

Czat inwestorski z KGHM Polska Miedź S.A.



CZAT INWESTORSKI

Mateusz Wodejko
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



24 MARCA
2023



12:00






Link do relacji z czatu: [Relacja czatu z Wiceprezesem Zarządu ds. Finansowych, Mateuszem Wodejko: Grupa KGHM zanotowała wzrost przychodów, osiągnęliśmy również mocny wynik operacyjny oraz stabilną produkcję \(strefainwestorow.pl\)](https://strefainwestorow.pl)

W piątek, 24 marca 2023 r. odbył się czat inwestorski z Wiceprezesem Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Mateuszem Wodejko. Podczas spotkania rozmawiano o wynikach finansowych za IV kwartał i cały 2022 rok. Inwestorzy zadawali również pytania o sytuację na rynku surowców, politykę dywidendową oraz technologię SMR.

W spotkaniu wzięło udział 325 osób, a Wiceprezes Zarządu odpowiedział na blisko 20 pytań. Zapraszamy do lektury całej relacji z czatu.







W tekście zachowano oryginalną pisownię.

	<p>Janusz Maruszewski Szanowni Państwo, witamy na czacie z wiceprezesem zarządu KGHM ds. finansowych, Mateuszem Wodejko. Zaczynamy spotkanie, zapraszamy do zadawania pytań i śledzenia dyskusji!</p>
	<p>Mateusz Wodejko Dzień dobry, witam Państwa na naszym czacie inwestorskim związanym z wynikami za IV kwartał i cały 2022 rok. W omawianym okresie, który charakteryzował się zmiennością oraz niestabilną sytuacją makroekonomiczną Grupa KGHM zanotowała wzrost przychodów, osiągnęliśmy również mocny wynik operacyjny oraz stabilną produkcję. Skonsolidowane przychody Grupy KGHM za 2022 rok wyniosły 33,8 mld zł, czyli o 13,6 proc. więcej niż w 2021 roku. Zysk netto za ubiegły rok wyniósł 4,8 mld zł, a skorygowana EBITDA osiągnęła wartość 8,9 mld zł. W 2022 roku Grupa KGHM zanotowała stabilną produkcję miedzi z aktywów krajowych (produkcja górnicza 442,7 tys. ton w urobku, produkcja hutnicza 586 tys. ton) oraz z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 90,8 tys. ton (55 proc.); Robinson 46,8 tys. ton;</p>

	<p>Carlota 4,1 tys. ton; Franke 2,8 tys. ton; Zagłębie Sudbury 2,5 tys. ton). Przypominam, że kopalnia Franke została sprzedana w kwietniu 2022 roku.</p> <p>Podczas naszego dzisiejszego spotkania odpowiem na interesujące Państwa zagadnienia. Zapraszam do zadawania pytań.</p>
	<p>Michał 01</p> <p>Czy naprawdę KGHM będzie inwestował i budował reaktory jądrowe?</p>
	<p>Mateusz Wodejko</p> <p>Jednym z istotnych projektów, które przybliżą KGHM do osiągnięcia niezależności energetycznej, jest wdrożenie technologii małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR – Small Modular Reactor). W 2021 roku powołano w KGHM Polska Miedź S.A. Departament Energii Jądrowej, natomiast w lutym 2022 r. podpisano umowę w sprawie rozpoczęcia prac nad wdrożeniem technologii SMR w Polsce. Projekt reaktora bazuje na dobrze znanej koncepcji reaktorów ciśnieniowych lekkowodnych, natomiast jego modułowa, zintegrowana konstrukcja pozwala na uproszczenie i skrócenie procesu inwestycyjno-budowlanego. Obecnie technologia przedsiębiorstwa NuScale jest przedmiotem formalnej oceny w zakresie spełnienia polskich wymogów bezpieczeństwa jądrowego i ochrony radiologicznej dokonywanej przez Prezesa Państwowej Agencji Atomistyki w ramach postępowania o wydanie tzw. Ogólnej Opinii. Postępowanie o wydanie Ogólnej Opinii zostało zainicjowane przez Spółkę w lipcu 2022 r., a jego wynik będzie znany prawdopodobnie jeszcze w tym roku.</p>
	<p>Daniel_b</p> <p>Dzień dobry. Jak wygląda stan waszej inwestycji w tematy offshorowe?</p>
	<p>Mateusz Wodejko</p> <p>Jesteśmy w trakcie rozpoznawania możliwości pozyskiwania szerokiego spectrum projektów OZE, zarówno w wyniku akwizycji jak i uczestnictwa w procesie projektowym/inwestycyjnym.</p>
	<p>Daniel_b</p> <p>Czy wiadomo kiedy planujecie walne zgromadzenie?</p>
	<p>Mateusz Wodejko</p> <p>Na ten moment nie ma jeszcze daty zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. O planowanym terminie poinformujemy Państwa raportem bieżącym. Proszę o obserwowanie naszej strony internetowej.</p>
	<p>Daniel_b</p> <p>Dziś na konferencji mówił Pan o zbieraniu informacji o ewentualnej lokalizacji atomu. Kiedy podzielicie się szczegółami?</p>
	<p>Mateusz Wodejko</p> <p>Tak jak wspominałem podczas wczorajszego spotkania/transmisji, jesteśmy w trakcie prac i zbierania danych, również pod kątem potencjalnej lokalizacji. W odpowiednim momencie prześlemy Państwu szczegóły.</p>
	<p>Gość</p> <p>Dzień dobry. Z czego wynika tak duża strata w IV kwartale?</p>

