

Investor Newsletter

Newsletter dla inwestorów KGHM Polska Miedź S.A.

Pokłady możliwości

Inwestorzy indywidualni w KGHM

Departament Relacji Inwestorskich, w dniach 1-2 października 2019 roku, we współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych zorganizował Dzień Inwestora Indywidualnego w KGHM. Drugie już w tym roku wydarzenie w KGHM typu site-visit, tym razem zostało dedykowane inwestorom indywidualnym. Jest to kontynuacja działań Spółki w obszarze otwartego i bezpośredniego dialogu, konsekwentnie realizowanego wobec wszystkich grup interesariuszy. Celem spotkania było pogłębienie wiedzy inwestorów indywidualnych na temat bieżącej sytuacji i realizowanej Strategii Grupy KGHM, jej potencjału wzrostu wartości oraz specyfiki globalnego sektora surowców naturalnych w którym Grupa operuje. Podczas Dnia Inwestora Indywidualnego inwestorzy mieli możliwość zapoznania się z charakterystyką procesów wydobywczych i hutniczych oraz możliwość bezpośredniej dyskusji z kadrą menadżerską KGHM, odpowiedzialną za poszczególne obszary biznesu.

Dobra, otwarta komunikacja z rynkiem to nie tylko nasz obowiązek, wierzymy że przynosi ona korzyści obu stronom dialogu – inwestorom w postaci lepszych 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.

Relacja z wydarzenia na stronie internetowej Spółki:

<https://kg hm.com/pl/inwestorzy/wydarzenia-ir>

RELACJE INWESTORSKIE KGHM ZAPRASZAJĄ!

Szanowni Państwo,
Drodzy Inwestorzy,

W czwartym numerze naszego Newslettera dla Inwestorów proponujemy relację z Dnia Inwestora Indywidualnego w KGHM, krótkie podsumowanie wyników Grupy zrealizowanych po III kwartale br., czy relację z czatu inwestorskiego z CFO na temat wyników. Tradycyjnie prezentujemy kalendarz najbliższych wydarzeń i naszą obecność na spotkaniach z inwestorami oraz kilka informacji z globalnego rynku metali, notowań akcji i surowców.

Dobre wyniki finansowe zostały osiągnięte pomimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych i wiążą się z poprawą parametrów produkcji.

W samym trzecim kwartale 2019 roku Grupa KGHM zarobiła 696 mln zł, tj. aż o 91 procent więcej niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Wzrost przychodów nastąpił we wszystkich segmentach Grupy – najistotniejszy w KGHM Polska Miedź S.A. – 15 proc.

EBITDA Grupy KGHM po dziewięciu miesiącach wyniosła 4.112 mln i była wyższa o 8 proc.

Zysk netto po trzech kwartałach wzrósł do 1.666 mln zł.

Zapraszamy do lektury i kontaktu z nami!

Z poważaniem,

Janusz Krystosiak

Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich



**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@kg hm.com

Strona: www.kg hm.com/pl/inwestorzy




KGHM IR App
na Androida




KGHM IR App
na iOS

Dzień Inwestora Indywidualnego 1-2.10.2019 r.

Wizyta w Oddziałach KGHM ZG Polkowice-Sieroszowice oraz Hucie Miedzi Głogów to główne atrakcje w trakcie trwania Dnia Inwestora Indywidualnego w KGHM. Inwestorzy indywidualni mieli również okazję poznać sposób funkcjonowania największego w Europie zbiornika odpadów poflotacyjnych Żelazny Most oraz porozmawiać z przedstawicielami Zarządu i kadry menadżerskiej Spółki. Podczas prezentacji w Centrali KGHM w Lubinie, uzyskali informacje na temat strategii firmy, jej aktywów wytwórczych, wyników finansowych za pierwsze półrocze 2019 roku oraz narzędzi służących do komunikacji spółki z inwestorami.

Janusz Krystosiak, Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich: *Mieliśmy przyjemność gościć inwestorów indywidualnych podczas wydarzenia z cyklu site visit. Jest to kolejne wydarzenie wpisujące się w realizację naszej polityki komunikacji z rynkiem kapitałowym.*



Więcej materiałów w Wydarzenia IR:
<https://kgmh.com/pl/inwestorzy/wydarzenia-ir>

Dzień Inwestora Indywidualnego 1-2.10.2019 r.



