

---

## PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU DLA ANALITYKÓW I DZIENNIKARZY

13 MAJA 2021

**LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI:** Szanowni Państwo, nazywam się Lidia Marcinkowska. Witam Państwa bardzo serdecznie na konferencji poświęconej wynikom finansowym Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za pierwszy kwartał 2021 roku. Po raz kolejny spotykamy się niebezpośrednio, a za pomocą transmisji wideo. Jednak tym razem jest nam bardzo przyjemnie, bo jako pierwsza Spółka wróciliśmy z prezentacją do Sali Notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych i mamy nadzieję, że kolejne prezentacje będą mogły już się odbywać razem z Państwem, z publicznością, na miejscu tutaj w Sali Notowań. Efekty pracy KGHM w pierwszym kwartale zaprezentuje dla Państwa i skomentuje Zarząd KGHM w składzie:

Pan Marcin Chludziński, Prezes Zarządu.

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Dzień dobry.

Pan Adam Bugajczuk, Wiceprezes Zarządu do spraw rozwoju.

**ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DO SPRAW ROZWOJU:** Dzień dobry.

Pan Paweł Gruza, Wiceprezes Zarządu do spraw aktywów zagranicznych.

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Dzień dobry Państwu.

I Pan Andrzej Kensbok, Wiceprezes Zarządu do spraw finansowych.

**ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DO SPRAW FINANSOWYCH:** Dzień dobry Państwu.

Rozpoczniemy tradycyjnie od komentarza Zarządu do wydarzeń ostatniego kwartału. Następnie przejdziemy do sesji pytań i odpowiedzi. Te z pytań i odpowiedzi, a właściwie odpowiedzi, które nie zmieszczą się w czasie dzisiejszej transmisji, pojawią się oczywiście na stronie internetowej wraz z transkrypcją dzisiejszej sesji pytań i odpowiedzi, i z zapisem dzisiejszej konferencji. Zapraszam Państwa, już też tradycyjnie, do zadawania pytań na adres e-mail [ir@kgbm.com](mailto:ir@kgbm.com). Szanowni Państwo rozpoczynamy konferencję, poproszę o zabranie głosu Pana Prezesa, Marcina Chludzińskiego.

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Dziękuję bardzo. Witam serdecznie Państwa w nowym składzie Zarządu, po wyborach na kolejną kadencję. Witam po raz pierwszy Andrzeja

Kensboka, który pełni funkcję Wiceprezesa do spraw finansowych. Adama Bugajczuka, Pawła Gruzę i mnie raczej Państwo znają z poprzednich spotkań. Czekamy jeszcze na wybór Prezesa do spraw produkcyjnych, więc mam nadzieję, że następna konferencja będzie już z udziałem Zarządu w pełnym składzie. Póki co, ja zajmuję się też kwestiami produkcyjnymi.

Szanowni Państwo, mamy piękny majowy dzień i też bardzo dobre informacje dla Państwa. To wszystko nam się dość dobrze łączy. Jak zwykle na początku slajd, który syntetycznie pokazuje sytuację po pierwszym kwartale. Mamy taką sytuację, że wsparły nas bardzo dobrze ceny miedzi, 51% większe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Notowania srebra również 55% większe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mamy w związku z tym wyniki finansowe, jeśli chodzi o kwestie przychodowe, 27% większe, 6 745 mln złotych. Wzrost EBITDA o 131%, 2 608 mln złotych. Ale także znaczący wzrost wyniku netto. Oczywiście oprócz tego, że wsparły nas ceny, to jest jasne i o tym trzeba powiedzieć, mamy utrzymaną, nawet nieco podwyższoną, produkcję górniczą, produkcję hutniczą. O tym jeszcze powiem przy okazji następnego slajdu. To co chciałbym też, żeby tak strategicznie zabrzmiało na samym początku to mimo dobrego czasu, jeśli chodzi o ceny, zakładamy, że należy bardzo mocno dbać o inwestycje i to robimy. W tym roku inwestycje idą pełną parą. Zamierzamy wydać ponad 3 mln 000 złotych, przede wszystkim, na udostępnianie złoża, czyli na utrzymanie i zwiększenie produkcji górniczej, a co za tym idzie, produkcji hutniczej. To jest dla nas priorytet. Porządkujemy też sytuację, tak jak mówiliśmy o tym, że planujemy się za to zabierać z aktywami zagranicznymi. Był podział na strategiczne i na te, które są niedopasowane jeżeli chodzi o skalę dla naszego portfela. W tej chwili mniejsze kopalnie chcemy zbyć. Szukamy klientów. O tym procesie też potem opowie więcej Paweł Gruza. Mówimy o kopalniach i projektach w Stanach Zjednoczonych oraz w Chile. Również mamy bardzo dobrą wiadomość z ostatnich dni. Otrzymaliśmy koncesje eksploracyjne na Głogów, obszar koncesyjny Głogów i inne obszary koncesyjne sąsiadujące z nami. Mówimy o tzw. terenie za Odrą, czyli tam gdzie jeszcze nie sięgaliśmy. To już jest województwo lubuskie. Będziemy chcieli i chcemy w jak najszybszym tempie to złożo rozpoznać. Jeśli potwierdzą się oczywiście warunki, które są w tych badaniach, które są powszechnie dostępne, może to być nawet, mówię może, bo nie jesteśmy jeszcze tego pewni, depozyt rzędu 20 mln ton jeśli chodzi o miedź. I to jest jedno z największych potencjalnie złóż w Europie, łącznie z tym złożem, którym już teraz dysponujemy w produkcji, która jest uruchomiona. Szybkie rozpoznanie, jeśli się potwierdzą te wszystkie wartości, to również oczywiście w jak najszybszym tempie przystąpimy do budowy kopalni, do fazy eksploatacyjnej. Ale to musi być poprzedzone jeszcze tym, na co koncesje mamy, czyli na rozpoznaniu złoża i kompleksowym potwierdzeniu wszystkich warunków ekologicznych. To dla nas bardzo dobra informacja, więc myślę, że warto się nią podzielić. Cały czas znaczący wzrost, jeśli chodzi o naszą efektywność, jeśli chodzi o projekt zagraniczny Sierra Gorda, jeśli chodzi również o nasze zasoby w Głogowie Głębokim Przemysłowym, więc tutaj też nie próżnujemy.

Otoczenie makroekonomiczne, mówiłem o wzroście, ono nam w tym pierwszym kwartale bardzo sprzyjało. Oczywiście to są ceny, których patrząc jeszcze na ten czas covidowy i na to co się działo w roku 2020, raczej ani w pierwszej połowie, ani w trzecim, ani w czwartym kwartale, raczej aż takich optymistycznych wizji nikt nie miał jeśli chodzi o ceny, ale to nas mile zaskakuje.

Produkcja miedzi płytnej w Grupie Kapitałowej pierwszy kwartał, wyższa o 6,6%, 186 000 ton. Jeśli chodzi o KGHM Polska Miedź S.A. to jest 146 000 ton. To jest również wzrost do analogicznego okresu o prawie 4%. Jeśli chodzi o Sierra Gorda 23 000 ton, również wzrost znacznie większy, 21% oraz KGHM INTERNATIONAL 15% wzrost w pierwszym kwartale do 16 000 ton.

Kluczowe wskaźniki finansowe, więcej o tym powie Andrzej Kensbok, jeśli chodzi o kwestie rozwojowe i koncesyjne jeszcze Adam Bugajczuk będzie tutaj komentował. 2 608 mln tak jak mówiłem, EBITDA Grupy. Mówimy tutaj o EBITDA skorygowanej. Przychody Grupy 6 745 mln, 27% wzrost. Wynik netto, 1 365 mln, wyższy o 98% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tu mamy wyniki produkcyjne, jeśli chodzi o produkcję metali, produkcję miedzi płytnej w całej Grupie Kapitałowej. W segmentach, czyli w podziale na poszczególne metale, srebro nam spadło. To jest kwestia charakterystyki złoża. Tak bywa okresowo. O tym Państwo doskonale wiedzą. Tam gdzie jesteśmy w dobrym złożu, jeśli chodzi o srebro, jesteśmy w stanie tę produkcję zwiększać, intensyfikować, ale czasami też ona spada w stosunku szczególnie do tych wyników, które były w tamtym roku, które były bardzo dobre i które potwierdziły naszą pozycję lidera, jeśli chodzi o największą produkcję górnictwem i naszą pozycję, jeśli chodzi o producenta srebra w świecie. Mieliśmy rekordowy rok, więc rok do roku, tu akurat jest trochę gorzej.

