

Investor Newsletter

Newsletter dla inwestorów KGHM Polska Miedź S.A.

Pokłady możliwości

W tym wydaniu:

Nowa odsłona zakładki inwestorskiej



Czy wiesz, że...



...między Lubinem a Głogowem była pustynia?

WallStreet 24 konferencja ON-LINE

Relacja z wydarzenia



...i tradycyjnie:

- wyniki kwartalne
- kalendarz wydarzeń
- biuletyn rynkowy
- notowania – nowy rekord

RELACJE INWESTORSKIE KGHM ZAPRASZAJĄ!

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy,



Początek każdego roku to czas podsumowań i prezentacji planów oraz założeń na kolejne miesiące. Właśnie zamykamy nasze księgi, aby pokazać Państwu pełne wyniki KGHM za rok 2020. Na to musimy poczekać jeszcze do 24 marca, ale ten czas chcemy wypełnić pokazując jak zmienia się Organizacja i jakie ma plany działania na przyszłość.

Zmienia się dużo, zarówno w samej Grupie jak i jej otoczeniu. Poprawa wyników finansowych i operacyjnych po trzech kwartałach jak i sentymentu otoczenia, wzrost naszej kapitalizacji czy wzrost cen surowców w końcówce roku, stawiają KGHM w dobrej i dosyć komfortowej sytuacji w przeddzień oczekiwanych deklaracji co do sposobu zarządzania kapitałem czy podjęcia kolejnych decyzji rozwojowych. Oczywiście niepewność warunków i zmienność otoczenia istnieje i szybko nie zniknie, ale wierzę, że dzięki dalszej dobrej pracy Załogi i trafnym decyzjom zarządczym, uda nam się kontynuować naszą pracę z zachowaniem ciągłości

działania i wzrostem wartości dla naszych Akcjonariuszy – właścicieli zainwestowanego kapitału.

Jestem też przekonany, że dobry kontakt i dialog z Państwem tylko tę wartość pozwoli wzmocnić. Aby ciągle poprawiać formy kontaktu z naszymi Interesariuszami staramy się łączyć najlepsze wzorce z Państwa oczekiwaniami.

W bieżącym numerze „Newslettera dla inwestorów KGHM Polska Miedź S.A.” prezentujemy nową odsłonę serwisu internetowego poświęconego relacjom inwestorskim. Chcemy, aby zmiany, które proponujemy ułatwiły Państwu poszukiwanie informacji o Spółce i Grupie.

W tym wydaniu także m.in. o naszej aktywności podczas WallStreet 2020, o ostatnich wynikach oraz notowaniach naszych akcji i sytuacji na rynkach.

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@kgmh.com | esg@kgmh.com
Strona: www.kgmh.com/pl/inwestorzy



Nowa odsłona zakładki Inwestorzy

Relacje inwestorskie

KGHM jest globalną spółką surowcową, liderem na rynku miedzi i srebra. Rozwój bazy zasobowej i potencjału produkcyjnego przy optymalizacji kosztów stanowią strategiczne cele firmy.

Chcąc sprostać oczekiwaniom rynku kapitałowego, podjęliśmy decyzję o odświeżeniu naszego portalu Inwestorzy, tak aby dostosować go do najlepszych wzorców w Polsce i na świecie. Mamy nadzieję, że nasza wirtualna komunikacja stanie się bardziej przystępna i efektywniejsza. Chcielibyśmy, aby nasze zmiany ułatwiły Państwu poszukiwanie informacji o Spółce i prowadziły do zgłębienia wiedzy o KGHM oraz szybszej analizy jego wyników finansowych i produkcyjnych.

Widok zaktualizowanej strony głównej sekcji inwestorskiej:



Akcje na GPW

Cena akcji KGHM

187,85 PLN

▼ -2,49 %

Ostatnia aktualizacja: 22/01/2021 17:03



więcej narzędzi do analizy kursu


Wartość dla inwestora

Nowa odsłona zakładki Inwestorzy – uproszczona struktura

Oprócz uproszczenia organizacji obszarów tematycznych i ułatwienia wyszukiwania kluczowych informacji operacyjnych i finansowych, dodaliśmy kilka nowych sekcji. Jedną z nich jest Niezbędnik inwestora, w którym znajdują się informacje o tym, jak dokonać zakupu akcji KGHM po raz pierwszy, factsheet i najczęściej zadawane pytania dotyczące Spółki, zestawienie informacji o Grupie KGHM, kwartalne czaty z inwestorami po wynikach czy najnowsza prezentacja inwestorska, a także linki do archiwalnych informacji, w tym Newslettera dla inwestorów oraz wydarzeń dla inwestorów.


