operatorów. Ładowarka LH515i spełniła najważniejsze kryteria dyspozycyjności technicznej, osiągając wskaźnik co najmniej 85%. Dodatkowo, operatorzy maszyn ocenili ją pozytywnie pod kątem funkcjonalności, bezpieczeństwa, widoczności, własności trakcyjnych, klimatyzacji oraz ergonomii stanowiska pracy.



Ładowarka LH515i, która trafiła na próby ruchowe do oddziału C-2C w czerwcu, różni się od poprzedniego modelu nie tylko wielkością, ale także szeregiem wprowadzonych w niej ulepszeń technologicznych.

Testy w ZG Lubin trwały do 02.09.2024, aby móc sprawdzić ładowarkę przez pełne trzy miesiące w wymagających warunkach oddziału G-9.



Mobilne testowanie w ZG Rudna

Aktywna współpraca z naukowcami z Akademii Górniczo-Hutniczej, pozwoliła na zakup nowoczesnego mobilnego stanowiska do pomiaru energii i częstotliwości udarów hydraulicznych młotów udarowych (tzw. roxonów), które znacząco poprawia zarządzanie naprawami i remontami tych strategicznych dla odstawy rudy urządzeń.



Potrzeba matką wynalazku

Zapewnienia ciągłości wydobycia rudy oraz realizacja planu produkcji bez zbędnych przerw związanych z awariami to zawsze dobra motywacja do działania. Po dokładnej analizie rynku okazało się, że jedynym podmiotem, który jest w stanie zrealizować zamówienie na mobilne stanowisko do pomiaru energii i częstotliwości udarów, jest Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie, a konkretnie Wydział Inżynierii Mechanicznej i Robotyki.

Szybko i wygodnie

Największą zaletą nowego stanowiska do pomiaru młotów hydraulicznych jest fakt, że jest mobilne. Pozwala to na bieżąco monitorować kluczowe parametry techniczne bez konieczności demontażu urządzenia. Rozłożenie stanowiska jest szybkie, potrzeba do tego trzech osób. Kolejno następuje wpięcie się w układ hydrauliczny roxona i można rozpocząć badanie. Całość badania trwa do 60 min, i kończy się szczegółowym raportem, pozwalającym na wychwycenie ewentualnych problemów technicznych. Daje to szansę na ocenę stanu technicznego młota i zaplanowanie koniecznych napraw, w dogodnym terminie, bez zakłócania procesu wydobycia.

Przezorny ubezpieczony

Inwestycja w nowoczesne, mobilne stanowisko do pomiaru energii i częstotliwości udarów hydraulicznych młotów udarowych to krok w kierunku zwiększenia efektywności oraz niezawodności procesu wydobycia. Awarii oczywiście nowy sprzęt całkowicie nie wyeliminuje, ale zminimalizuje ryzyko długotrwałych przestojów w najmniej odpowiednim momencie.





Nowa trasa turystyczna w tzw. „Partiach Mastodonta” – KGHM CUPRUM zaangażowany w prace w Jaskini Niedźwiedziej

W odkrytej przed kilku laty części Jaskini Niedźwiedziej w Kletnie ruszyły prace nad udostępnieniem dla turystów tzw. „Partii Mastodonta”. Prace koncepcyjne i projektowe dotyczące adaptacji do ruchu turystycznego tej części Jaskini realizuje spółka KGHM CUPRUM, angażująca się od wielu lat w prace dotyczące udostępniania do zwiedzania różnego rodzaju obiektów podziemnych – zarówno pogórnicych (Kopalnia Soli Wieliczka, Kopalnia – Geopark św. Jan w Krobicy), jak i pochodzenia naturalnego.

Funkcjonująca obecnie w Jaskini Niedźwiedziej podziemna trasa turystyczna, to efekt prac Zakładów Badawczych i Projektowych Miedzi „CUPRUM” realizowanych w latach siedemdziesiątych ubiegłego wieku. Obecnie przygotowywana nowa trasa, to także efekt koncepcji i projektu Centrum Badawczo-Rozwojowego KGHM CUPRUM.

- Można śmiało powiedzieć, że **KGHM CUPRUM** odegrało kluczową rolę w dotychczasowych działaniach, zmierzających do udostępnienia do ruchu turystycznego nowo odkrytych partii Jaskini, w szczególności poprzez opracowanie koncepcji rozwiązań technicznych, spełniających surowe wymagania ochrony środowiska obiektu i jego otoczenia – **mówi dr hab. inż. Maciej Madziarz, pod którego kierownictwem w Zakładzie Górnictwa KGHM CUPRUM, została opracowana wspomniana koncepcja.**



Fot. Szymon Kostka

Fot. Szymon Kostka



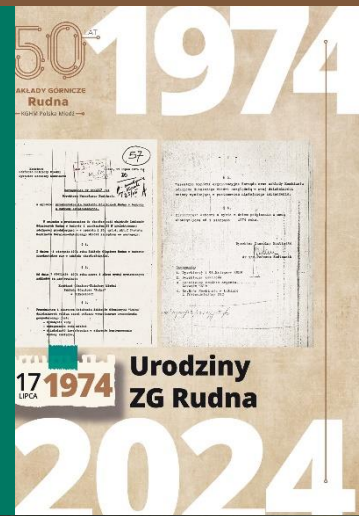
Szczególnym wyzwaniem dla projektowania i wykonawstwa prac są **uwarunkowania środowiskowe**, wynikające z wyjątkowego charakteru Jaskini i jej otoczenia, o **unikatowych walorach przyrodniczych**, wymagających bezwzględnej ochrony, zarówno w trakcie budowy nowej trasy turystycznej, jak i jej użytkowania. Opracowanie rozwiązań spełniających tak szczególne wymagania, początkowo uznawane przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska za niewykonalne, to dzieło KGHM CUPRUM. Poprzez udział w tym projekcie spółka KGHM CUPRUM realizuje misję wynikającą ze statusu centrum badawczo-rozwojowego. **Nowa trasa zostanie udostępniona nie tylko turystom, lecz także badaczom i naukowcom**, nie mającym obecnie technicznych możliwości prowadzenia interdyscyplinarnych badań w tym unikatowym środowisku.