Jeśli chodzi już o urobek i masę suchą pozostawię na razie to bez komentarza. Przekażę głos Pawłowi, jeśli chodzi o wyniki Sierra Gorda, głos i poproszę o komentarz. Tutaj konsekwentnie w tym projekcie idziemy do przodu. Nic się nie zmienia, jeśli chodzi o naszą Strategię. To przynosi efekty, to daje efekty zarówno na skali produkcji, jak i na sytuacji finansowej, więc po prostu należy to kontynuować.

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Dziękuję bardzo. Szanowni Państwo, w życiu kopalni typu Sierra Gorda tak dobre makroekonomiczne warunki zdarzają się kilkakrotnie. Naszą odpowiedzialnością jest, aby wejść w te dobre warunki makroekonomiczne ze stabilną produkcją na wysokim poziomie. To udało się osiągnąć mimo sytuacji covidowej, która jest wyzwaniem tak w Polsce, jak i za granicą. Ale utrzymanie produkcji na wysokim poziomie to są właśnie rzeczy, które determinują te wyniki, które obserwujemy, a one są bardzo dobre. Nie będę przytaczał tych cyfr, które pozwolił sobie Prezes przytoczyć. W Sierra Gorda mamy także do czynienia z uzyskiwaniem rudy o lepszych parametrach metalurgicznych i to powoduje wartości, które obserwujemy. W KGHM INTERNATIONAL podobna sytuacja, zarówno stabilna, wysoka produkcja w Robinsonie połączona z lepszą zawartością, lepszym zasobem rudy, powoduje wzrost produkcji zarówno miedzi, jak i srebra.

Tak jak Prezes mówił, przejrzelismy swój portfel kopalń. Uznaliśmy, że mniejsze kopalnie nie pasują do naszego portfela. Wydaje się być optymalny moment na dokonanie rewizji tego portfela. Rozpoczęliśmy proces zbycia. Rozpoczęliśmy proces dyskusji z potencjalnymi zainteresowanymi inwestorami w odniesieniu do dwóch naszych aktywów, kopalni Franke i Carlota. Są to mniej istotne aktywa z perspektywy całości KGHM. Myślę, że w wynikach półrocznych będziemy mieli dla Państwa więcej szczegółowych informacji na ten temat. Dziękuję.

**ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DO SPRAW FINANSOWYCH:** Szanowni Państwo, jeżeli chodzi o wyniki finansowe Grupy, chciałem zacząć od przychodów Grupy Kapitałowej. Tak jak Prezes Chludziński wspomniał, wzrost przychodów o blisko 1 500 mln złotych, kwartał do kwartału roku ubiegłego do tego pierwszego kwartału, do wartości 6 745 mln złotych. A na to się składa kilka czynników. Oczywiście ten czynnik pozytywny cenowy i wolumenowy, jeżeli chodzi o miedź, ale również ten czynnik negatywny wolumenowy, jeżeli chodzi o srebro i złoto czy tak zwane TPM, to jest łączny ujemny wpływ około 218 mln złotych. Także zmiana kursu. Kurs jest minimalnie mniej korzystny dla nas niż był rok temu, więc ten wpływ również jest negatywny. I ostatni czynnik to jest korekta przychodu z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych w wysokości minus 389 mln. Na to składają się dwa elementy. Pierwszy to jest rozliczenie części instrumentów pochodnych, które zapadły w pierwszym kwartale tego roku. To jest kwota 266 mln złotych. I drugi to jest kontrast z pozytywnym rozliczeniem instrumentów pochodnych w pierwszym kwartale ubiegłego roku na 123 mln. Także łączna suma różnicy, kwartał do kwartału, to jest 389 mln złotych ujemnego wpływu na przychody.

Drugi ważny czynnik to jest nasz koszt jednostkowy, czyli koszt C1. Tutaj odnotowujemy wzrost tego wskaźnika. Łącznie dla Grupy Kapitałowej z poziomu 1,61 dolara za funt na 1,82. Natomiast jest tutaj też kilka istotnych czynników, o których chciałbym wspomnieć. Przede wszystkim czynniki korzystne. To jest wzrost wolumenu, większa wartość srebra i TPM, które redukują ten koszt C1 w jego formule oraz zwiększone wydobycie i zwiększona cena molibdenu w Sierra Gorda również, działająca korzystnie. Natomiast negatywne czynniki to jest zmniejszający się kurs dolara do złotego. Im niższy kurs tym wskaźnik C1 jest wyższy. Ale przede wszystkim zwiększony wymiar podatku od niektórych kopalni. Mechanizm tego podatku jest taki, że jego wysokość jest wysokością progresywną, zależną od ceny surowca na giełdzie, a wymiar jest stosowany w stosunku do wielkości miedzi wydobytej. Także ten przyrost podatku od niektórych kopalni był dosyć znaczący. On wzrósł z 31 centów na funt do 65 centów na funt. Można powiedzieć, że gdyby nie podatek, albo inaczej te elementy, na które mamy wpływ i które działają na naszą korzyść, przede wszystkim, wolumenowe, powodowałyby spadek kosztu C1. Natomiast nieuniknionym elementem wzrostu cen jest wzrost podatku od niektórych kopalni, który ten koszt zwiększył.

Przechodząc dalej do wyników operacyjnych, w stosunku do pierwszego kwartału 2020 roku nasza marża EBITDA, marża operacyjna, wzrosła o blisko 1 500 mln złotych. Przede wszystkim głównym kontrybutorem była KGHM Polska Miedź S.A., 775 mln. Sierra Gorda 539 mln, a więc

już widać, że jest to bardzo istotny element naszego wyniku finansowego i KGHM INTERNATIONAL plus 186 mln. Pozostałe spółki krajowe, jest jeszcze ten jeden punkt, na poziomie 21 mln niższym niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego. Jest to jeszcze nieznaczący dla nas, nieistotny element z tego punktu widzenia, że Grupa Kapitałowa, można powiedzieć, działa przez cały rok i rozliczenia ich wyniku tak naprawdę mają większe znaczenie całoroczne, kwartalne są tutaj mniej istotne. Bardzo dobry wynik operacyjny. Jeżeli chodzi o wynik finansowy, to przede wszystkim należy zwrócić uwagę na te pierwsze 4 elementy slajdu, czyli wynik wzrósł z 690 mln do 1 365 mln złotych netto. I te elementy operacyjne, czyli zmiana przychodów, oczywiście działająca na korzyść. Zmiana kosztów rodzajowych idąca w dół, działająca na niekorzyść. Natomiast są to przede wszystkim koszty związane z zakupem wsadów obcych, które idą równo z rynkiem, a więc kupujemy je w cenach również rynkowych. Pozytywnie działająca zmiana stanu produkcji w toku, czyli zmiana zapasów można powiedzieć. Natomiast jest to zmiana, która działa pozytywnie z dwóch powodów. Pierwszy, wynika to z faktu, że nasze zapasy i produkcja w toku jest przeszacowywana, zgodnie z zasadą *Mark to Market*. Jej wartość zwiększa się wraz z rosnącą ceną surowców giełdowych. A drugi to są działania o charakterze technologicznym i o charakterze fazowym naszej produkcji i naszej sprzedaży. Czyli nabudowywanie technologicznego zapasu miedzi anodowej. Nabudowywanie również technologicznego zapasu tzw. szlamów anodowych, czyli surowca wyjściowego do produkcji srebra i złota, wynikające z cykli technologicznych, remontowych w hutach, a także nabudowywania powolnego, ale jednak nabudowywania zapasu miedzi anodowej w przygotowaniu do remontów naszych mocy rafinacyjnych, które są planowane na przyszły rok. Wzrósł także zapas srebra i zapas wyrobów gotowych na koniec pierwszego kwartału. Natomiast ma to raczej związek z fazowaniem sprzedaży i tym, że sprzedaż następuje w pewnych porcjach i te porcje akurat zapadły w kwietniu, a nie w marcu, więc jest to po prostu przesunięcie fazowe. Warto też wspomnieć o złomach. My posiłkujemy się zakupem złomów jako wsadem obcym do produkcji miedzi. I tutaj odnotowaliśmy wzrost zapasu złomu w pierwszym kwartale. Natomiast było to działanie świadome. Złomy miały dobrą dostępność w pierwszym kwartale. Poza tym wartość złomów rośnie w czasie. Natomiast w przypadku naszych zakupów ona rośnie w czasie z pewnym przesunięciem w stosunku do ceny, w której kupujemy. Dlatego wchodzenie z zapasem złomów miedzianych w okresy wyższych cen jest dla nas korzystne finansowo. Oczywiście w sposób umiarkowany, nie w sposób nadmierny. To są te główne elementy operacyjne. Pozostałe elementy, czyli wynik na instrumentach pochodnych tutaj też jest ujemny. To jest druga część tego wpływu. I on jest złożony z dwóch części. Pierwsza to jest wycena memoriałowa tych instrumentów do wartości godziwej. Druga to jest cena zakupu, czyli zmiana wyniku realizacji instrumentów pochodnych. My je zarówno kupujemy, jak i sprzedajemy. I ta realizacja w pierwszym kwartale również była ujemna. Suma tych dwóch zdarzeń to jest około 100 mln negatywnego wpływu na wynik netto. Oczywiście zwiększony zysk spowodował również zwiększony wymiar podatku CIT na wartości około 258 mln złotych i pozostałe koszty, które się rozliczyły pozytywnie, także daje to wynik netto na poziomie 1 365 mln złotych.