Michał Masłowski

- W imieniu zgromadzonych inwestorów chciałbym bardzo gorąco podziękować. To, co zobaczyliśmy przekracza to, czego się spodziewaliśmy. Wizyta daje nam gigantyczny ogląd Państwa działalności, pokazując, to czego nie można się dowiedzieć z prezentacji, raportów rocznych czy finansowych. Bardzo gorąco dziękuję i jednocześnie gratuluję. Jeszcze raz dziękuję za to, iż KGHM podejmuje się organizacji Dnia Inwestora Indywidualnego. Dajecie Państwo na rynku kapitałowym bardzo dobry przykład.



Przemysław Ławrowski

- Poznanie spółki od wewnątrz pozwala bardziej zrozumieć jej działalność, niż tylko z przeglądania sprawozdań finansowych. Nie ma wielu takich spotkań. Najczęściej spółki organizują spotkania z analitykami, a inwestor indywidualny, który ma niewielki procent udziałów w spółce, rzadko ma możliwość, by bezpośrednio porozmawiać z prezesem czy wiceprezesem danej spółki.



Relacja z Dnia Inwestora Indywidualnego w KGHM na stronie internetowej i w mediach społecznościowych Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych

WYNIKI KGHM Po 9M 2019

KGHM z wyższą produkcją, rosnącą EBITDA i zyskiem netto

KGHM po 9 miesiącach 2019 roku notuje zwiększoną produkcję miedzi, kształtuje się ona na poziomie 530 tys. ton, czyli jest o 14 procent wyższa niż po dziewięciu miesiącach roku 2018. Wyniki produkcyjne o 16 proc. poprawiła także Sierra Gorda w Chile. KGHM Polska Miedź S.A. odnotowała 71 procent wyższy zysk niż w analogicznym okresie 2018 roku mimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych. Zysk netto po trzech kwartałach wzrósł do 1 666 mln zł.

Wynik netto +71%^{9M/9M}
[mln PLN]

1 666 mln PLN

 skonsolidowanego wyniku netto po 9M 2019

Zwiększenie wyniku netto Grupy Kapitałowej o 690 mln PLN (+71%) przede wszystkim dzięki:

- poprawie wyniku operacyjnego na podstawowej działalności
- wyższemu wynikowi z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia
- korzystniejszemu efektowi różnic kursowych
- niższym koszcie z tytułu utworzenia/rozwiązania rezerw w pozostałej działaln. operacyjnej

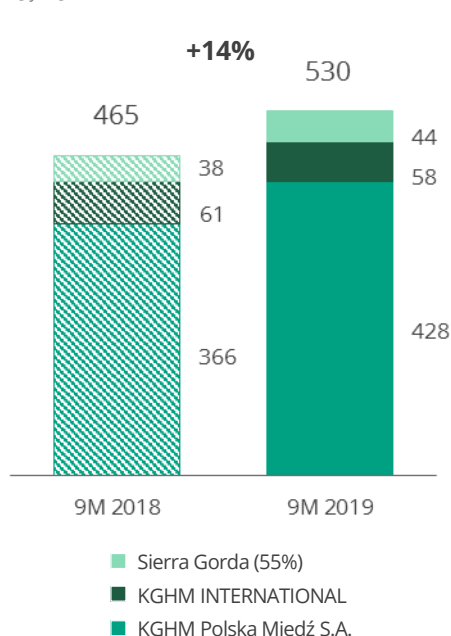


Więcej informacji w Centrum Wyników:
<https://kgmh.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow>

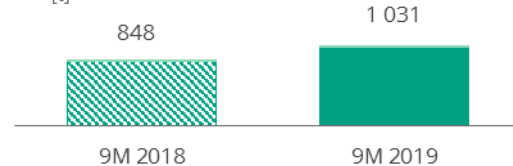
Produkcja metali w Grupie Kapitałowej

- Przekroczenie planu produkcji miedzi elektrolitycznej w KGHM Polska Miedź S.A. związane ze wzrostem dyspozycyjności ciągów technologicznych
- Spadek produkcji miedzi w KGHM INTERNATIONAL spowodowany mniejszą produkcją w Żagłębiu Sudbury, Franke oraz kopalni Robinson
- Wzrost produkcji miedzi płatnej w kopalni Sierra Gorda w wyniku większego wydobycia i przerobu rudy oraz eksploatacji rudy lepszej jakości niż w okresie 9M 2018