50 lat ZG Rudna – kontynuacja obchodów

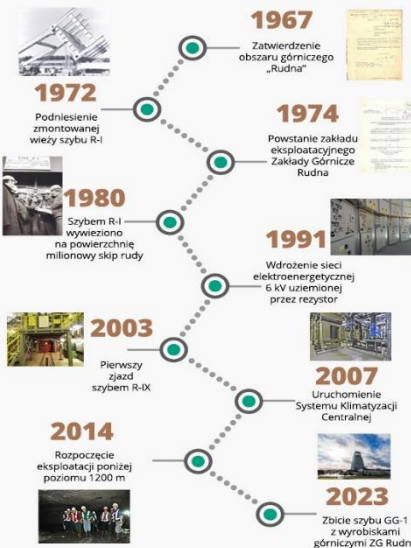
Od 50 lat Zakłady Górnicze Rudna są jedną z największych i najnowocześniejszych kopalni głębinowych miedzi na świecie. Projektując, a następnie budując kopalnię Rudna, wprowadzono rozwiązania techniczne i technologiczne, odmienne od wcześniej stosowanych w Zagłębiu Miedziowym. Korzystano jednak z doświadczeń uzyskanych podczas budowy i eksploatacji kopalń ZG Lubin i ZG Polkowice.

Początek budowy Rudnej prowadził niewielki zespół ludzi złożony głównie z inspektorów nadzoru górniczego i budowlanego, służby geologicznej i mierniczej, zaopatrzenia oraz planowania i finansów, a także skromnej administracji i obsługi pracowniczej. Wraz z postępem budowy kopalni i podjęcia na szeroką skalę robót inwestycyjnych, powstawała coraz bardziej rozbudowana struktura organizacyjna zakładu, na którą składały się, oprócz tzw. służb ruchowych, również służby pomocnicze.



STO LAT!

Tradycja jest, że Zakłady Górnicze Rudna świętują swoje urodziny 17 lipca. Tego dnia, 1974 roku, Dyrektor Naczelny Kombinatoru, dr inż. Tadeusz Zastawnik, podpisał Zarządzenie Nr DN/40/74, w myśl którego „z dniem 1 sierpnia 1974 roku Zakłady Górnicze w budowie przekształca się w zakłady eksploatacyjne”. Czas budowy dobiegł końca, rozpoczęła się historia, która trwa już 50 lat i która cały czas dopisuje kolejne kamienie milowe w historii Zakładów Górniczych Rudna.



50 LAT

ZAKŁADY GÓRNICZE
Rudna

KGHM Polska Miedź





Ratownicy JRGH zawsze gotowi do pomocy

Do pomocy w walce z żywiołem ruszyli ratownicy Jednostki Ratownictwa Górniczo-Hutniczego KGHM, którzy zabezpieczali wały Odry w Ścinawie. Wcześniej udostępnili także specjalistyczną pompę wodną do Ząbkowic Śląskich oraz 2 agregaty prądotwórcze dla Gminy Kotla.



Umacnianie wałów w Ścinawie

W Ścinawie Odra wystąpiła z brzegów i zalewa okoliczne pola i łąki. Służby ratownicze i mieszkańcy przygotowują się na falę powodziową. Szykowane są worki z piaskiem do zabezpieczania zagrożonych wałów i posesji. Zabezpieczana jest oczyszczalnia ścieków. Z pomocą przybyła grupa ratowników z KGHM.



Agregaty dla OSP w Kotli

Jeden agregat posłuży do oświetlenia działań nocnych podczas napraw czy wzmocnienia wałów przeciwpowodziowych, drugi posłuży OSP w Kotli również do działań ratowniczych w związku z nadchodzącą falą powodziową.

- Są koledzy z różnych kopalnianych stacji. Ładujemy worki z piaskiem na ciężarówkę, którą rozwozimy w newralgiczne punkty, gdzie mogłaby się woda powodziowa wderzeć. Zabezpieczamy wjazdy na posesje, okna i drzwi wejściowe do różnych budynków. **Przyjechaliliśmy, żeby pomóc ludziom i ochronić najwięcej, jak tylko się da** – mówi Tomasz Siedlak, ratownik JRGH w Sobinie.





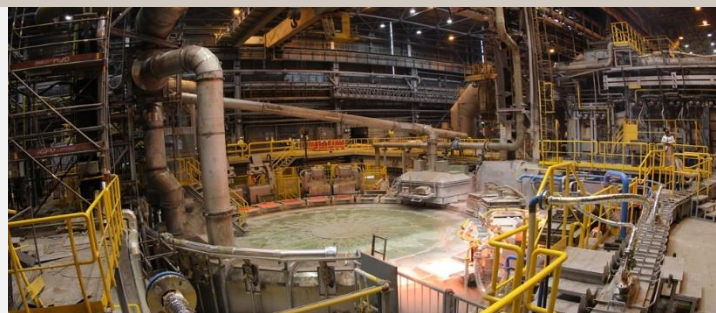
Kraina Wiecznych Odlewów świętowała 11 milionową tonę

Wydział Pieców Anodowych HMG II produkuje dziś miedź anodową niemal trzy razy wydajniej niż na początku swojej działalności. We wrześniu br. w „Krajinie Wiecznych Odlewów” wyprodukowano jej jedenastomilionową tonę.