Jeżeli chodzi o przepływy pieniężne, to oczywiście głównym elementem jest również ten element operacyjny zyskowy, czyli zysk przed opodatkowaniem w metodzie pośredniej. Mamy w zasadzie uśredniony wpływ wyłączeń przychodów i kosztów, ale ich łączna suma też jest pozytywna, czyli tych nie cashowych na 325 mln złotych. Podatek dochodowy zapłacony obniża nam *cash flow* o 200 mln i zmiana kapitału obrotowego, to o czym wcześniej mówiłem, czyli zwiększanie zapasu i zwiększanie wartości zapasu, to jest wpływ ujemny na 1 060 mln złotych. Następne, inwestycje, nabycie rzeczowych środków trwałych. Tu można powiedzieć, że są to inwestycje netto. Wprowadziliśmy również w pierwszym kwartale dezinvestycje. Zostały sprzedane dwa aktywa, nieruchomości należąca do KGHM Cuprum oraz nasze udziały w Spółce PGE EJ 1 sp. z o.o., czyli Energia Jądrowa 1. Te dwie transakcje rozliczyły się w pierwszym kwartale, one są tutaj również ujęte w tym sprawozdaniu oraz spłata kredytu, spłata zobowiązań, redukcja zadłużenia na kwotę 1 079 mln złotych. Efekt netto jest taki, że zwiększyliśmy nasze zasoby gotówkowe o 1 566 mln złotych. Wpływ tego na zadłużenie Grupy jest również pozytywny. Nasz wskaźnik zadłużenia długu netto do EBITDA jest niższy niż planowany. Jest również niższy niż w ubiegłym roku. Nasza zdolność do obsługi długu dolarowego się poprawiła. Nasza zdolność do obsługi długu złotowego również się poprawiła. Ten jeden element, na który mogą Państwo zwrócić uwagę, czyli wzrost wartości nominalnej długu denominowanej w złotych z 4 800 mln do 5 mln 000 złotych. Jest to zmiana translacyjna. Ona wynika z faktu, że rozliczenie tego długu dolarowego miało miejsce 31 marca w momencie wysokiego kursu dolara. Natomiast nasze nominalne zadłużenie dolarowe zmalało.

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Poproszę teraz Pana Adama Bugajczuka o kontynuację wątków związanych z realizacją inicjatyw rozwojowych, z inwestycjami.

**ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DO SPRAW ROZWOJU:** Szanowni Państwo, jeśli chodzi o obszar inwestycji i rozwoju to konsekwentnie realizujemy racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny. W pierwszym kwartale wydatkowaliśmy kwotę 447 mln złotych i ona rozłożyła się w 30% na projekty odtworzeniowe, w 29% na utrzymaniowe, 41% tej sumy stanowiły projekty rozwojowe. Kwota wydatkowana może nie jest imponująca, ale jak Państwo doskonale wiecie, pierwszy kwartał zawsze charakteryzuje się niższą dynamiką wydatkowania środków. Jednakże wszystkie inwestycje realizowane są zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym. Jeśli chodzi o rolę złoża Głogów Głęboki Przemysłowy, to konsekwentnie od 3 lat mówimy o tym, że rola tego złoża będzie systematycznie rosnąć i pierwszy kwartał jasno potwierdza tę naszą tezę, że mamy wzrost, bardzo dobre wyniki zarówno jeśli chodzi o produkcję, czyli urobek, zarówno jeśli chodzi o zawartość miedzi i srebra. Mamy imponujące wzrosty, jeśli chodzi o przyrosty kwartał do kwartału. Odpowiednio to jest o 29%, jeśli chodzi o urobek wagi suchej, 39%, jeśli chodzi o ilość miedzi i 37%, jeśli chodzi o srebro. Także tutaj zaczynamy coraz w większym wymiarze wchodzić już w eksploatację oddziałami górniczymi. Także mamy tutaj przeświadczenie, że uda nam się utrzymać w dalszym okresie tak dobre wyniki. Jeśli chodzi o realizację kluczowych inwestycji, jeśli chodzi o utrzymaniowe i rozwojowe, to przede

wszystkim kończymy naszą największą w ostatnim okresie inwestycję, czyli rozbudowę Zbiornika Unieszkodliwiania Odpadów Żelazny Most. I tutaj jesteśmy przekonani, że na kolejnej konferencji wynikowej za drugi kwartał, będziemy mogli Państwu zakomunikować, że zakończyliśmy tę inwestycję. Jesteśmy z tego bardzo dumni, bo jak Państwo doskonale wiecie, te ostatnie półtora roku pracy w covidzie i utrzymanie na tak wielką skalę inwestycji, przy tak dużym budżecie, było nie lada wyzwaniem, ale poradziliśmy sobie z tym doskonale, z czego jesteśmy bardzo dumni. Jeśli chodzi o projekty rozwojowe, to przede wszystkim tutaj największy udział ma Program Udostępniania Złoża, w którym sukcesywnie zwiększamy udział programu w przygotowaniach wyrobisk i kolejnych pól do eksploatacji. Zgodnie z harmonogramem sukcesywnie zgłębiamy nasz szyb GG1. Udało nam się w pierwszym kwartale sfinalizować zakup wszystkich niezbędnych działek pod budowę nowego szybu GG2. Także kończymy i planujemy w sierpniu uruchomić już pierwsze zakłady z powierzchniowej stacji klimatyzacji budowanej przy szybie GG1. To też bardzo duża i skomplikowana inwestycja. Tutaj też wszystkie prace idą zgodnie z zaplanowanym harmonogramem. Oczywiście realizujemy i kontynuujemy w dalszej części program dostosowania do konkluzji BAT. W pierwszym kwartale udało nam się zrealizować dwie inwestycje. W tym roku jeszcze zostanie do zrealizowania 8. Także kończymy też powoli realizację w tym roku wszystkich inwestycji związanych z konkluzją BAT. Jeśli chodzi o projekty odtworzeniowe to przede wszystkim realizujemy dwuletni plan Modernizacji Hali Wanien w Hucie Miedzi Głogów I. Tutaj też postęp prac jest na zadowalającym poziomie zarówno jeśli chodzi o finanse i harmonogram czasowy. Dziękuję bardzo.