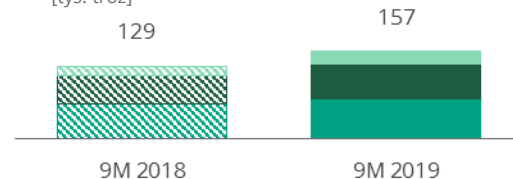
Produkcja miedzi płatnej [tys. t]



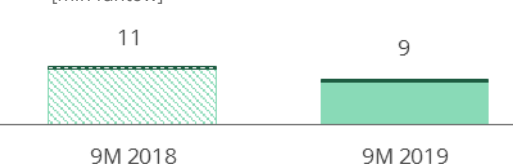
Produkcja srebra [t]



Produkcja TPM [tys. troz]



Produkcja molibdenu [mln funtów]

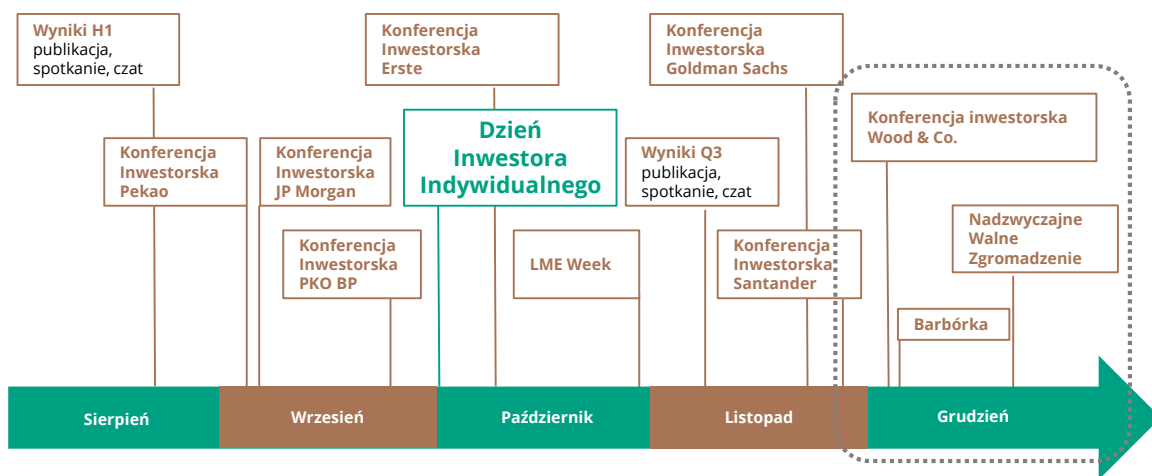


KALENDARZ WYDARZEŃ INWESTORSKICH

Wydarzenia dla inwestorów indywidualnych (Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych):

✓ Dzień Inwestora Indywidualnego

✓ Forum Finansów i Inwestycji (styczeń 2020 r.)



Zapis ostatniego czatu inwestorskiego:

<https://strefainwestorow.pl/artykuly/czaty-inwestorskie/20191128/kgm-katarzyna-kreczmanska-gigol-relacja>



Z czatu:

- Jak wygląda realizacja polityki „4E” w spółce i gdzie osiągnięto w trzecim kwartale największy postęp? Na czym on polega?

- Niepewne otoczenie makroekonomiczne determinuje Spółkę do szczególnej dyscypliny w zakresie realizacji przyjętej strategii. Zakłada ona m.in. racjonalną gospodarkę złożoną z LGOM, optymalizację produkcji hutniczej, stopniową automatyzację ciągów produkcyjnych oraz wdrażanie programów ograniczających zużycie energii. Wszystkie nowe przedsięwzięcia, a także dotychczas realizowane, są rozpatrywane pod kątem wpływu na przyjęte kierunki strategiczne Spółki, tj.: efektywność, elastyczność, ekologię i e-przemysł. Cztery główne kierunki strategiczne są uwzględniane na wszystkich etapach prowadzonej działalności od analiz, przez projektowanie, po realizację i monitoring rezultatów. Przykładowe działania to:

- **Ekologia:** Projekty z programu BATAs są realizowane terminowo, dzięki czemu ciągle zmniejszamy nasz wpływ na środowisko, „Elektromobilność” oraz Gospodarka Obiegu Zamkniętego (GOZ), rozpoczęliśmy testy pojazdu Sokół 4x4.
- **Elastyczność:** zmieniamy strukturę finansowania, którą opieramy na instrumentach długoterminowych.