Widok zaktualizowanej strony głównej:

Centrum wyników

-  Raporty bieżące
- Raporty finansowe
- Raporty produkcyjno-sprzedażowe
- Raporty zintegrowane
- Prezentacje



Akcje i obligacje

-  Notowania
- Dywidenda
- Analitycy
- Rekomendacje
- Obligacje



Niezbędnik inwestora

-  Investment case
- Kalendarz inwestora
- Factsheet
- Newsletter dla inwestorów
- Dni inwestora
- Informacje rynkowe



Dni Inwestora

Wydarzenia dla inwestorów i analityków

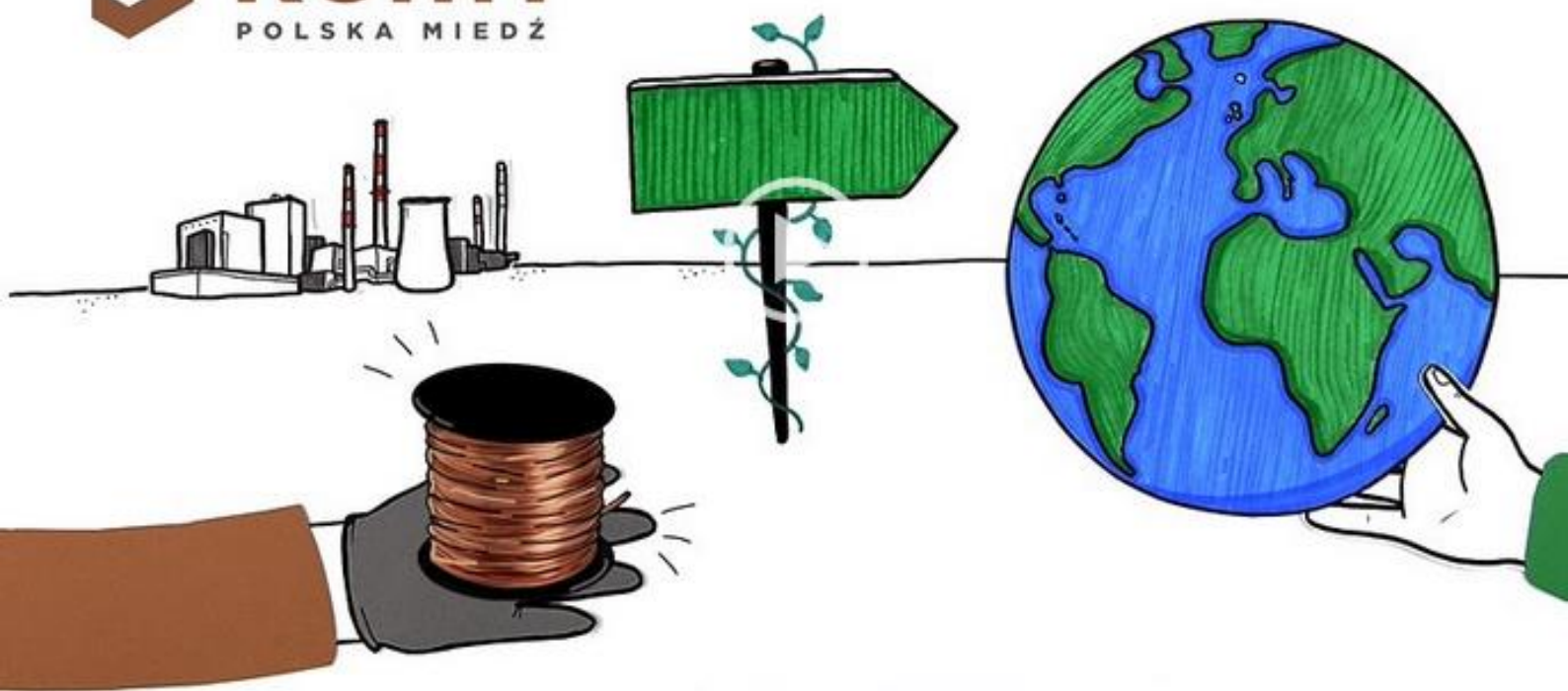
- zapowiedzi i relacje
- materiały
- galeria zdjęć



Nowa odsłona zakładki Inwestorzy - ESG

Kolejny nowy element to sekcja dedykowana kwestiom ochrony środowiska, działaniom na rzecz społeczeństwa oraz łaadowi korporacyjnemu, znanych pod międzynarodowym akronimem ESG. Od zakładki dotyczącej zrównoważonego rozwoju różnić się będzie tym, że zawierać będzie twarde dane liczbowe i wyjaśnienia najistotniejszych kwestii będących w obszarze zainteresowania inwestorów i agencji ratingowych ESG. W tym celu przygotowaliśmy tę sekcję, przedstawiając w niej nie tylko najważniejsze polityki, kodeksy i deklaracje Spółki, ale również zestawienie w Excelu danych najczęściej poszukiwanych przez naszych interesariuszy.