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Podsumowując, warto też powiedzieć o rzeczy, która zawsze jest przedmiotem pytań i dyskusji na konferencjach wynikowych, to znaczy o dywidendzie. Zarekomendowaliśmy jako Zarząd Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza tę rekomendację zaopiniowała pozytywnie - wypłatę 300 mln dywidendy dla naszych akcjonariuszy. Uznaliśmy, że sytuacja Spółki w roku covidowym, dość trudnym, a tak jak wcześniej pokazywaliśmy, jednak dobrym, jeśli chodzi o wyniki i dającym podstawy do tego, żeby tę dywidendę wypłacić. Dało nam to podstawy, dlatego to zarekomendowaliśmy, więc czekamy do wyników i decyzji Walnego Zgromadzenia w tej sprawie. Zaczynam od tego podsumowanie, bo nie było o tym wcześniej mowy.

Wyniki finansowe, też to trzeba powiedzieć, to są wyniki najlepsze właściwie od czasu akwizycji aktywów zagranicznych, czyli od roku 2012. I to też jest bardzo dobra informacja, bo akwizycja była też takim impulsem, który dostarczył nam dużo wrażeń, jako Firmie. Ale może też czas powoli przekształca się też, poprzez ciężką pracę wielu ludzi w pozytywną sytuację i te wyniki to potwierdzają. Zmniejszamy też konsekwentnie zadłużenie, była tutaj o tym mowa. Właściwie wskaźnik o tym bardzo mocno mówi, długi netto do EBITDA, ale też warto powiedzieć, że oprócz wskaźnika, na który też wpływa w jakimś sensie kurs, spłaciliśmy ponad 1 mld złotych zadłużenia w pierwszym kwartale 2021 roku. Także to też jest dla nas bardzo istotne, żebyśmy mieli zdolność, dużą elastyczność w tej sprawie i mniejszy plecak nieśli na sobie jeśli chodzi

o kwestie długu. Capex, udostępnianie złożeń to dla nas priorytet, jeśli chodzi o zdolność do produkcji. Udostępnianie złożeń to jest zazwyczaj praca pod ziemią, to jest drążenie chodników, a także to są stacje klimatyzacyjne, to są stacje odwadniania, to jest cała infrastruktura. Bardzo wysokie, jak na ostatnie lata wydatki inwestycyjne w tym roku, po to żeby w następnych i w następnych latach móc spokojnie planować wydobywanie i korzystać z szans, które przynosi rynek. Ostatnie nowe koncesje, o tym była mowa, szansa rozwojowa, szansa strategiczna absolutnie dla Firmy, więc to jest otwarcie zupełnie nowego obszaru. Przy czym zastrzegam, że cały czas to są koncesje eksploracyjne, czyli poszukiwawcze, potwierdzające depozyt złożeń, a potem dopiero jest wydobywanie. Kurs miedzi sprzyja, to bardzo dobra informacja. Przez właściwie 3 lata działaliśmy w momentach kiedy kurs miedzi raczej nam nie sprzyjał, a wręcz odwrotnie. Więc cieszymy się, że jesteśmy w takiej sytuacji kiedy on nas wspiera pozytywnie. Ale też trzeba pamiętać, że żyjemy cały czas w bardzo turbulentnym, zmiennym otoczeniu ekonomicznym, finansowym. Cały czas żyjemy jeszcze, mimo że słońce świeci i jest dużo nadziei, w zagrożeniu covidowym. Mocno walczymy o to, żeby pracować bezpiecznie, co nam się udawało, ale również zachęcamy ludzi, naszych pracowników do szczepienia, do tego, żebyśmy się nie musieli mierzyć też z tą sytuacją jesienią. Wdrażamy również mnóstwo programów, które pomagają ludziom zintegrować się po tej dość trudnej sytuacji, stresu długotrwałego. I zarówno jeśli chodzi o pomoc psychologiczną, jeśli chodzi o pomoc rehabilitacyjną, najzwyczajniej w świecie wrócić do pracy i do pewnej normalności, do pełnej aktywności. Dziękuję bardzo.

**LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI:** Szanowni Państwo, dziękuję bardzo Zarządowi za ten komentarz do rekordowych wyników i to rekordowych od niemal dekady. Tak jak podkreślił Pan Prezes, pragniemy powrotu do normalności dla naszych pracowników. Dzisiaj historycznie trochę w takim wymiarze, mamy nadzieję, wracamy do normalności, jako pierwsza Spółka z WIG20 wróciliśmy do Sali Notowań i mamy szczerą nadzieję, że kolejne będą się również już odbywać w takim prawdziwym wymiarze, razem z publicznością. Bardzo dziękujemy. Przechodzimy teraz do sesji pytań i odpowiedzi. Tę sesję pytań i odpowiedzi tradycyjnie przeprowadzi dla Państwa Janusz Krystosiak, szef relacji inwestorskich KGHM. Widzę, że kilka pytań nam się pojawiło.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. Dzień dobry Państwu. Pytania jeszcze schodzą. Zacznę troszkę nietypowo, bo pytanie, na które ja już szybciotko odpowiem. Pytanie z Erste Group: Ile wyniósł koszt restrukturyzacji pozycji hedgingowej w drugim kwartale. Więc od razu odpowiadam, dziś rozmawiamy o wynikach pierwszego kwartału. Jeszcze chwilka na informację o drugim kwartale. Oczywiście będzie pora na rozmawianie o trendach w drugim kwartale, więc będziemy sobie mogli na ten temat podyskutować. Pytanie z mBanku, Pan Jakub Szkopek: Sierra Gorda świetne wyniki za pierwszy kwartał 2021. Czy nie warto wykonać krok w przód i zastanowić się nad realizacją drugiego etapu kopalni zwiększającego produkcję, tak zwana phase II?



**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Szanowni Państwo, dotychczas prowadziliśmy proces takich optymalizacji niskokosztowych Sierra Gorda. On przyniósł te efekty, które przyniósł. W tym środowisku makroekonomicznym, w którym byliśmy do tej pory. Mamy oczywiście rozeznane opcje rozwoju Sierra Gorda. Natomiast w tym momencie tego typu inwestycji istotnych kapitałowo nie planujemy. To nie znaczy, że nie mamy przygotowanego zespołu ulepszeń, które pozwolą nam zwiększać przerób dzienny, bo do tego to się sprowadza na Sierra Gorda.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję. Również pytanie od Pana Jakuba, podejrzewam też będzie do Pana Prezesa Pawła Gruzy: Zmiana podatków od wydobywania w Chile, czy macie Państwo jakieś estymacje, jak zmiana może wpłynąć na Sierra Gorda. Kilka innych pytań, których nie przeczytam, ale są w obszarze wątku - zmiana opodatkowania w Chile.

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Szanowni Państwo, jesteśmy bardzo blisko tego procesu. Uczestniczymy w wielu grupach eksperckich. Nasi ludzie są w procesie. Oczywiście mamy estymacje na różne warianty tego podatku. Natomiast sytuacja prawna samego tego projektu jest wysoce w tym momencie niepewna. Zakończył się pewien proces legislacyjny. Otwiera się kolejny etap w Senacie. Wydaje się, że jest istotna wada prawna tego projektu, granicząca z niekonstytucyjnością tego projektu. W związku z tym, w tym momencie komunikowanie tego typu szacunków, czy kwotowań, moim zdaniem, nie ma sensu. Jest jeszcze jeden czynnik, o którym można wspomnieć. Otóż Sierra Gorda ma pewne regulacje, które mitygują moment wprowadzenia tego ewentualnego dodatkowego obciążenia do naszego RZiS, do naszego wyniku. W związku z tym, w tym momencie nie ma powodów do tego typu komunikacji z naszej strony. Tak jak mówię, jesteśmy w procesie. Wydaje się, że są istotne wady prawne tego projektu. Obecna propozycja powoduje nierentowność wielu kopalń w Chile. Wydaje się, że ten projekt będzie istotnie modyfikowany i wtedy będziemy w stanie, na już późniejszym etapie, na etapie gdzie już skryształizuje się to rozwiązanie, komunikować jaki wpływ ona będzie miała na Sierra Gorda.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. I dalej bazując na pytaniu Pana Jakuba Szkopka z mBanku w obszarze poruszonym już dzisiaj, nowej koncesji na Bytom Odrzański i Kulów Luboszyce. Czy już teraz można powiedzieć jaki Capex trzeba byłoby przeznaczyć, aby udostępnić wydobywanie z tych złóż, czyli Bytom Odrzański, Kulów Luboszyce, czy istnieje możliwość wykorzystania dotychczasowej infrastruktury do udostępnienia tychże złóż. I patrzę jeszcze również pytanie w tym wątku z portalu Zmiedzi.pl: Jakiego terenu dotyczy, czy są jakieś konkretne terminy rozpoczęcia prac? A więc pytanie: terminy, możliwość wykorzystania dotychczasowej infrastruktury i Capex, tak troszkę ujmując w jeden wątek.

**ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU:** Szanowni Państwo, jeśli chodzi o określenie Capexu realizacji, to będzie on dopiero możliwy, tak jak wspominał Prezes Marcin, dopiero po etapie rozpoznania koncesji eksploracyjnej, więc wtedy będziemy mogli mówić o Capexie, który należy przeznaczyć. Natomiast należy podkreślić, że te koncesje leżą bezpośrednio w obszarach koncesji, które już posiadamy. Więc te wydatki nie będą tak duże jak byśmy musieli budować nową kopalnię. Także będziemy rozbudowywać infrastrukturę, którą już posiadamy, te wydatki nie będą aż tak znaczące jak w przypadku gdybyśmy musieli budować cały ciąg technologiczny od początku. Jeśli chodzi o terminy, to te koncesje mają odpowiednio, jeśli chodzi o Bytom Odrzański 8 lat 10 miesięcy, jeśli chodzi o koncesję eksploracyjną Kulów Luboszyce 7 lat 8 miesięcy. Także na tę chwilę będziemy realizować prace niezwłocznie. Jak tylko będziemy mogli przystępujemy do prac, nie będziemy zwlekać. Także myślę, że po tych pierwszych odwiertach i pierwszych wynikach będziemy w stanie dopiero coś powiedzieć na temat dalszej przyszłości i projektu eksploatacji.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. I pytanie dalej do Pana Prezesa Adama Bugajczuka z portalu Zmiedzi.pl: Jak obecnie wygląda sytuacja związana z budową szybu materiałowo-zjazdowego GG2 na terenie gminy Żukowice?

**ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU:** Tak jak wspominałem w prezentacji, zakończyliśmy etap wykupu niezbędnych gruntów pod realizację tej inwestycji, więc w najbliższym okresie będziemy przystępować do realizacji prac projektowych.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. Pytanie zadał Pan Paweł Puchalski, Santander: KGHM planował rozwój własnych źródeł odnawialnych. Czy ten plan jest wciąż podtrzymany. Jakie są plany KGHM w zakresie energii odnawialnej do roku 2025/2030, jeśli są plany? Jakie są plany?

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Jak najbardziej ten plan jest podtrzymany. To są nasze założenia strategiczne, które komunikowaliśmy, one są w trakcie realizacji, w trakcie procesów inwestycyjnych. Przypomnę, to jest 50% ze źródeł własnych, w tym odnawialnych od roku 2030. Oczywiście to wszystko jest zależne również od tego, jak się będzie podchodzić do paliwa gazowego. Póki co nie zakładamy, że paliwo gazowe w naszej Strategii jest paliwem docelowym w kontekście długofalowych inwestycji. Ze względu również na politykę regulacyjną Unii Europejskiej, która dość sceptycznie cały czas podchodzi do paliwa gazowego jako tego, który można zaklasyfikować jako pozostające bez wpływu na środowisko. Jesteśmy w trakcie rozmów z oferentami, Drogi osiągnięcia tego celu są różne. Można kupić projekty, rozmawiamy o gotowych projektach, kupić projekty, które są przygotowane pod względem prawnym, ale są przed fazą inwestycyjną. Wspólnie z innymi partnerami realizować fazę inwestycyjną, a także budować swoje projekty i w tych wszystkich obszarach i ścieżkach działamy, łącznie z tym ostatnim gdzie część, początek mamy za sobą. W tym roku będą następne

inwestycje, można powiedzieć symbolicznie rozpoczynane przez wbicie łopaty, ale nie tylko symbolicznie, bo te projekty trwają, szczególnie jeśli chodzi o fotowoltaikę, niezbyt długo. Niektóre zostaną rozpoczęte i zakończone w tym roku, więc ta faza inwestycyjna projektów własnych również trwa oprócz potencjalnych akwizycji nabywania. Także konsekwentnie tutaj w tej sprawie działamy.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. I myślę, że w tym kontekście klimatycznym naszego wpływu na otoczenie Pan Patryk Olszanowski, Nationale-Nederlanden Investment Partners, pyta: Czy planują Państwo ogłosić neutralność klimatyczną w najbliższym czasie, tak jak to robi coraz więcej spółek z sektora wydobywczego?

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Jeżeli chodzi o neutralność klimatyczną i sektor wydobywczy to trudno mi raczej zakładać, że one ogłaszają neutralność klimatyczną, co najwyżej ogłaszają minimalizowanie wpływu na środowisko. To jest absolutnie coś, co robimy stale i ustawicznie. Ja przypomnę, że my w kontekście na przykład naszych zobowiązań, jeśli chodzi o konwencję BAT najlepsze dostępne technologie, wydajemy rocznie kilkaset milionów złotych na dostosowanie środowiskowe w wielu obszarach czy też w hutnictwie, czy też w górnictwie. Więc idziemy cały czas za tym, czego się od nas wymaga. Jeśli chodzi o wymogi prawne, jeśli chodzi o prawo unijne, prawo krajowe, które zazwyczaj wynika z prawa unijnego. I tutaj jesteśmy zgodnie z regulacjami i zgodnie ze standardami, które w Europie funkcjonują. Dlatego możemy funkcjonować, a ze względu na to, że coraz więcej się od tego sektora wymaga w perspektywie czasu, to mamy strategię w kontekście energetyki, w kontekście własnych źródeł odnawialnych, w kontekście akwizycji źródeł odnawialnych. Ale również wszystkich technologii, które mogą służyć zmniejszeniu naszego wpływu na środowisko. Zarówno w kontekście technologii, hutnictwie, wszelkiego rodzaju filtrów, wszelkiego rodzaju instalacji, które ograniczają naszą emisję w powietrze. Ale również w kontekście wpływu tego wydobywania pod ziemią. Testujemy kolejne rozwiązania elektryczne tam, gdzie one potwierdzają swoje zastosowanie, jeśli chodzi o napędy elektryczne, tam te maszyny wdramy. Więc to jest szeroki program różnego typu działań, które zmierza do tego, żeby nie tylko działać w ramach regulacji, które są już obecnie i które my spełniamy, ale również wyprzedzać rzeczywistość i tak gdzie możemy robić to już dzisiaj, jutro, pojutrze, czynić inwestycje, które dostosują nas do tego, co będzie w przyszłości, jeśli chodzi o regulacje.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. Mam kilka pytań od Pana Łukasza Rudnika z Trigon: Czy już w tym roku zobaczymy przepływy z Sierra Gorda do właścicieli (spłata pożyczek)? Pytanie do Pana Prezesa Pawła.

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Myślę, że nie powinniśmy tej okazji wykorzystywać do determinowania decyzji, które będą podjęte. Natomiast co do zasady, przestrzeń finansowa Sierra Gorda się poszerza i oczywiście będzie konieczna

decyzja do podjęcia, gdzie ten strumień gotówki, nadwyżki finansowej skierować. I także jest taka możliwość, aby różnego rodzaju zobowiązania Sierra Gorda wobec wspólników były zaspokojone.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dalej pytanie od Pana Łukasza: Czy KGHM rozważa dywersyfikację w metalach, na przykład platyna, pallad, nikiel. Mam tu na myśli akwizycję kopalń projektów wydobywających, mających wydobywać inne metale zielonej transformacji?

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU:** Pytanie jest dobre, jednak my musimy działać w obszarach, które są dla nas nie tyle naturalne, co takie, gdzie mamy po prostu złoża i te metale, więc działamy w Polsce w bardzo określonych warunkach geologicznych. Tutaj raczej jest trudno z tymi metalami, o których tutaj mowa. Akwizycje owszem, ale pytanie główne jest takie: czy górnictwo, jeśli chodzi o ceny jest najlepszym momentem i miejscem na akwizycję? Czyli jeśli mamy najwyższe ceny metali, a mamy co niektórych, czy to jest najlepszy moment na to, żeby kupować projekty? Obawiam się, że nie, bo zazwyczaj wtedy kupujemy projekty najdrożej. Więc być może trzeba też z takimi decyzjami czekać do innych czasów.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję. Projekt Victoria: Kiedy można się spodziewać jakiś *milestonów* w tym projekcie? Pana Pawła Gruzę poproszę.