	<p>Mateusz Wodejko Jeśli o chodzi o wynik netto, to Grupa KGHM w IV kwartale 2022 r. odnotowała stratę na poziomie -493 mln PLN, głównie z powodu różnic kursowych, które za Q4 2021 były dodatnie, a w Q4 2022 ujemne.</p>
	<p>Gość Dzień dobry. Jaka cena miedzi jest założona w budżecie? Prognozujecie Państwo koszt produkcji tony Miedzi na ponad 8000 \$/t, więc produkcja w Polsce jest na granicy opłacalności.</p>
	<p>Mateusz Wodejko Zgodnie naszą polityką ujawnień, nie publikujemy prognoz wyników finansowych i ścieżek cenowych. To czym możemy się podzielić, to są opublikowane wybrane elementy budżetu KGHM na 2023 rok.</p>
	<p>Gość Ceny energii elektrycznej oraz gazu drastycznie spadły na giełdach. Czy KGHM zakonał energie elektryczną oraz gaz w zeszłym roku po rekordowo wysokich cenach czy wg bieżących stawek na giełdzie?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Na zakupy czynników energetycznych patrzymy w całości, z uwagi na zróżnicowanie źródeł energii wykorzystywanych przez GK KGHM. Zabezpieczyliśmy pewien wolumen energii elektrycznej i gazu głównie w IV kwartale ub. roku. Aktualnie kupujemy gaz i energię elektryczną, realizując w/w kontrakty terminowe oraz zakupy spotowe, które przeważają w całym koszyku nośników energii.</p>
	<p>Gość Czy podtrzymujecie Państwo swoją politykę dywidendową tj. przeznaczenie 1/3 zysku na dywidendę? Jak wynika z zysków za rok 2022 to daje 7-8zł dywidendy na akcję?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Tak jak wspominałem, na ten moment nie mamy jeszcze ani rekomendacji Zarządu ani terminu Walnego Zgromadzenia, które podejmuje ostateczną decyzję o podziale zysku. Wszelkie informacje na ten temat będziemy Państwu komunikować na bieżąco.</p>
	<p>Adam Jak bardzo przesunąć się mogą terminy pełnej dekarbonizacji w celach klimatycznych grupy przez sytuację międzynarodową?</p>
	<p>Mateusz Wodejko W raporcie bieżącym 5/2023 z 8 marca 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o podjęciu uchwały sprawie przyjęcia zaktualizowanej treści „Polityki Klimatycznej KGHM Polska Miedź S.A.”. Zmianie uległ termin przygotowania Programu Dekarbonizacji GK KGHM, a tym samym termin wyznaczenia celów klimatycznych dla GK KGHM, który uległ przesunięciu z połowy 2023 na koniec 2024 roku. Decyzja o przesunięciu terminu została podjęta ze względu na niestabilną sytuację na rynkach energii, nieprzewidywalną sytuację gospodarczą na świecie oraz całościowy wpływ agresji Rosji na Ukrainę na sytuację międzynarodową.</p>
	<p>Marek Jak spółka ocenia sytuację na rynku miedzi zwłaszcza w kontekście odblokowania gospodarki Chin?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Liczymy na to, że spodziewany wzrost aktywności gospodarczej w Chinach przełoży się na utrzymanie i wzrost notowań cen miedzi. Oczywiście trudno jest przesądzić prawdopodobieństwo realizacji takiego scenariusza.</p>