Zdjęcie z pamiątkową anodą w hali produkcyjnej Huty Miedzi Głogów II

„Kraina Wiecznych Odlewów” to potoczna nazwa wydziału z uwagi na ilość odlewów. Przeprowadza się ich tutaj **ponad tysiąc rocznie**. Bywa, że dziennie wykonuje się nawet cztery. **Pierwszy milion ton miedzi anodowej osiągnięto po 10 latach**, teraz **wyprodukowanie miliona zajmuje niecałe cztery lata!** Te liczby mówią same za siebie – świadczą zarówno o dużym postępie technicznym, na co mają wpływ zrealizowane inwestycje i stale przeprowadzane modernizacje, oraz o wiedzy i doświadczeniu pracujących tu hutników.



Nowa maszyna odlewnicza dla wężła pieców anodowych stacjonarnych

Wydział Pieców Anodowych to nie tylko piece, ale również maszyny odlewnicze (potocznie zwane "karuzelami") oraz odpylnia gazów procesowych. - W 2021 roku rozpoczął się rozruch technologiczny nowej instalacji odpylającej gazy procesowe, rok później została uruchomiona nowa maszyna odlewnicza dla wężła pieców anodowych stacjonarnych – mówi Tomasz Michaliszyn i dodaje, że to nie koniec zmian. Przed wydziałem kolejne zadania. Jednym z ważniejszych jest gruntowna modernizacja maszyny odlewniczej pieców anodowych obrotowych.

„Kraina Wiecznych Odlewów” w liczbach:

- ➔ 100 pracowników
- ➔ 4 piece: dwa stacjonarne - do przetopu wsadów stałych, dwa obrotowe - w nich przerabia się wsady w postaci płynnej
- ➔ 2 maszyny odlewnicze
- ➔ 375 kg waży anoda wyprodukowana w Hucie II
- ➔ 10 – po tylu latach osiągnięto pierwszy milion odlanej miedzi anodowej
- ➔ 4 lata (niecałe) zajęło wyprodukowanie jedenastomilionowej tony miedzi anodowej

- *Piece anodowe obrotowe i stacjonarne, czyli podstawowa infrastruktura wydziału, pamiętają początki uruchomienia Huty II, ale to nie są już te same urządzenia co kiedyś – tłumaczy **Tomasz Michaliszyn, kierownik wydziału**. – Są to agregaty o znacznie poprawionej efektywności energetycznej i ograniczonej awaryjności, co w obecnych czasach ma ogromne znaczenie zarówno dla środowiska, jak i ekonomii.*



Akcja charytatywna zakończona sukcesem

Zakończyliśmy zbiórkę na rzecz poszkodowanych przez powódź mieszkańców Dolnego Śląska. Pracownicy Huty Miedzi Legnica spisali się na medal, regularnie uzupełniając skrzynie niezbędnymi darami.



Dyrekcja Huty Miedzi Legnica gorąco dziękuje wszystkim pracownikom za wielkie zaangażowanie w pomoc osobom, które ucierpiały w wyniku powodzi. Możliwe również, że zbiórka zostanie wznowiona.

Do skrzyń, które przygotowaliśmy w trzech lokacjach trafiała woda butelkowana, ryże, makarony, jedzenie dla dzieci w słoikach i kaszki, a także konserwy rybne i mięsne. W pakietach dla powodzian znalazły się także pasty i szczoteczki do zębów, mydła w płynie oraz zupy w proszku.

Nasi pracownicy pamiętali także o zwierzętach i w darach znalazły się pokarmy mokre i suche dla czworonogów.

Dodatkowo Oddział Huty Miedzi Legnica zrobił wewnętrzną zbiórkę pieniężną, dzięki której zakupił powodzianom pakiet szpadli oraz łopat, a także środki chemiczne (mleczka i żele do czyszczenia), szczotki ulicówki, latarki (również czołowe), rękawice gospodarcze czy duży pakiet rękawic ochronnych. Zebrane dobra zostaną przetransportowane do Łądko Zdrój. Należy jeszcze podkreślić, iż nasz Oddział przekazał Ścinawie 5000 worków na piasek, a dziś o godzinie 17.30 Miasto Legnica będzie mogło skorzystać z naszych wozów ciężarowych przy wałach przeciwpowodziowych.





Podsumowanie wyników H1 w Grupie Kapitałowej KGHM

Solidne wyniki produkcyjne i finansowe KGHM za pierwsze półrocze 2024 roku

Grupa KGHM w pierwszym półroczu 2024 roku zmniejszyła koszty rodzajowe o 6 proc. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całkowite koszty rodzajowe spadły do 16 394 mln PLN, co oznacza spadek o 977 mln PLN w porównaniu z 17 371 mln PLN w pierwszym półroczu 2023 roku.

Wskaźnik kosztów C1, kluczowy wskaźnik efektywności kosztowej w branży wydobywczej, obniżył się do 2,76 USD/lb w pierwszym półroczu 2024 roku, w porównaniu do 2,95 USD/lb w tym samym okresie roku poprzedniego. W drugim kwartale 2024 roku wskaźnik ten wyniósł 2,71 USD/lb.