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** Cały czas przygotowujemy projekt tak, aby możliwe były działania także księgowe polegające na odwracaniu odpisów pierwotnie poczynionych. Natomiast tutaj jest kwestia negocjacji umów, które wymagają zmian tak, aby możliwe było realistyczne myślenie o jakimś zagospodarowaniu tego projektu.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. Mam jeszcze pytanie skierowane do Pana Prezesa Andrzeja Kensboka o *drivery* kosztowe, inflację kosztową w grupach kosztów rodzajowych: energia i koszty wynagrodzeń. Jak my widzimy dynamikę, inflację w tych grupach kosztowych? Pytanie bardzo ogóle. Czynniki, które wpływają na *performens* w tych grupach kosztów.

**ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DO SPRAW FINANSOWYCH:** My nie jesteśmy wolni od presji inflacyjnych, kosztowych, które występują w całej gospodarce. Także wszyscy wiemy z doświadczenia codziennego, że rosną ceny zarówno nośników energii, ceny paliw, również wynagrodzenia, a także, co może niekoniecznie widzimy na co dzień, ale my to odczuwamy również, prawa do emisji dwutlenku węgla. I tutaj stosujemy zarówno działania zabezpieczające, działania wyprzedzające, żeby zminimalizować ten wpływ i rozciągnąć w czasie ich ewentualne negatywne działanie. Ale wiadomo, że rosnących kosztów nie da się całkowicie uniknąć poza tym, że można unikać zużycia tych kosztotwórczych materiałów. W związku

z tym, nasza uwaga idzie w kierunku ograniczania zużycia energii elektrycznej, ograniczania zużycia paliw. To co mówił Pan Prezes, również zmiany struktury pozyskiwania energii elektrycznej. Natomiast te koszty miały oczywiście ujemny wpływ na wynik, przede wszystkim, w KGHM S.A., ale również częściowo w innych krajach, bo ta presja inflacyjna jest wszędzie. My to *offsetujemy* zwiększoną efektywnością produkcyjną i zmniejszonym zużyciem tych elementów najwyżej kosztowych. Jeżeli chodzi o dokładne cyfry to możemy to oczywiście przekazać w informacji po konferencji.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Tak, tutaj chodzi o ogólne spojrzenie na czynniki kształtujące te dwie grupy kosztów. Dziękuję bardzo. Widzę, że po takim pogrupowaniu pytań w obszary mamy jeszcze jedno pytanie do Pana Prezesa Pawła Gruzy: Czy mogę prosić o informację, czy jest jakiś postęp w procesie sprzedaży Sierra Gorda przez Sumitomo?

**PAWEŁ GRUZA, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH:** To pytanie można kierować do Sumitomo. Z naszej wiedzy proces postępuje. Nie jest naszą rolą komentowanie tego procesu.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH:** Dziękuję bardzo. I tak jak wspomniałem, to było ostatnie pytanie. Wyczerpaliśmy pytania, które spływały poprzez skrzynkę relacji inwestorskich i na nasze inne kanały. Dziękuję bardzo.

**MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT :** Dziękujemy również.

**LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI:** Szanowni Państwo, my oczywiście będziemy odpowiadać na pytania również te, które nam spłyną jeszcze po konferencji, więc jeśli coś się jeszcze Państwu przypomni, chcieliby Państwo jakieś szczegółowe dane, to oczywiście jesteśmy do dyspozycji również po konferencji. Serdecznie Państwu dziękujemy i do zobaczenia za kwartał. Do widzenia.

## Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za I kwartał 2021 rok

- 1. Skąd decyzja o szukaniu inwestorów w kopalniach Franke w Chile i Carlota w USA skoro ceny miedzi są rekordowo wysokie? Czy KGHM pozostanie tam głównym udziałowcem?**

**Odp.** KGHM, tak jak wszystkie spółki z branży wydobywczej przeprowadzają okresowe przeglądy portfela swoich aktywów, pod kątem ich dopasowania do modelu biznesowego. W naszym przeglądzie uznaliśmy, że część kopalń nie jest strategiczna, są one zasobami wspierającymi. Równolegle opracowaliśmy procedury zbywania tego typu aktywów. Rozpoznaliśmy rynek inwestorski oraz czekaliśmy na odpowiedni moment, by wyjść z ofertą. Wydaje się, że dziś jest odpowiedni czas na optymalizację portfela. Rozpoczęliśmy więc działania zmierzające do sprzedaży dwóch mniejszych kopalń z krótkim life of mine i wielkością nieprzystającą do skali Grupy.

W chwili obecnej jest zbyt wczesny etap, aby przewidywać, jak przebiegnie transakcja, czy dojdzie do skutku i właśnie z jakim skutkiem pod kątem np. zaangażowania kapitałowego.

- 2. Jak zmieni się sytuacja Spółki w związku z kontrolą nad złożami Bytom Odrzański i Kulów-Luboszyce?**

**Odp.** Na obszarze koncesji eksploracyjnej Bytom Odrzański oraz należących do Spółki od 2013 roku koncesji Głogów i Retków-Ścinawa znajdują się udokumentowane złoża, które były rozpoznawane przez KGHM od lat 70. do 90. ubiegłego wieku. Stanowią one tzw. obszary rezerwowe dla bazy zasobowej Spółki istniejącej na obszarze aktualnych koncesji wydobywczych i od lat stanowią naturalny kierunek rozwoju Spółki.

Poza obszarem udokumentowanego złoża Bytom Odrzański, na terenie obu nowo pozyskanych koncesji, znajdują się obszary o wysokim potencjale złożowym, zwane w literaturze złożami perspektywicznymi, czy prognostycznymi, które wymagają wstępnego udokumentowania, a następnie dalszego rozpoznawania i zbadania warunków geologiczno-górnicznych na potrzeby przyszłego udostępnienia górniczego. Wiążemy z tymi obszarami nadzieje na przedłużenie życia KGHM po roku 2055.

- 3. Jakie są planowane w związku z nimi inwestycje?**

**Odp.** Koncesje zostały udzielone naszej Spółce na okres blisko 9 lat (Bytom Odrzański) i prawie 8 lat (Kulów Luboszyce). W tym czasie będziemy realizować zaprojektowane prace geologiczne, polegające w przeważającej mierze na szczegółowym zbadaniu potencjału złóż poprzez wiercenia. Prace te będą wsparte dodatkowymi badaniami: geofizycznymi, hydrogeologicznymi, geotechnicznymi i wieloma innymi, które pozwolą na dokładną analizę tych obszarów pod kątem przyszłego udostępnienia górniczego. Pierwszym i najważniejszym elementem niemal każdej inwestycji górniczej jest przeprowadzenie, w pierwszej kolejności, gruntownych i rzetelnych prac geologicznych. Wyniki prac geologicznych będą podstawą do dalszych analiz i decyzji. Inwestycje w rozbudowę dotychczasowych instalacji lub budowa nowego zakładu górniczego (za Odrą), wraz z instalacjami do produkcji koncentratu to decyzja biznesowa, która

będzie zależna od zasobności i dostępności udokumentowanych złóż. Taki kierunek rozwoju przyjęliśmy w strategii KGHM.

**4. Jak obecnie wygląda sytuacja związana z budową szybu materiałowo - zjazdowego GG2 na terenie gminy Żukowice?**

**Odp.** Zakończyliśmy etap wykupu niezbędnych gruntów pod realizację tej inwestycji, więc w najbliższym okresie będziemy przystępować do realizacji prac projektowych.

**5. Czy rozważalibyście sprzedaż innych kopalni KGHM International, gdyby pojawił się chętny?**

**Odp.** Zależy od tego, czy oferta jest atrakcyjna i czy jest zgodna z naszą Strategią.

**6. Czy mogę prosić o informacje, czy jest jakiś postęp w procesie sprzedaży SG przez Sumitomo?**

**Odp.** To pytanie można kierować do Sumitomo. Wg naszej wiedzy proces postępuje. Nie jest naszą rolą komentowanie tego procesu.