	<p>Anonim P. Jak KGHM ocenia nową strategię przemysłową UE? Chodzi o tzw. „Net-Zero Industry Act”?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Analizujemy założenia tego aktu przedstawione przez Komisję Europejską.</p>
	<p>Gość Jakie koszty związane ze sprzedażą najbardziej wzrosły w 2022 r. że mimo zwiększenia przychodów zysk ze sprzedaży spadł. Czy w tym roku koszty te będą dalej rosły?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Wzrost kosztów związany jest głównie ze wzrostem kosztów materiałów, paliw i energii. Szczegóły prezentujemy w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 r. (jednostkowym i skonsolidowanym) w nocie 4.1. Zgodnie z naszą polityką ujawnień nie prezentujemy prognoz.</p>
	<p>Marek Czy tendencje spadkowe w produkcji Sierra Gorda będą się dalej pogłębiać, jakie są państwa oczekiwania względem kosztu C1 tej kopalni?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Plan na 2023 przewiduje mniejszy poziom produkcji niż w roku ubiegłym, natomiast na wyniki produkcyjne należy patrzeć w perspektywie wieloletniej. Wieloletni block-model oparty jest o charakterystykę złoża i dostępne rozwiązania technologiczne nad doskonaleniem których ciągle pracujemy. Szerzej na ten temat wypowiedział się wiceprezes Mirosław Kidoń podczas wczorajszej konferencji wynikowej. Zapisy konferencji dostępne są na stronie korporacyjnej KGHM.</p>
	<p>Marek Czy można się spodziewać w tym roku spłat pożyczek z Sierra Gorda. W jaki sposób będzie to wpływać na sytuację finansową grupy?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Cieszymy się bardzo, że w ostatnich latach kopalnia Sierra Gorda zaczęła spłacać dług wobec Właścicieli i naszą intencją jest, aby ten proces był kontynuowany. Jest to jednak ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną oraz finansowo-operacyjną kopalni, gdyż takie czynniki mają istotny wpływ na decyzje, czy i ile w danym roku kopalnia może spłacić.</p>
	<p>Marek Jak państwo oceniają presję kosztową w obszarze działalności KGHM w Polsce, na 2023 rok?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Chcielibyśmy powiedzieć, że najgorsze jest za nami, ale rok 2023 na pewno będzie wyzwaniem. W dalszym ciągu mierzymy się z silną presją kosztową, praktycznie w każdym obszarze naszej działalności. Wdrażamy inicjatywy oszczędnościowe.</p>
	<p>Majk W jaki sposób do 2030 r. zamierza grupa osiągnąć połowiczną niezależność energetyczną?</p>
	<p>Mateusz Wodejko Już posiadamy istotne aktywa produkcyjne, których potencjał może zaspokoić ponad 20 proc. naszego zapotrzebowania na energię elektryczną. Rozpoznajemy możliwości pozyskiwania szerokiego spectrum projektów OZE, zarówno w wyniku akwizycji jak</p>

	i uczestnictwa w procesie projektowym/inwestycyjnym. Pracujemy także nad projektem SMR.
	Majk Jaki odsetek energii zużywanej pochodzi z OZE (własnego wytwórstwa i kupowanego)?
	Mateusz Wodejko Obecnie jesteśmy na etapie prac nad zwiększeniem udziału energii z OZE w naszym miksie energetycznym. Z najnowszych informacji, w 2023 roku KGHM będzie odbiorcą energii z nowej elektrowni słonecznej Żuki w województwie wielkopolskim, to przeszło 5,3 GWh z blisko 10 tys. modułów fotowoltaicznych.
	Gość Dzień Dobry. Na jakim etapie są projekty związane z wydobyciem niklu w Sudbury w Kanadzie. Jaki docelowy udział będzie miało planowane wydobycie niklu w przychodach firmy?
	Mateusz Wodejko Kontynuowane są prace na terenie projektu, związane z etapem advanced exploration.
	Mateusz Wodejko Serdecznie dziękuję za udział w czacie i wszystkie zadane pytania. Zapraszam do śledzenia informacji Spółki i kontaktu z nami – https://kgm.com/pl/inwestorzy
	Janusz Maruszewski Dziękujemy wszystkim za udział w czacie i za zadane pytania, a naszemu Gościowi za udzielenie odpowiedzi. Pozdrawiamy i życzymy miłego popołudnia!