Produkcja miedzi płatnej

[tys. t]

+2% H1/H1

Produkcja srebra

[t]

-5% H1/H1

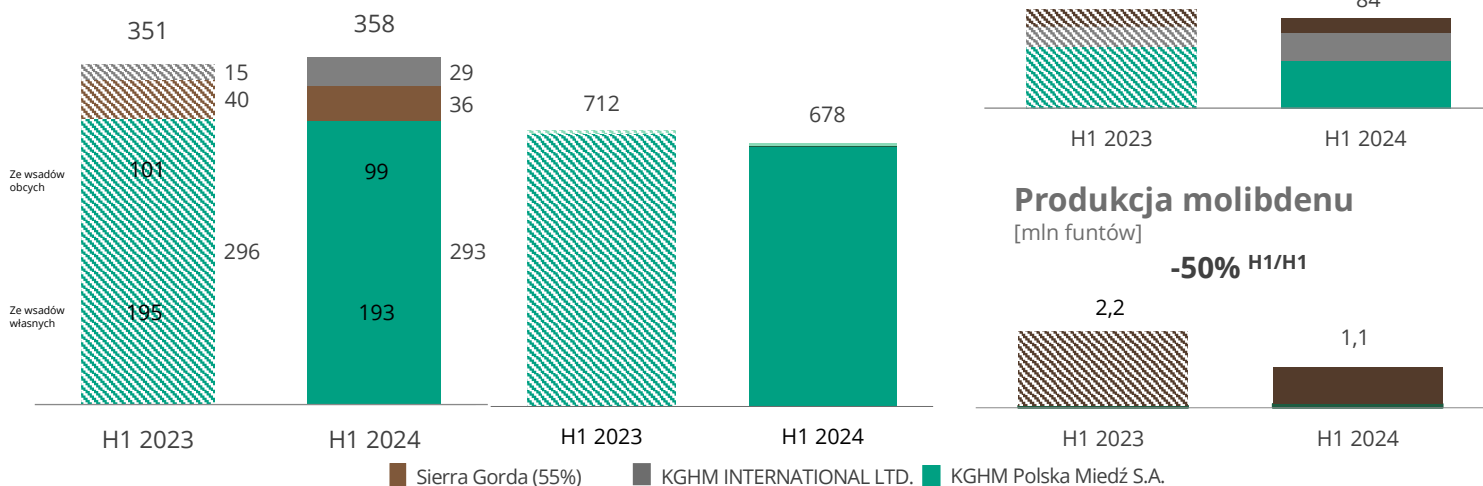
Produkcja TPM

[tys. troz]

-10% H1/H1

Produkcja molibdenu

[mln funtów]

-50% H1/H1


Więcej informacji w Centrum Wyników:

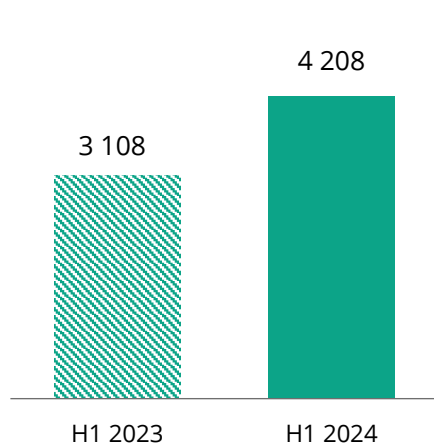
<https://kgbm.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow>

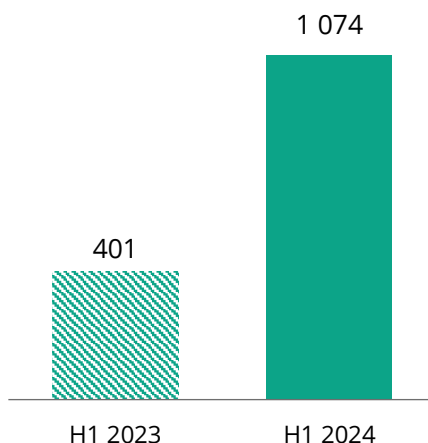


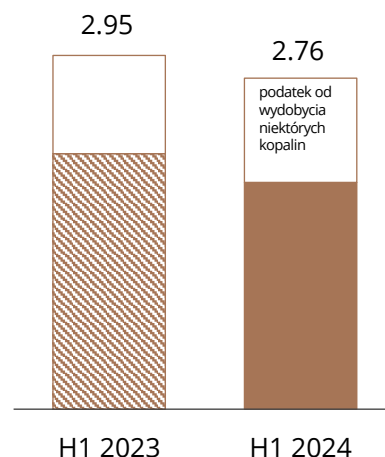

Grupa KGHM zakończyła pierwsze półrocze 2024 roku z zyskiem netto na poziomie 1 074 mln zł, co oznacza znaczący, 2,7-krotny wzrost w porównaniu do 401 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku. Skorygowana EBITDA Grupy wyniosła 4 208 mln zł, co stanowi wzrost o 35,4 proc. w ujęciu rok do roku.

Tak znaczna poprawa wyników jest efektem realizacji szeregu działań optymalizacyjnych, w tym skutecznego zarządzania kosztami oraz wzrostu efektywności produkcji. W KGHM trwa analiza sytuacji finansowej i szczegółowych potrzeb kapitałowych Spółki i Grupy oraz przegląd operacji krajowych i zagranicznych, pod kątem potencjału przy zmieniających się warunkach rynkowych oraz celów rozwojowych. W nadchodzących miesiącach KGHM planuje zakończyć prace nad aktualizacją strategii, której celem będzie dalsza poprawa efektywności operacyjnej oraz umacnianie pozycji spółki na rynkach międzynarodowych.

EBITDA skorygowana Grupy*
 [mln PLN]

+35% H1/H1

Wynik netto Grupy
 [mln PLN]

x2,7 H1/H1

C1 – Grupa Kapitałowa
 [USD/funt]

-7% H1/H1


*Suma segmentów; EBITDA skorygowana = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja skorygowana o odpisy/odwrócenia z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Więcej informacji w Centrum Wyników:
<https://kg hm.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow>

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w porównaniu do H1 2024 roku

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾
+4%

 Notowania
 miedzi
 w USD/t

-3%

 Notowania miedzi
 w PLN/t

+12%

 Notowania srebra
 w USD/oz t

+4%

 Notowania
 srebra
 w PLN/oz t

-7%

 Osłabienie dolara
 względem złotego

Wyniki operacyjne
b/z

 Wydobycia urobku wagi suchej w
 KGHM Polska Miedź S.A.