Film obrazujący zaangażowanie KGHM w ochronę środowiska i CSR dostępny na nowej zakładce:



W ostatnich latach kwestia raportowania ESG niezwykle zyskała na znaczeniu, na co KGHM zareagował poprzez rozpoczęcie działań związanych ze zwiększeniem zawartości i przejrzystości w raportowaniu tych obszarów. W 2020 roku KGHM utrzymał status uczestnika prestiżowego FTSE4Good Index Series, zwiększając zakres ujawnień w porównaniu do poprzednich lat, a ponadto, po raz pierwszy wziął udział w ankiecie klimatycznej CDP. W kolejnych etapach projektu, poza rozszerzeniem zakresu danych w raportowanym obszarze „Klimat”, Spółka przygotowuje informacje do obszarów „Woda” i „Lasy”.

Nowa odsłona zakładki Inwestorzy - ESG

W 2020 roku firma KGHM rozpoczęła procedury związane z uzyskaniem znaku *Copper Mark*, inicjatywy International Copper Association i spółek członkowskich tej organizacji. Certyfikat *Copper Mark* będzie swego rodzaju dowodem na to, że huty miedzi KGHM w Głogowie i w Legnicy funkcjonują zgodnie z najwyższymi standardami zarządzania produkcją oraz wpływu produkcji na środowisko. Inicjatywa *Copper Mark* pokazuje również wkład przemysłu miedziowego w realizację światowych celów zrównoważonego rozwoju.

Inne wybrane elementy dostępne na nowej stronie:

Kodeksy i polityki Grupy KGHM

W KGHM jesteśmy świadomi naszych zobowiązań i odpowiedzialności w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Od lat opracowujemy i wdrażamy odpowiednie regulacje w postaci Kodeksów i Polityk, które odzwierciedlają nasze zaangażowanie i podejście wobec otoczenia.

Środowisko naturalne

POLITYKA EKOLOGII

POLITYKA KLIMATYCZNA

Spółceństwo

KODEKS ETYKI

KODEKS POSTĘPOWANIA

Dane dotyczące obiektów unieszkodliwiania odpadów

[OUOW w Polsce, Chile, USA](#)
[Nowy Standard "Global Tailings Standard"](#)

Carbon Disclosure Project 2020

[CDP 2020 Raport KGHM \(Klimat\)](#)

Raportowanie zintegrowane Grupy KGHM

[Raport zintegrowany online 2019](#)
[Raporty archiwalne](#)

Mamy nadzieję, że wprowadzone zmiany ułatwią Państwu wyszukiwanie pożądaných informacji o Spółce i doprowadzą do zdobycia głębszej wiedzy o KGHM, czynnikach wpływających na wyniki finansowe i produkcyjne oraz zamierzeniach dotyczących rozwoju Spółki – zapraszamy!





WallStreet 2020 online

Brak wydarzeń w tradycyjnej formule nie oznacza braku kontaktu z Państwem. W dniach 25-27 listopada 2020 roku jako Partner Strategiczny konferencji *WallStreet 2020 online* wzięliśmy udział w czterech wydarzeniach zorganizowanych przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych:

- Prezentacje spółek giełdowych – Forum Akcjonariat
- Debata: *Polska gospodarka w 2021 r. w opinii prezesów polskich spółek giełdowych*
- Wykład zatytułowany *Europejski Zielony Ład. Szanse i zagrożenia dla KGHM*
- Wirtualne Targi Twoje Inwestycje

KGHM w **Debacie o polskiej gospodarce w 2021 r.** reprezentowała Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A. prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol, a wykład merytoryczny **Europejski Zielony Ład. Szanse i zagrożenia dla KGHM** poprowadził Dyrektor Departamentu Analiz Regulacyjnych i Strategicznych KGHM Polska Miedź S.A. Radosław Żydok.



prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

„W momencie, kiedy będą dobre wyniki za rok 2020 i sytuacja makro będzie temu sprzyjała oczywiście będziemy rekomendowali wypłatę dywidendy, ale to czynniki zewnętrzne rządzą”



Radosław Żydok
Dyrektor Departamentu Analiz Regulacyjnych i Strategicznych

„Mając na uwadze rosnące ceny energii na rynku hurtowym, jesteśmy przekonani, że energia z własnych źródeł będzie konkurencyjna cenowo, tańsza niż zakupiona z sieci”



WallStreet 2020 online

W dniach 25 i 27 listopada 2020 r. prezentowaliśmy Spółkę podczas Forum Akcjonariat oraz Wirtualnych Targów Twoje Inwestycje. Zainteresowanie oboma wydarzeniami było duże, a odpowiedzi udzielone podczas czatu z Dyrektorem Departamentu Relacji Inwestorskich Januszem Krystosiakiem SII udostępniło na swojej stronie: <https://www.wallstreet.org.pl/exhibitor/kgmh-polska-miedz-s-a/>. Zapis czatu jest również dostępny na naszej stronie w sekcji Centrum Wyników, Investor Kit za Q3 2020: <https://kgmh.com/pl/inwestorzy/centrum-wynikow>

Fragment z czatu:



Radek 11:18

Czy będzie dywidenda za 2020 rok?