RYNEK METALI – KLUCZOWE WYDARZENIA NA ŚWIECIE

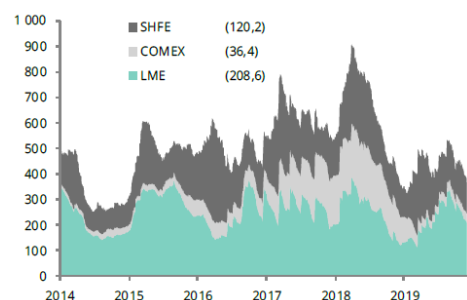
(Raport z 2 grudnia 2019 roku)

Skrót informacji z Biuletynu Rynkowego KGHM:

<https://kgmh.com/pl/inwestorzy/informacje-dla-inwestora/biuletyn-rynkowy>

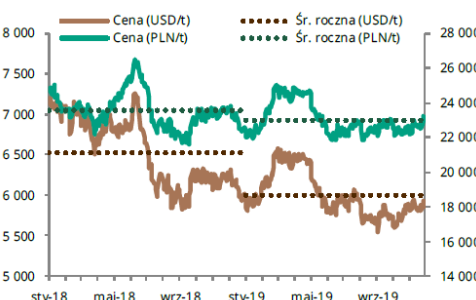
- Miedź:** Pozycja Codelco, wiodącego producenta miedzi na świecie, jest coraz bardziej zagrożona w wyniku trwających w Chile protestów. Bez środków z budżetu państwa, spółka odpowiadająca za około 8% światowej produkcji, straci pozycję globalnego lidera.
- Metale szlachetne:** Coraz więcej krajów Europy Środkowo-Wschodniej rezygnuje z przechowywania fizycznego złota w Banku Centralnym Anglii i sprowadza je do swoich krajów. Zwiększanie zapasów złota i jego repatriacja jest postrzegana jako przejaw suwerenności gospodarczej.
- Wojna handlowa USA – Chiny:** Jeden z najważniejszych punktów sporu między Stanami Zjednoczonymi a Chinami, jakim są prawa do własności intelektualnej, może zostać rozwiązany. Na razie nie ma jednak sprecyzowanego punktu w czasie, a najtrudniejsze tematy są przekładane na bliżej nieokreśloną przyszłość.
- WTO:** Prezydent Trump chce ograniczyć budżet organu apelacyjnego, który według niego zagraża suwerenności Stanów Zjednoczonych.

Miedź – oficjalne zapasy giełdowe (tys. ton)



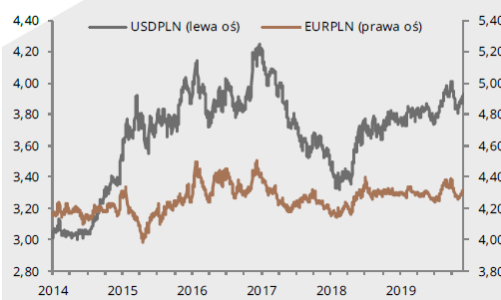
Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź – cena w USD (lewa oś) i PLN (prawa oś) za tonę



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

PLN – kurs względem USD (l. oś) i EUR (p. oś) wg NBP



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Ceny kluczowych metali podstawowych i szlachetnych, kursy walutowe oraz pozostałe ważne czynniki rynkowe

(na dzień: 29-lis-19)

	Cena	Zmiana ceny ¹				Od początku roku ³		
		2 tyg.	pocz. kw.	pocz. roku	1 rok	Średnia	Min.	Maks.
LME (USD/t; Mo w USD/funt)								
Miedź	5 854,00	▲ 0,4%	▲ 2,2%	▼ -1,9%	▼ -6,8%	5 994,35	5 537,00	6 572,00
Molibden	8,95	▼ -3,8%	▼ -24,0%	-	-	11,53	8,28	12,70
Nikiel	13 810,00	▼ -6,4%	▼ -21,4%	▲ 30,3%	▲ 26,8%	13 948,11	10 440,00	18 625,00
LBMA (USD/troz)								
Srebro	16,97	▲ 1,0%	▼ -1,7%	▲ 9,7%	▲ 18,9%	16,13	14,38	19,31
Złoto ²	1 460,15	▼ -0,5%	▼ -1,7%	▲ 13,9%	▲ 19,1%	1 386,15	1 269,50	1 546,10