+1,6%

 Produkcja miedzi w koncentracie
 w KGHM Polska Miedź S.A.

-4,7%

 Produkcja srebra metalicznego
 w KGHM Polska Miedź S.A.

-22,4%

 Produkcja złota metalicznego
 w KGHM Polska Miedź S.A.

Wskaźniki
+15%

 Wyższa realizacja CAPEX
 w KGHM Polska Miedź S.A.

-2%

 Spadek przychodów
 do poziomu
 17 480 mln PLN

0,7

 Zadłużenie
 (Wskaźnik wypłacalności mierzony
 relacją długu netto do skorygowanej
 EBITDA)

1) Dane makroekonomiczne – średnie w okresie



KALENDARZ WYDARZEŃ INWESTORSKICH

Raport roczny
za 2023
24 kwietnia



Raport za
I kwartał 2024
15 maja



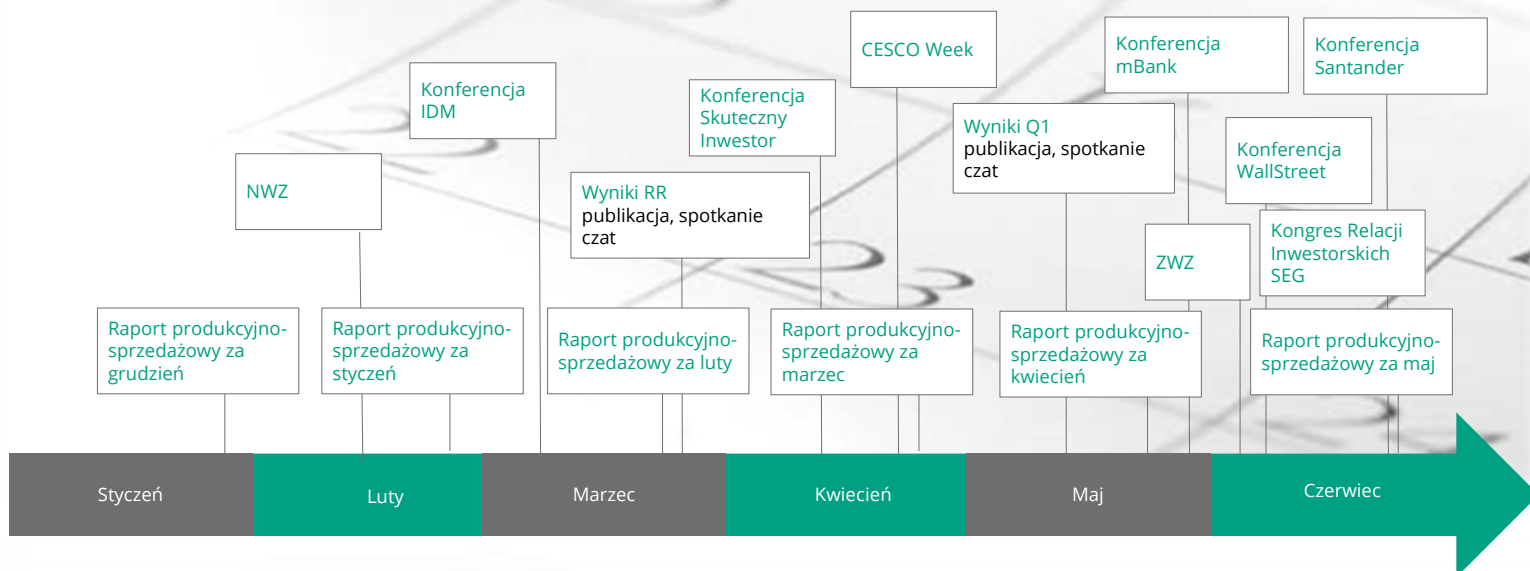
Raport za
I półrocze 2024
13 sierpnia



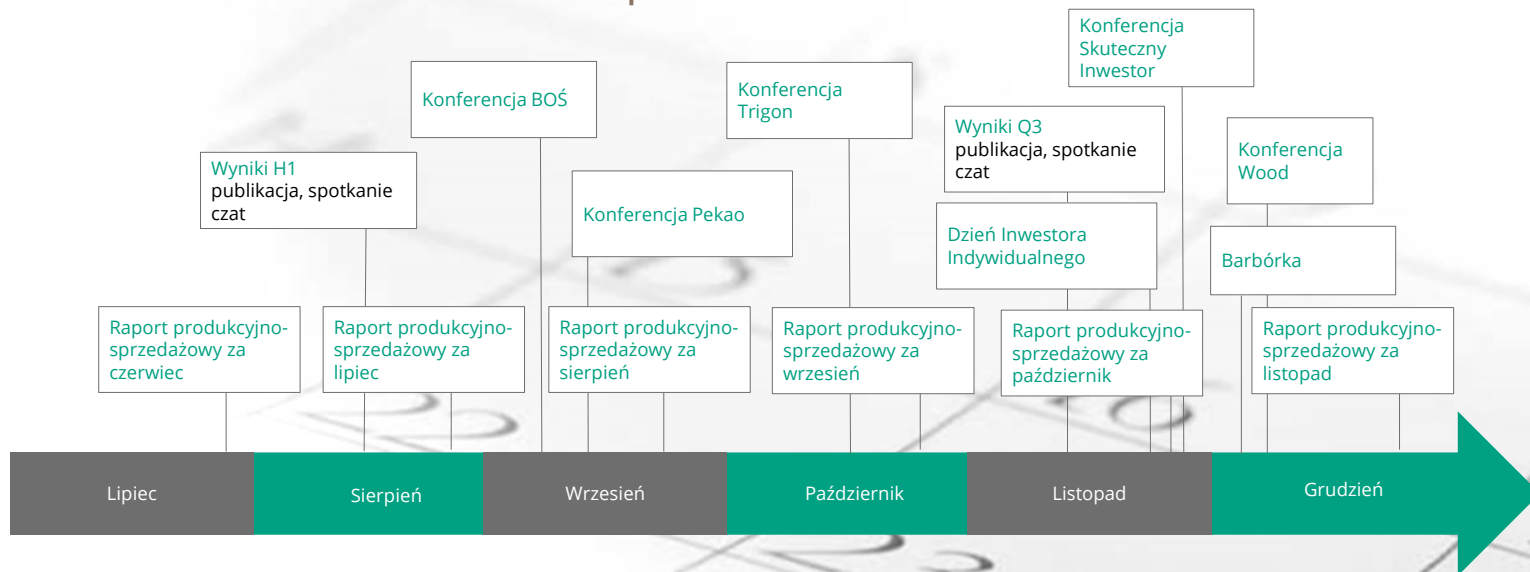
Raport za
III kwartał 2024
13 listopada



I półrocze 2024



II półrocze 2024





CZAT INWESTORSKI


STREFA
 INWESTORÓW

 Zapisz czatu inwestorskiego KGHM po wynikach finansowych za H1 2024 r. na stronie: strefainwestorow.pl

Fragment dyskusji z czatu po publikacji wyników finansowych za H1 2024 r.:


Barbara: Ostatnio przeprowadziliście kolejną emisję obligacji. Czy jest plan na kolejne emisje? A może macie plan na obligacje dla indywidualnych?

Piotr Krzyżewski: W oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu, który zakończyliśmy 14 czerwca 2024 r. (1 mld PLN) Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii C na rynku polskim, wykorzystując korzystne perspektywy rynku i spółki, w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 4 mld PLN. Tak, jak wspomniałem podczas naszej konferencji wynikowej bierzemy pod uwagę kolejne emisje. Na ten moment nie mamy planu emisji obligacji kierowanych do indywidualnych odbiorców, o naszych decyzjach będziemy informować.

CZAT INWESTORSKI

Piotr Krzyżewski

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



12.00

Gość: Gratuluję udanego II kwartału 2024. Czy może Pan przybliżyć, jakie były powody wyników lepszych od oczekiwań rynku? Czy widzicie dalszą przestrzeń do optymalizacji, które pozwoliły przebić konsensus?