**7. Czy macie w Sierra Gorda umowę stabilności, która utrzymywałaby podatki/tantiemy na stabilnym poziomie, gdyby Chile wprowadziło nowe tantiemy za miedź? Jeśli tak, kiedy ta umowa wygasa?**

**Odp.** Tak jak większość, czy nawet wszystkie nowe projekty górnicze, tak też w przypadku projektu Sierra Gorda również została uzgodniona taka umowa, ale ze względu na to, że jej ujawnienie wymaga konsultacji z naszym partnerem w JV nie możemy dzisiaj komentować jej szczegółów.

**8. Biorąc pod uwagę wysoką cenę miedzi, czy możesz przedstawić aktualne informacje na temat projektu Oxide Sierra Gorda? Jak szybko projekt mógł dostarczyć pierwszą produkcję po zatwierdzeniu?**

**Odp.** Wszystkie projekty w portfelu Grupy podlegają regularnej analizie, w tym przewidywane potencjalne harmonogramy uruchomienia, natomiast w przypadku projektu Oxide zaawansowanie prac nie pozwala jeszcze na opublikowanie konkretnych terminów.

**9. Ile wyniósł koszt restrukturyzacji pozycji hedginowej na 2Q'21?**

**Odp.** Dziś rozmawiamy o wynikach pierwszego kwartału. Jeszcze chwilka na informację o drugim kwartale. Oczywiście będzie pora na rozmawianie o trendach w drugim kwartale, więc będziemy sobie mogli na ten temat podyskutować.

**10. Sierra Gorda – świetne wyniki za 1Q'21. Czy nie warto wykonać krok w przód i zastanowić się nad realizacją drugiego etapu kopalni zwiększającego produkcję (phase II)?**

**Odp.** Dotychczas prowadziliśmy proces takich optymalizacji niskokosztowych Sierra Gorda. On przyniósł te efekty, które przyniósł. W tym środowisku makroekonomicznym, w którym byliśmy do tej pory. Mamy oczywiście rozeznane opcje rozwoju Sierra Gordy. Natomiast w tym momencie tego typu inwestycji istotnych kapitałowo nie planujemy.

Natomiast to nie znaczy, że nie mamy przygotowanego zespołu ulepszeń, które pozwolą nam zwiększać przerób dzienny, bo do tego to się sprowadza na Sierra Gordzie.

**11. Zmiana podatków od wydobycia w Chile, czy macie Państwo jakieś estymacje jak zmiana może wpłynąć na Sierra Gorda?**

**Odp.** Jesteśmy bardzo blisko tego procesu. Uczestniczymy w wielu grupach eksperckich. Nasi ludzie są w procesie. Oczywiście mamy estymacje na różne warianty tego podatku. Natomiast sytuacja prawna samego tego projektu jest wysoce w tym momencie niepewna. Zakończył się pewien proces legislacyjny. Otwiera się kolejny etap w Senacie. Wydaje się, że jest istotna wada prawna tego projektu, granicząca z niekonstytucyjnością tego projektu. W związku z tym, w tym momencie komunikowanie tego typu szacunków, czy kwotowań, moim zdaniem, nie ma sensu. Jest jeszcze jeden czynnik, o którym można wspomnieć. Otóż Sierra Gorda ma pewne regulacje dedykowane inwestorom zagranicznym (np. typową umowę stabilizacyjną), które mitygują moment wprowadzenia tego ewentualnego dodatkowego obciążenia do naszego P&L, do naszego wyniku. W związku z tym, w tym momencie nie ma powodów do tego typu szerszej komunikacji z naszej strony. Tak jak mówię, jesteśmy w procesie. Wydaje się, że są istotne wady prawne tego projektu. Obecna propozycja powoduje nierentowność wielu kopalń w Chile. Wydaje się, że ten projekt będzie istotnie modyfikowany i wtedy będziemy w stanie, na już późniejszym etapie, na etapie gdzie już skryształizuje się to rozwiązanie, komunikować jaki wpływ ona będzie miała na Sierra Gorda.

**12. Czy już teraz można powiedzieć jaki CAPEX trzeba byłoby przeznaczyć aby udostępnić wydobycie z tych złóż czyli Bytom Odrzański i Kulów-Luboszyce? Czy istnieje możliwość wykorzystania dotychczasowej infrastruktury do udostępnienia tychże złóż. Proszę rozwinąć wątek koncesyjny o nowe złoża w woj. lubuskim. Jakiego terenu dotyczy, czy są już konkretne terminy rozpoczęcia prac związane z udostępnianiem tego złoża?**

**Odp.** Jeśli chodzi o określenie Capexu realizacji, to będzie on dopiero możliwy, tak jak wspominał Prezes Marcin, dopiero po etapie rozpoznania koncesji eksploracyjnej, więc wtedy będziemy mogli mówić o Capexie, który należy przeznaczyć. Natomiast należy podkreślić, że te koncesje leżą bezpośrednio w obszarach koncesji, które już posiadamy. Więc te wydatki nie będą tak duże jak byśmy musieli budować nową kopalnię. Także będziemy rozbudowywać infrastrukturę, którą już posiadamy, te wydatki nie będą aż tak znaczące jak w przypadku gdybyśmy musieli budować cały ciąg technologiczny od początku. Jeśli chodzi o terminy, to te koncesje mają odpowiednio, jeśli chodzi o Bytom Odrzański 8 lat 10 miesięcy, jeśli chodzi o koncesję eksploracyjną Kulów Luboszyce 7 lat i 8 miesięcy. Także na tę chwilę będziemy realizować prace niezwłocznie. Jak tylko będziemy mogli przystępujemy do prac, nie będziemy zwlekać. Także myślę, że po tych pierwszych odwiertach i pierwszych wynikach będziemy w stanie dopiero coś powiedzieć na temat dalszej przyszłości i projektu eksploatacji.



**13. KGHM planował rozwój własnych źródeł odnawialnych, czy ten plan jest wciąż podtrzymany? Jakie są plany KGHM w zakresie energii odnawialnej do roku 2025/2030, jeśli w ogóle są jakieś plany?**

**Odp.** Jak najbardziej ten plan jest podtrzymany. To są nasze założenia strategiczne, które komunikowaliśmy, one są w trakcie realizacji, w trakcie procesów inwestycyjnych. Przypomnę, to jest 50% ze źródeł własnych, w tym odnawialnych od roku 2030. Oczywiście to wszystko jest zależne również od tego, jak się będzie podchodzić do paliwa gazowego. Póki co nie zakładamy, że paliwo gazowe w naszej Strategii jest paliwem docelowym w kontekście długofalowych inwestycji. Ze względu również na politykę regulacyjną Unii Europejskiej, która dość sceptycznie cały czas podchodzi do paliwa gazowego jako tego, który można zaklasyfikować jako pozostające bez wpływu na środowisko. Jesteśmy w trakcie rozmów z oferentami, drogi osiągnięcia tego celu są różne. Można kupić projekty, rozmawiamy o gotowych projektach, kupić projekty, które są przygotowane pod względem prawnym, ale są przed fazą inwestycyjną. Wspólnie z innymi partnerami realizować fazę inwestycyjną, a także budować swoje projekty i w tych wszystkich obszarach i ścieżkach działamy, łącznie z tym ostatnim gdzie część, początek mamy za sobą. W tym roku będą następne inwestycje, można powiedzieć symbolicznie rozpoczynane przez wbicie łopaty, ale nie tylko symbolicznie, bo te projekty trwają, szczególnie jeśli chodzi o fotowoltaikę, niezbyt długo. Niektóre zostaną rozpoczęte i zakończone w tym roku, więc ta faza inwestycyjna projektów własnych również trwa oprócz potencjalnych akwizycji nabywania. Także konsekwentnie tutaj w tej sprawie działamy.