Janusz Krystosiak 11:18

Polityka dywidendowa KGHM wciąż obowiązuje. Spółka chce dzielić się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem. Po zakończeniu trudnego w kontekście wpływu otoczenia roku i ostatecznej ocenie kondycji Grupy i jej otoczenia na początku przyszłego roku, doprecyzujemy nasze potrzeby kapitałowe i wyjdziemy z informacją o możliwości wypłaty dywidendy. Ostateczna decyzja, co do sposobu podziału zysku należy oczywiście do Walnego Zgromadzenia.





WallStreet 2020 online

Ponadto, w piątym numerze czasopisma *Akcjonariusz* Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, opublikowana została rozmowa Janusza Krystosiaka, Dyrektora Departamentu Relacji Inwestorskich KGHM z Adrianem Mackiewiczem, doradcą inwestycyjnym ze Stowarzyszenia.

Wśród poruszanych w rozmowie tematów, m.in.:

- Jak KGHM poradził sobie w trudnym 2020 r.
- Jakie perspektywy kreślą się przed Grupą KGHM na 2021 rok
- Komentarz do wyników Grupy wypracowanych w okresie 9 miesięcy 2020 roku
- Oczekiwania co do kształtowania się cen surowca w krótkim i w długim terminie
- Sytuacja finansowa Sierra Gordy i perspektywy na kolejne kwartały
- Główne założenia strategii Spółki i kierunki dalszego rozwoju Grupy KGHM
- Czy Spółka powróci do wypłacania dywidendy i kiedy sytuacja finansowa może pozwolić na podzielenie się z akcjonariuszami zyskiem?



Nasza oferta odpowiada na sentyment do „zielonych” aktywów i globalny trend dekarbonizacji

Z Januszem Krystosiakiem, Dyrektorem Departamentu Relacji Inwestorskich, KGHM rozmawiał Adrian Mackiewicz, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

Akcjonariusz

Adrian Mackiewicz: Rok 2020 jest bardzo trudny, a jego końcówka zapowiada się równie wymagająco. Jak KGHM poradził sobie w tym trudnym otoczeniu? W jaki sposób Grupa jest przygotowana na drugą falę pandemii COVID-19 i jaki wpływ ma ona na działalność Grupy? Jakie perspektywy Pana zdaniem kreślą się przed Grupą KGHM na 2021 rok?

Janusz Krystosiak: KGHM aktywnie angażuje się w działania związane z walką z koronawirusem – działamy na rzecz polskich szpitali, instytucji i na rzecz naszej załogi. Dotychczas, Grupa KGHM podjęła i nadal podejmuje szereg działań mających na celu zarówno skuteczne zapobieganie rozprzestrzenianiu się wirusa i ochrony pracowników Grupy przed ryzykiem zakażenia, jak również na szeroką skalę przyłącza się do lokalnych i ogólnopolskich akcji pomocy szpitalom i innym ośrodkom ochrony zdrowia

...czytaj więcej
w 5/2020 numerze
Akcjonariusza
dostępnym na stronie
Stowarzyszenia [tutaj](#)

Podsumowanie wyników za III kwartał oraz 9 miesięcy 2020 roku w Grupie Kapitałowej KGHM

Trzeci kwartał z bardzo dobrymi wynikami – KGHM poinformował o wynikach finansowych po 9 miesiącach 2020 r.

KGHM Polska Miedź S.A. przedstawił wyniki finansowe za III kwartał 2020 roku. Dzięki przyjętej przez Zarząd strategii, konsekwentnym decyzjom i elastyczności, mimo pandemii, Grupa Kapitałowa KGHM zanotowała rekordowy poziom zysku operacyjnego EBITDA i utrzymała pełną zdolność operacyjną swoich aktywów. KGHM zaraportował stabilną produkcję przy zachowaniu maksymalnego poziomu bezpieczeństwa i dyscypliny kosztowej.