⁰ zmiana w okresie: 2 tyg. = dwóch tygodni; pocz. kw. = od początku kwartału; pocz. roku = od początku roku; 1 rok = jednoroczna

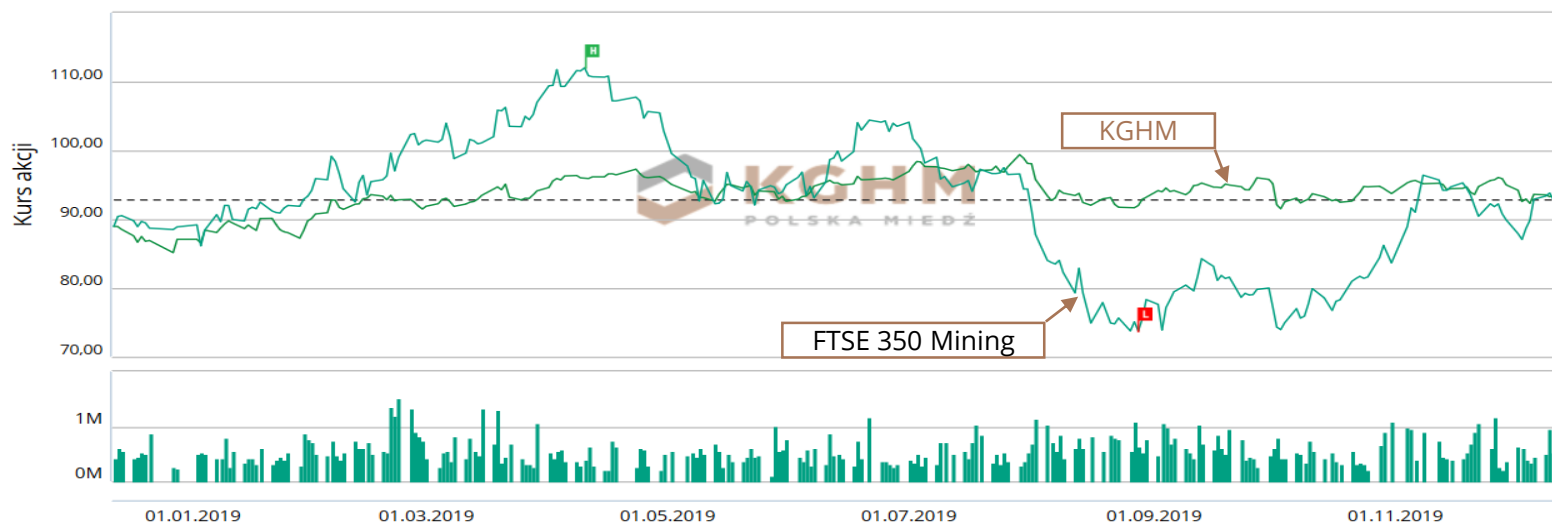
¹ użyto dziennych cen na zamknięcie. ² ostatnia kwotowana cena. ³ fixingi banków centralnych (Bank of China HK dla USD/CNY).