**14. Czy planują Państwo ogłosić neutralność klimatyczną w najbliższym czasie tak jak to robi coraz więcej spółek z sektora wydobywczego?**

**Odp.** Jeżeli chodzi o neutralność klimatyczną i sektor wydobywczy to trudno mi raczej zakładać, że one ogłaszają neutralność klimatyczną, co najwyżej ogłaszają minimalizowanie wpływu na środowisko. To jest absolutnie coś, co robimy stale i ustawicznie. Ja przypomnę, że my w kontekście na przykład naszych zobowiązań, jeśli chodzi o konwencję BAT najlepsze dostępne technologie, wydajemy rocznie kilkaset milionów złotych na dostosowanie środowiskowe w wielu obszarach czy też w hutnictwie, czy też w górnictwie. Więc idziemy cały czas za tym, czego się od nas wymaga. Jeśli chodzi o wymogi prawne, jeśli chodzi o prawo unijne, prawo krajowe, które zazwyczaj wynika z prawa unijnego. I tutaj jesteśmy zgodnie z regulacjami i zgodnie ze standardami, które w Europie funkcjonują. Dlatego możemy funkcjonować, a ze względu na to, że coraz więcej się od tego sektora wymaga w perspektywie czasu, to mamy strategię w kontekście energetyki, w kontekście własnych źródeł odnawialnych, w kontekście akwizycji źródeł odnawialnych. Ale również wszystkich technologii, które mogą służyć zmniejszeniu naszego wpływu na środowisko. Zarówno w kontekście technologii, hutnictwie, wszelkiego rodzaju filtrów, wszelkiego rodzaju instalacji, które ograniczają naszą emisję w powietrze. Ale również w kontekście wpływu tego wydobycia pod ziemią. Testujemy kolejne rozwiązanie elektryczne tam, gdzie one potwierdzają swoje zastosowanie, jeśli chodzi o napędy elektryczne, tam te maszyny wdramy. Więc to jest szeroki program różnego typu działań, które zmierza do tego, żeby nie tylko działać w ramach regulacji, które są już obecnie i które my spełniamy, ale również wyprzedzać

rzeczywistość i tak gdzie możemy robić to już dzisiaj, jutro, pojutrze, czynić inwestycje, które dostosują nas do tego, co będzie w przyszłości, jeśli chodzi o regulacje.

**15. Czy już w tym roku zobaczymy przepływy z SG do właścicieli (spłata pożyczek)?**

**Odp.** Nie powinniśmy tej okazji wykorzystywać do determinowania decyzji, które będą podjęte. Natomiast co do zasady, przestrzeń finansowa Sierra Gorda się poszerza i oczywiście będzie konieczna decyzja do podjęcia, gdzie ten strumień gotówki, nadwyżki finansowej skierować. I także jest taka możliwość, aby różnego rodzaju zobowiązania Sierra Gorda wobec wspólników były zaspokojone.

**16. Czy KGHM rozważa dywersyfikację w metalach? Np. platyna, pallad, nikiel? Mam tu na myśli akwizycję kopalń/projektów wydobywających/mających wydobywać inne metale „zielonej transformacji”?**

**Odp.** Pytanie jest dobre, jednak my musimy działać w obszarach, które są dla nas nie tyle naturalne, co takie, gdzie mamy po prostu złoża i te metale, więc działamy w Polsce w bardzo określonych warunkach geologicznych. Tutaj raczej jest trudno z tymi metalami, o których tutaj mowa. Akwizycje owszem, ale pytanie główne jest takie: czy górnictwo, jeśli chodzi o ceny jest najlepszym momentem i miejscem na akwizycję? Czyli jeśli mamy najwyższe ceny metali, a mamy co niektórych, to czy to jest najlepszy moment na to, żeby kupować projekty. Obawiam się, że nie, bo zazwyczaj wtedy kupujemy projekty najdrożej. Więc być może trzeba też z takimi decyzjami czekać do innych czasów.

**17. Projekt Victoria – kiedy można się spodziewać jakiś milestone’ów w tym projekcie?**

**Odp.** Cały czas przygotowujemy projekt tak, aby możliwe były działania także księgowe polegające na odwracaniu odpisów pierwotnie poczynionych. Natomiast tutaj jest kwestia negocjacji umów, które wymagają zmian tak, aby możliwe było realistyczne myślenie o jakimś zagospodarowaniu tego projektu.

**18. Pytanie o drivery kosztowe, inflację kosztową w grupach kosztów rodzajowych: energia i koszty wynagrodzeń. Jak my widzimy dynamikę, inflację w tych grupach kosztowych? Pytanie bardzo ogólnie. Czynniki, które wpływają na performens w tych grupach kosztów.**

**Odp.** My nie jesteśmy wolni od presji inflacyjnych, kosztowych, które występują w całej gospodarce. Także wszyscy wiemy z doświadczenia codziennego, że rosną ceny zarówno nośników energii, ceny paliw, również wynagrodzenia, a także, co może niekoniecznie widzimy na co dzień, ale my to odczuwamy również, prawa do emisji dwutlenku węgla. I tutaj stosujemy zarówno działania zabezpieczające, działania wyprzedzające, żeby zminimalizować ten wpływ i rozciągnąć w czasie ich ewentualne negatywne działanie. Ale wiadomo, że rosnących kosztów nie da się całkowicie uniknąć poza tym, że można unikać zużycia tych kosztotwórczych materiałów. W związku z tym, nasza uwaga idzie w kierunku ograniczania zużycia energii elektrycznej, ograniczania zużycia paliw. To co mówił Pan Prezes, również zmiany struktury pozyskiwania energii elektrycznej. Natomiast te koszty miały oczywiście ujemny wpływ na wynik, przede wszystkim, w KGHM S.A., ale również częściowo w innych krajach, bo ta presja inflacyjna jest wszędzie. My to offsetujemy zwiększoną efektywnością produkcyjną i zmniejszonym zużyciem tych elementów najwyższej kosztowych.

**19. Jak Zarząd widzi popyt na miedź w Chinach, pojawiły się informacje, że producenci kabli w Chinach mają problemy z finansowaniem kapitału obrotowego (banki nie zwiększają finansowania) w związku ze wzrostem cen miedzi i wstrzymują niektóre linie? Substytutem miedzi w kablach może być aluminium, którego ceny nie rosną aż tak szybko, jak Zarząd ocenia ryzyko substytucji?**

**Odp.** Szybko rosnące ceny są dużym wyzwaniem dla całego przemysłu przetwórstwa miedzi działającego na ograniczonej marży przerobowej i wymagają zaangażowania coraz większego kapitału obrotowego. Nie jest to zatem kwestia dotyczące wyłącznie producentów kabli w Chinach. Niemniej faktycznie w ostatnich miesiącach obserwowane jest wyhamowanie tempa przyrostu popytu na miedź w Państwie Środka – widoczne przede wszystkim w wyjątkowo niskich premiach fizycznych i rosnącym poziomie zapasów metalu w Azji. Dodatkowo część instytucji finansowych dostrzega możliwość kontynuacji wzrostu cen w kolejnych okresach, co problemy z dostępem do kapitału obrotowego może jeszcze pogłębić. Warto jednak zaznaczyć, że to nie sam poziom ceny, ale jej duża zmienność sprawia największe problemy podmiotom w branży metali. Substytucja nie jest procesem, który włącza się przy jakimś konkretnym poziomie cenowym bądź konkretnej różnicy cen produktów wykonanych z różnych materiałów. Jest to stałe zjawisko, które może jednak w określonych warunkach cenowych zwiększyć swoją intensywność. Duża różnica cen pomiędzy miedzią i aluminium faktycznie pobudza obecnie dyskusje o możliwej intensyfikacji substytucji, należy jednak pamiętać, że z wielu powodów, jak bezpieczeństwo, technologia czy uregulowania prawne, ma ona ograniczony zasięg. W wielu zastosowaniach cena metalu ma znacznie mniejsze znaczenie niż parametry technologiczne, wysokie przewodnictwo czy niezawodność. Coraz większego znaczenia nabierają również elementy ochrony środowiska i pod tym względem produkcja miedzi pozostaje mniej energochłonna niż aluminium i w związku z tym potencjalnie mniej obciążająca środowisko. Pojawiają się zatem elementy związane z rosnącym znaczeniem ESG, które również coraz częściej mają znaczenie dla rosnącej liczby klientów. Niemniej należy pamiętać, że im dłużej utrzymają się wysokie ceny, tym większa będzie motywacja do rozwijania alternatywnych technologii ograniczających zastosowanie drogiego materiału.