– Raportujemy efekty 9 miesięcy wyjątkowej pracy. Okres dość trudny dla firmy, a związany oczywiście z pandemią koronawirusa, z którą zmagają się cały świat. Dobra informacja: ten czas przeszliśmy bardzo dobrze, biorąc pod uwagę wymagające okoliczności. Kończymy kwartał rekordowym wynikiem EBITDA, w skali Grupy Kapitałowej w Polsce oraz za granicą. Wyniki mówią same za siebie. Przed nami kolejne miesiące działalności w zagrożeniu pandemicznym, ale KGHM świetnie sobie radzi. Przede wszystkim dzięki zaangażowanej załodze i poczuciu naszej odpowiedzialności za firmę – powiedział **Marcin Chludziński, Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.**



Rekordowa EBITDA Grupy Kapitałowej KGHM!

+7% ↑

Wzrost EBITDA GK KGHM 9 miesięcy 2020 r. w porównaniu z 9 miesiącami 2019 r.



Więcej informacji w Centrum Wyników:

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

Najważniejsze czynniki makroekonomiczne i charakterystyki Grupy w dobie pandemii COVID-19 w porównaniu do 9 miesięcy 2019 roku

Otoczenie makroekonomiczne¹⁾

-3%

Notowania miedzi

+22%

Notowania srebra

+3%

Umocnienie dolara względem złotego

Produkcja i koszt C1

-1,7%

Produkcja miedzi

-3%

Produkcja srebra

-6%

Koszt C1

Wyniki finansowe

-2%

Zmiana przychodów do poziomu 16 580 mln PLN

+7%

Zmiana EBITDA do poziomu 4 418 mln PLN

1) Dane makroekonomiczne – średnie w okresie



Czy wiesz, że...

260 milionów lat temu między Lubinem a Głogowem była pustynia?

Ślady tego są widoczne w naszych wyrobiskach górniczych!

W tzw. czerwonym spągowcu znaczna część środkowej i północnej Europy była pokryta pustynnym piaskiem. Panujący tu klimat był bardzo suchy i gorący, co sprawiło że na wyżynnym lądzie utworzyły się eoliczne wydmy piaszczyste. Wydmy miały znaczne rozmiary, ich długość wynosiła kilkadziesiąt kilometrów, a szerokość sięgała nawet 2,5 km.

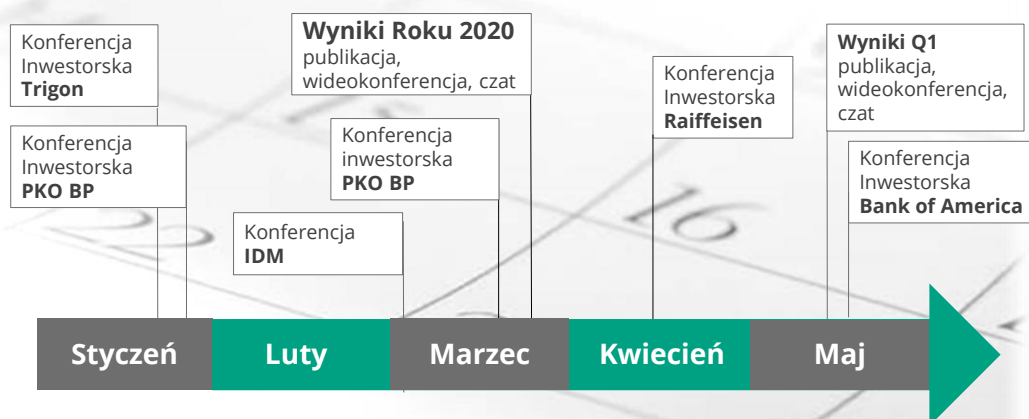


Przekątne warstwowania wielkoskalowe obserwowane w piaskowcowych ociosach kopalni Rudna świadczą o wydmowym pochodzeniu tych skał
(autor zdjęcia: Jerzy Kosiński)

Dzisiaj ślady tych wydm możemy obserwować w wyrobiskach górniczych naszych kopalń w postaci tzw. elewacji stropu białego spągowca. Elewacje występują powszechnie na naszym obszarze złożowym i mają decydujący wpływ na wykształcenie geologiczne skał złożowych.

KALENDARZ WYDARZEŃ INWESTORSKICH

Kalendarz ramowy konferencji



Zapis ostatniego czatu inwestorskiego z CFO KGHM na stronie strefainwestorow.pl

Fragment dyskusji z czatu:

Inwestor: Jak Państwo skomentują ceny miedzi w III kwartale br.?

Prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol: Ceny miedzi zanotowały znaczący wzrost w trzecim kwartale, zbliżając się do maksimum z roku 2018, a ceny srebra utrzymały się na wysokim poziomie. W czwartym kwartale miedź kontynuuje wzrosty, a w ostatnim czasie wyżkom notowań sprzyjał m.in. apetyt na ryzyko wśród globalnych inwestorów po informacjach o skuteczności szczepionek na COVID-19. Relatywnie niski poziom premii fizycznych oraz wysoka długa pozycja netto podmiotów inwestycyjnych na COMEX i LME sugerują, że aktualne poziomy cenowe wspierane są także przez popyt inwestycyjny.



Gość: Mając na uwadze brak dalszych możliwości zadłużania się KGHM, proszę powiedzieć jaki poziom nakładów inwestycyjnych jest planowany na rok 2021 względem lat ubiegłych.

Prof. Katarzyna Kreczmańska-Gigol: Tak jak sygnalizujemy, dosyć komfortowo czujemy się w ostatnich widełkach 2,25-2,5 mld złotych dla Spółki Matki.

RYNEK METALI – KLUCZOWE WYDARZENIA NA ŚWIECIE

(Raport z 18 stycznia 2021 roku)

Skrót informacji z Biuletynu Rynkowego KGHM:

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

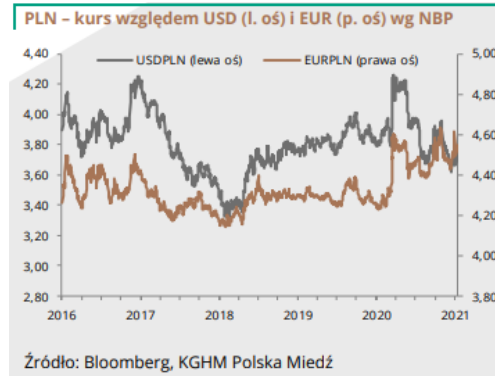
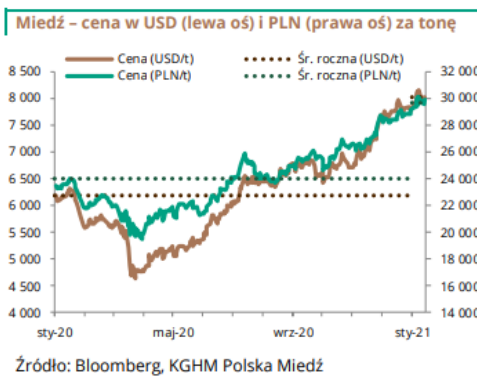
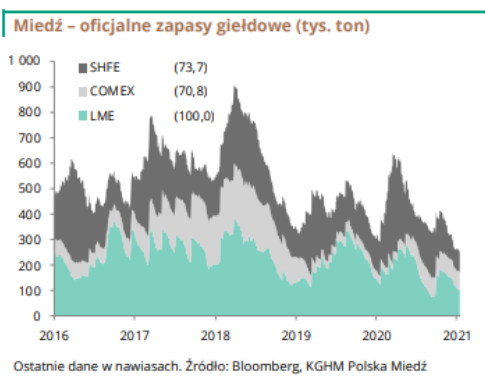
➤ **Miedź:** Pomimo mniej imponujących danych z ostatnich miesięcy, Państwo Środka odnotowało w ubiegłym roku import miedzi na poziomie 6,68 mln ton. Było to głównie spowodowane gromadzeniem rezerw państwowych, a także szybkim odbiciem gospodarczym Chin po pandemii koronawirusa oraz zaistniałą możliwością arbitrażu między cenami miedzi w Londynie i Szanghaju.

➤ **Metale szlachetne:** W silniku spalinowym znajduje się od 0,5 do 0,9 uncji (15-28 gramów) srebra, dla samochodów hybrydowych i elektrycznych zużycie jest odpowiednio wyższe. Może to wydawać się niewiele, jednak warto zauważyć, że w 2021 roku globalna produkcja lekkich pojazdów (LV) ma wynieść około 85 mln sztuk. To z kolei sugeruje, że popyt na srebro ze strony sektora motoryzacyjnego w tym roku wyniesie około 61 mln uncji (1 900 ton).

➤ **USA:** Pakiet pomocy obejmuje 415 miliardów dolarów na wsparcie walki z wirusem i wprowadzenie szczepionek COVID-19, około 1 biliona dolarów na bezpośrednią pomoc dla gospodarstw domowych oraz około 440 miliardów dolarów dla małych firm i społeczności, które zostały szczególnie dotknięte pandemią.

➤ **Chiny:** Całoroczna nadwyżka handlowa wyniosła 535 mld USD, co stanowi wzrost o 27% w porównaniu z 2019 r. i najwyższy poziom od 2015 r. Eksport do USA wzrósł w grudniu o 34,5% w porównaniu z rokiem poprzednim, podczas gdy import towarów amerykańskich wzrósł o 47,7%, najwięcej od stycznia 2013 r.