Piotr Krzyżewski: Dziękuję w imieniu Zarządu i Spółki. Lepsze od oczekiwanych wyniki drugiego kwartału w Grupie KGHM, to pierwsze dyscyplina kosztowa. Po drugie dobry wynik operacyjny KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz segment mocniejsza pozytywna kontrybucja segmentu "Pozostałe". Tak jak mówiłem podczas konferencji, w pierwszej kolejności zrealizowaliśmy projekty optymalizacyjne, które co do zasady nie wymagały capex'u. Po szczerpaniu tych możliwości, przystąpimy do projektów, które wiążą się już z alokacją zasobów Spółki, w tym finansowych. Te działania będą również zaadresowane w naszej Strategii.

I półrocze 2024 r. Grupa Kapitałowa KGHM zakończyła z zyskiem netto na poziomie 1 074 mln zł, co oznacza znaczący, 2,7-krotny wzrost w porównaniu do 401 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku. Skorygowana EBITDA Grupy wyniosła 4 208 mln zł, co stanowi wzrost o 35,4 proc. w ujęciu rok do roku. Poprawa wyników jest efektem realizacji szeregu działań optymalizacyjnych, w tym skutecznego zarządzania kosztami.

 Piotr Krzyżewski
 Wiceprezes Zarządu Grupy KGHM


Gość: Jakie widzicie Państwo perspektywy dla rynku miedzi do końca 2024? Czy macie jakieś założenia dot. popytu i podaży oraz wynikających z tego poziomów cenowych?

Piotr Krzyżewski: Pozostajemy w długim terminie optymistami wobec popytu na miedź. W krótkiej perspektywie zawsze są wahania relacji popyt/podaż powodowane m.in. wahaniami w poziomach produkcji, problemami poszczególnych gospodarek. W dalszej perspektywie rynek oczekuje, że będzie niedobór produkcji miedzi wobec rosnącego globalnego popytu na miedź.



~530

uczestników czatu



~25

udzielonych odpowiedzi



RYNEK METALI – KLUCZOWE WYDARZENIA NA ŚWIECIE

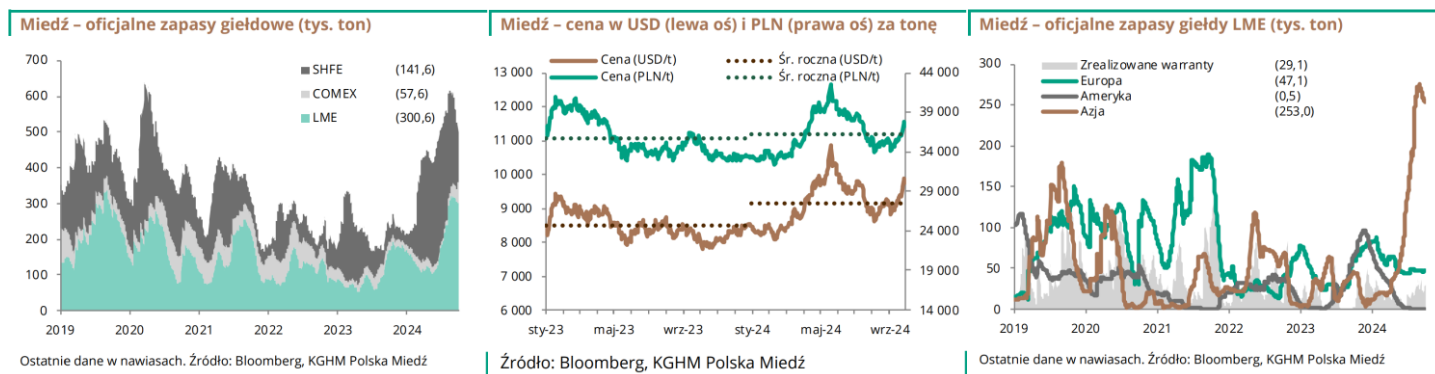
(Raport z 1 października 2024 roku)