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

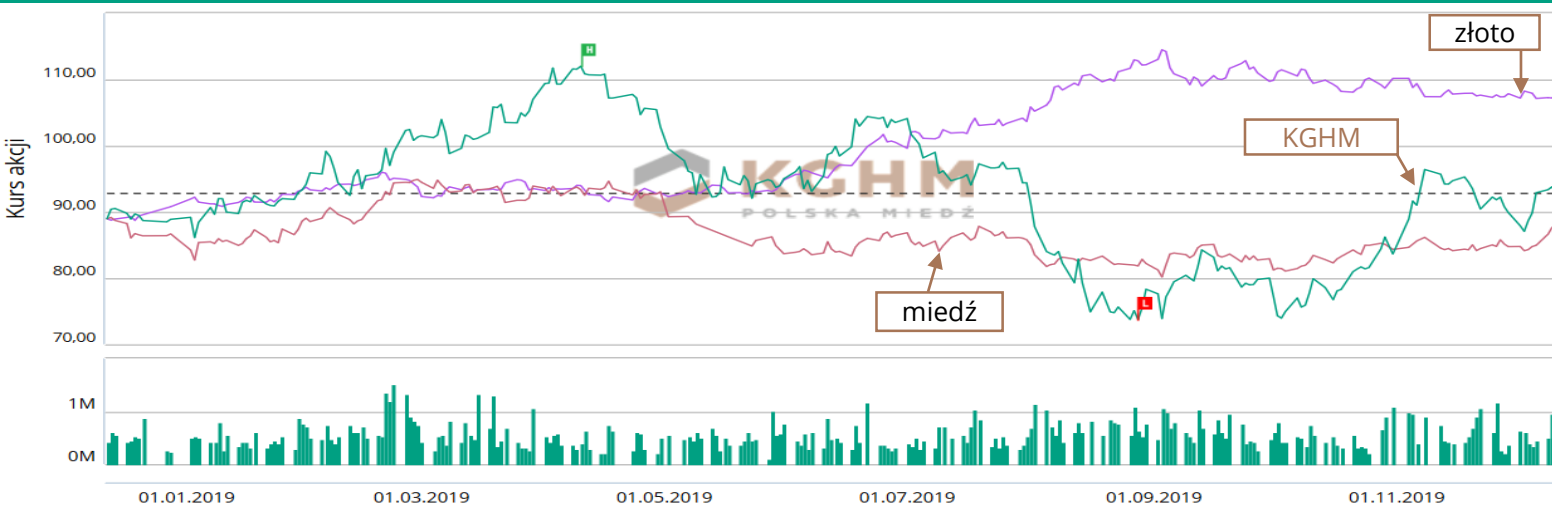
RYNKI VERSUS NOTOWANIA KGHM

(z 11 grudnia 2019 roku)

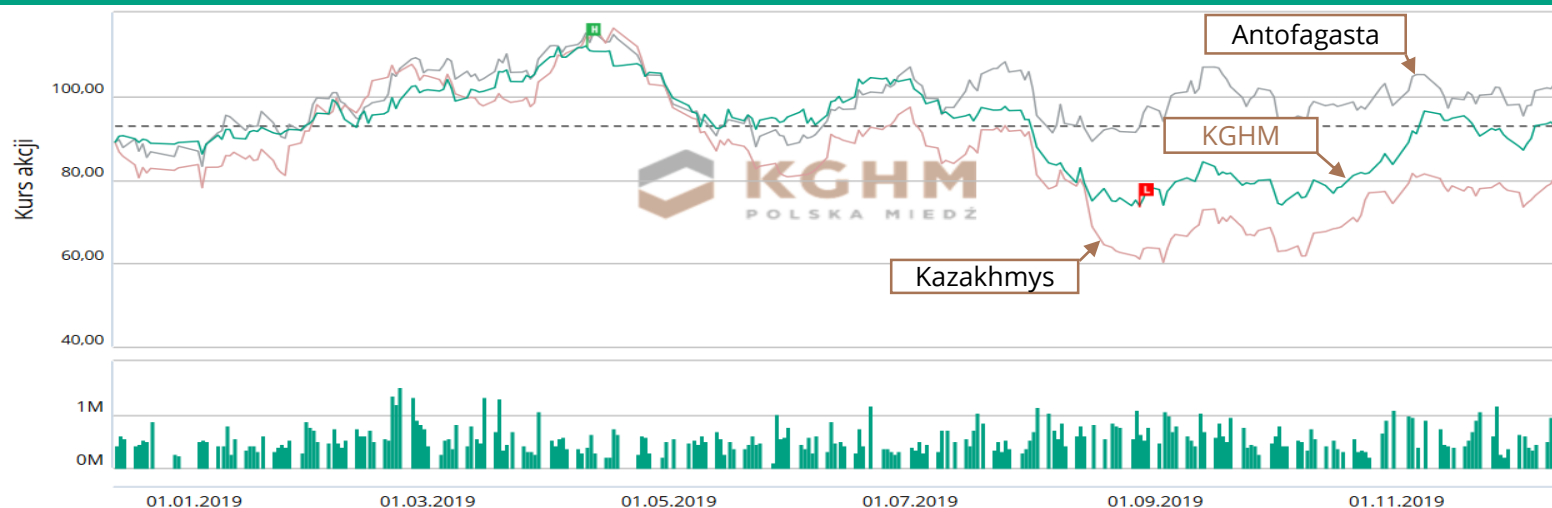
KGHM versus FTSE 350 Mining



KGHM versus METALE



KGHM versus przykładowe SPÓŁKI PORÓWNAWCZE



Aby zobaczyć więcej statystyk rynkowych odwiedź nasze interaktywne narzędzie do analizy kursu giełdowego: <https://kgHM.com/pl/inwestorzy/akcje-kgHM/wykres-kursu-akcji>