Strony 12-13 Biuletynu: Wybrane dane makroekonomiczne.



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

| (na dzień: 15-sty-21) | 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 | 7 979,50 | ▲ 3,1% | ▲ 3,1% | ▲ 3,1% | ▲ 26,6% | 8 002,15 | 7 914,00 | 8 146,00 |
| Molibden | 10,19 | ▲ 1,6% | ▲ 1,6% | ▲ 1,6% | ▲ 6,1% | 10,19 | 10,10 | 10,25 |
| Nikiel | 17 970,00 | ▲ 8,6% | ▲ 8,6% | ▲ 8,6% | ▲ 25,8% | 17 690,10 | 17 164,00 | 17 970,00 |
| LBMA (USD/troz) | | | | | | | | |
| Srebro | 25,25 | ▼ -4,7% | ▼ -4,7% | ▼ -4,7% | ▲ 40,2% | 26,25 | 25,02 | 27,53 |
| Złoto ² | 1 839,00 | ▼ -2,8% | ▼ -2,8% | ▼ -2,8% | ▲ 18,3% | 1 882,66 | 1 839,00 | 1 943,20 |

^o 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

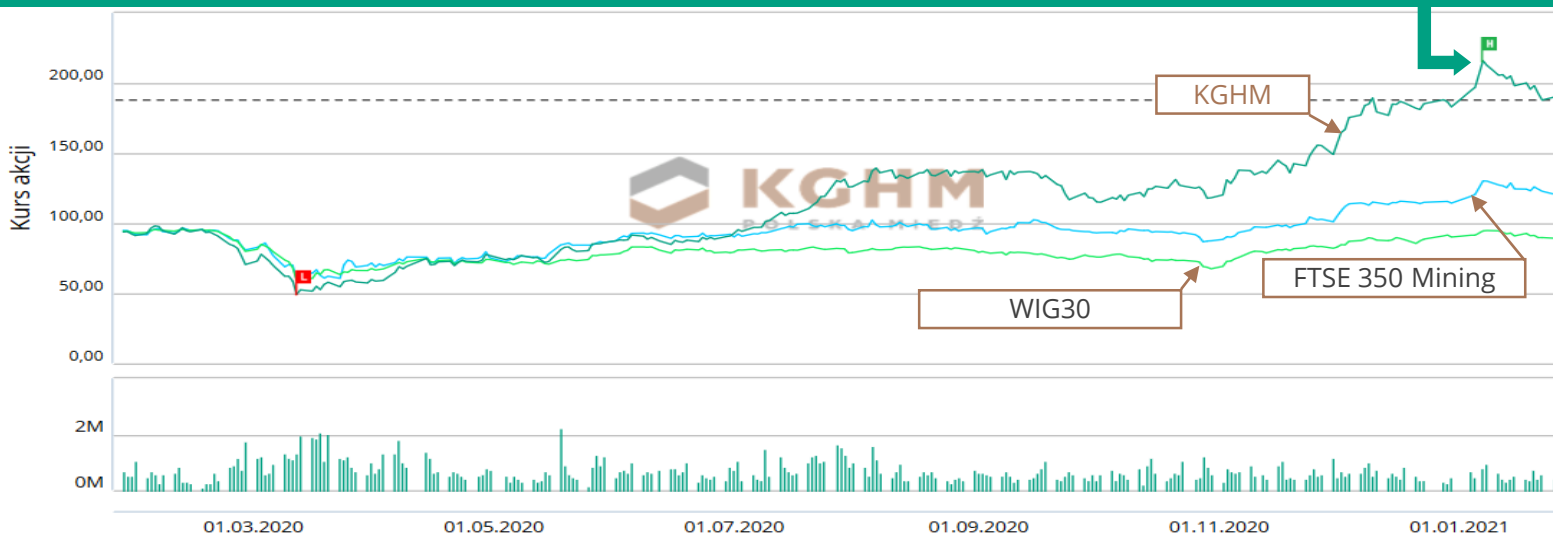


RYNKI VERSUS NOTOWANIA KGHM

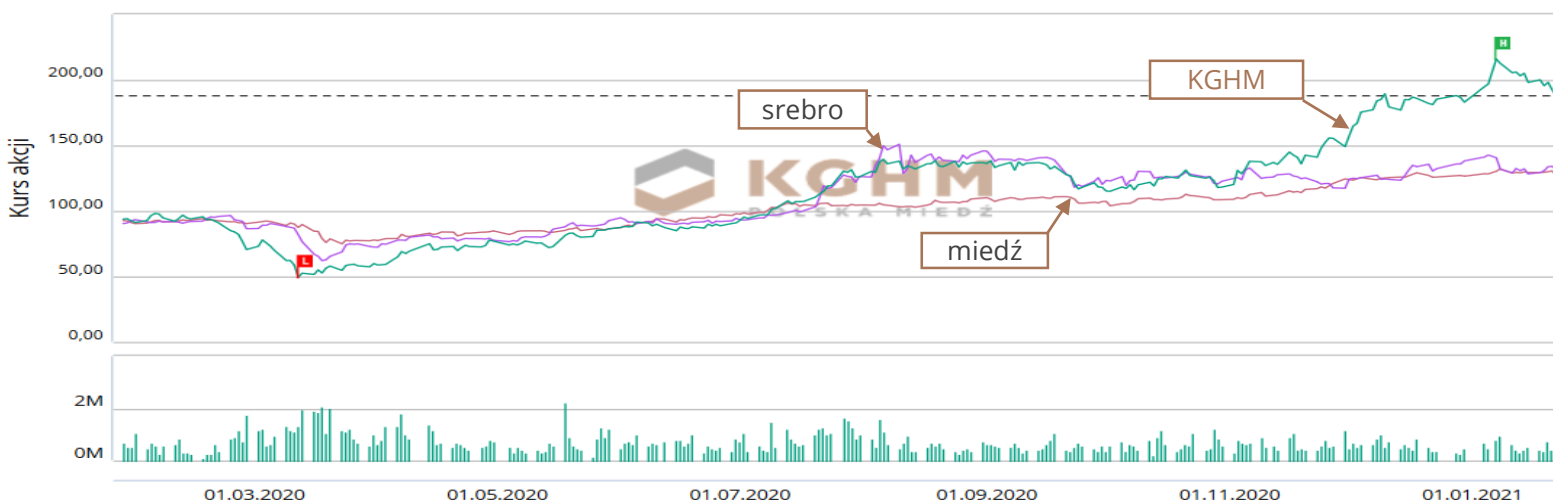
(z dnia 26 stycznia 2021 roku)

**Nowy rekord:
215,90 PLN**

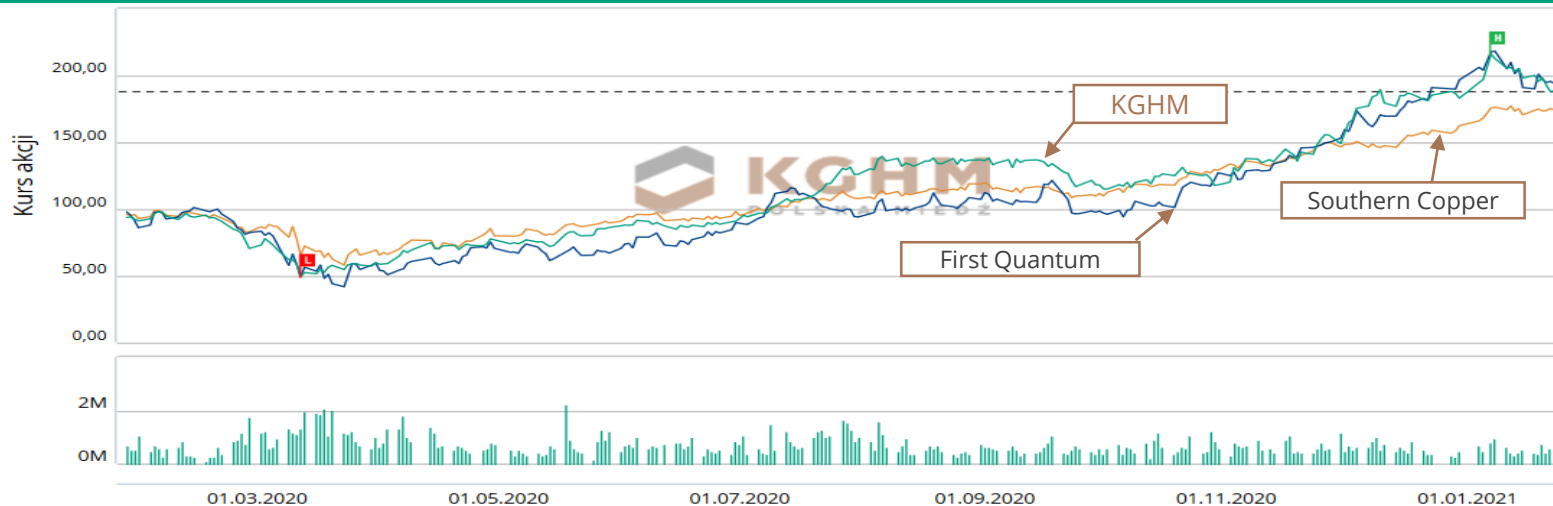
KGHM versus FTSE 350 Mining, WIG30



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>