Skrót informacji z Biuletynu Rynkowego KGHM:

<https://kgmh.com/pl/inwestorzy/niezbednik-inwestora/informacje-rynkowe>

- **Miedź:** ICSG spodziewa się w tym roku znacznej globalnej nadwyżki podaży miedzi rafinowanej, wynoszącej 469 tys. ton, a następnie nadwyżki 194 tys. ton w 2025 r.
- **Metale szlachetne:** Ceny srebra osiągnęły najwyższy poziom od ponad dekady w wyniku hossy na rynku kruszców oraz chińskich działań stymulacyjnych. Jednak niektórzy analitycy oczekują wyhamowania, ponieważ popyt przemysłowy budzi niepokój.
- **USA:** Wrześniowa decyzja o obniżeniu stóp procentowych o 50 punktów bazowych odzwierciedla rosnące przekonanie Fed, że przy odpowiedniej ponownej kalibracji polityki uda się utrzymać dobrą kondycję rynku pracy oraz umiarkowany wzrost gospodarczy i inflację trwale spadającą do 2%.
- **Chiny:** Trzy z największych chińskich miast złagodziły zasady dla kupujących domy, kontynuując najnowsze wysiłki rządu centralnego mające na celu wsparcie borykającego się z problemami sektora nieruchomości.

Strony 11-12 Biuletynu: Wybrane dane makroekonomiczne



(na dzień: 30-wrz-24)

	Cena	Zmiana ceny ¹				Od początku roku ³		
		1 m-c	pocz. kw.	pocz. roku	1 rok	Średnia	Min.	Maks.
LME (USD/t; Mo w USD/funt)								
Miedź	9 767,00	▲ 6,0%	▲ 3,1%	▲ 15,2%	▲ 18,7%	9 131,16	8 085,50	10 857,00
Molibden	21,59	▲ 2,5%	▼ -7,1%	▲ 16,5%	▼ -9,2%	21,14	19,18	23,73
Nikiel	17 005,00	▲ 1,1%	▲ 0,3%	▲ 4,3%	▼ -8,1%	17 072,08	15 470,00	21 275,00
LBMA (USD/troz)								
Srebro	31,08	▲ 5,4%	▲ 5,8%	▲ 30,6%	▲ 34,7%	27,22	22,09	32,48
Złoto ²	2 629,95	▲ 4,6%	▲ 12,8%	▲ 27,5%	▲ 40,6%	2 295,75	1 985,10	2 663,75

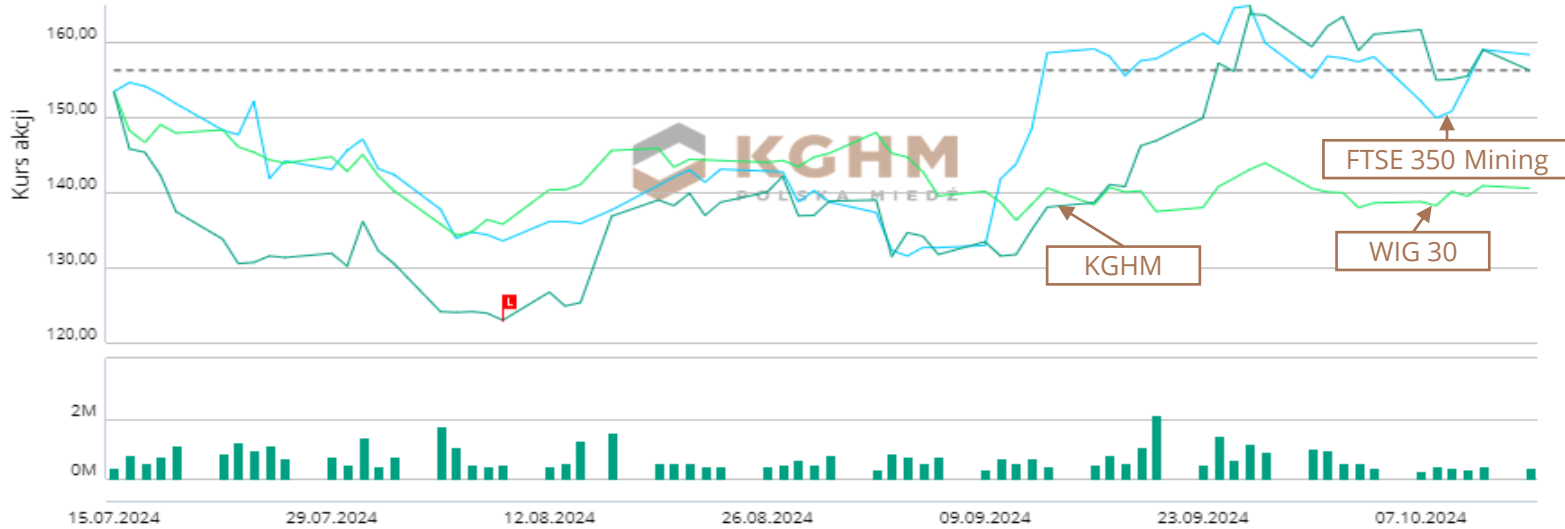
⁰ zmiana w okresie: 2 tyg. = dwóch tygodni; pocz. kw. = od początku kwartału; pocz. roku = od początku roku; 1 rok = jednoroczna.
¹ użyto dziennych cen na zamknięcie. ² ostatnia kwotowana cena. ³ fixingi banków centralnych (Bank of China HK dla USD/CNY).
 Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź



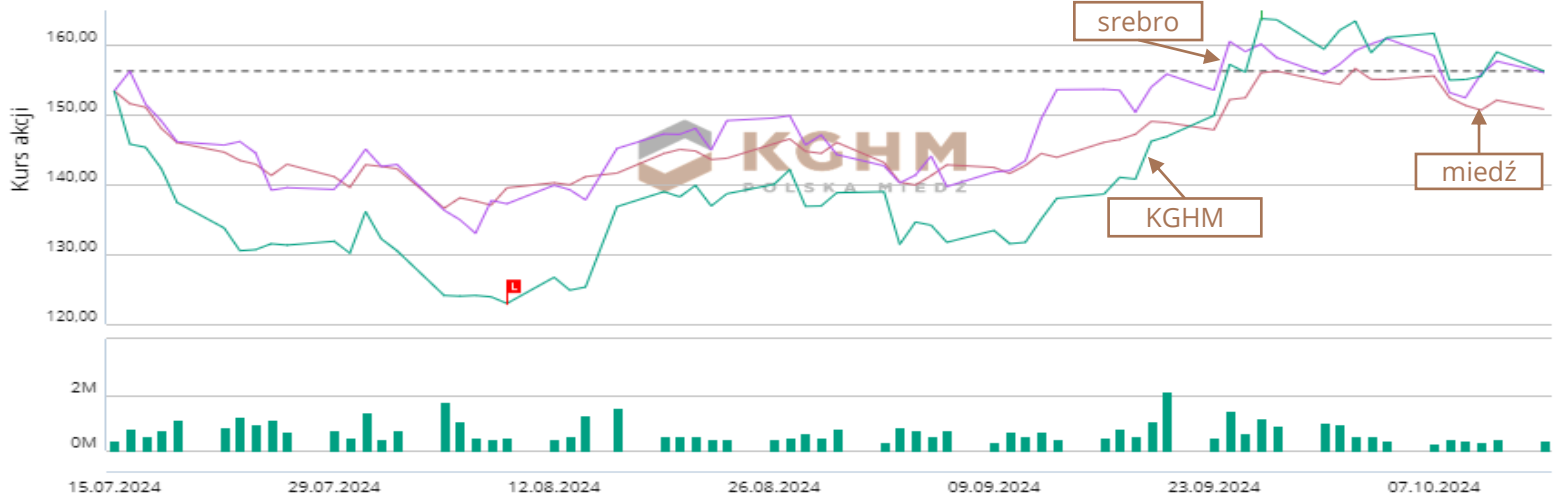
RYNKI VERSUS NOTOWANIA KGHM

(z 14 października 2024 roku)

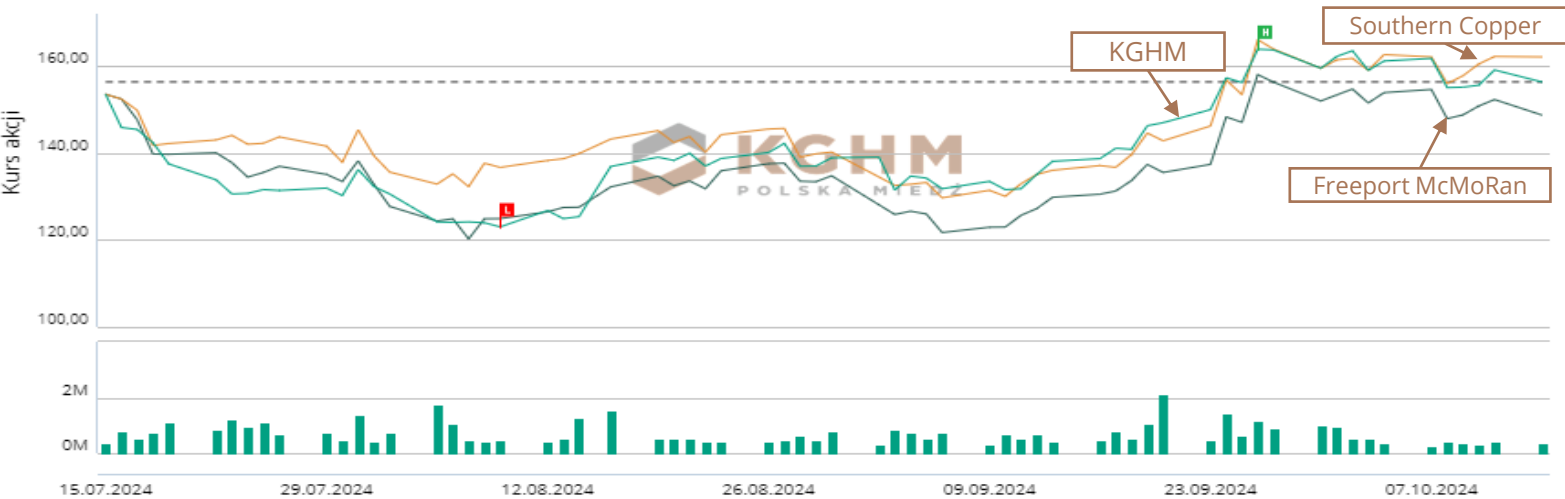
KGHM versus FTSE 350 Mining, WIG30



KGHM versus metale



KGHM versus wybrane spółki porównawcze



Aby zobaczyć więcej statystyk rynkowych odwiedź nasze interaktywne narzędzie do analizy kursu giełdowego: <https://kg hm.com/pl/inwestorzy/akcje-i-obligacje/notowania>