

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

- 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-górnich na potrzeby przyszłego udostępnienia górnich. 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 górnich. 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 wdrażamy. 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 zużywania 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.

**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.