

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA 9 MIESIĘCY 2020 ROKU DLA ANALITYKÓW I DZIENNIKARZY

19 LISTOPADA 2020

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Witam Państwa na konferencji poświęconej omówieniu wyników Grupy Kapitałowej KGHM za III kwartał 2020 roku oraz za 9 miesięcy 2020 roku. Jesteśmy w wyjątkowej sytuacji, pandemia zobowiązuje nas do zachowania szczególnej ostrożności i zapewnienia bezpieczeństwa wszystkich uczestników również podczas konferencji. Dzisiaj jesteśmy w istotnie zmniejszonym składzie, żeby zachować znaczące odległości, żebyśmy do Państwa mogli mówić wyraźnie, bez maseczek przez ten krótki czas. Rzeczywiście chcielibyśmy, żeby wszyscy mogli zachować bezpieczeństwo. Dzisiaj wyniki skomentują dla Państwa Członkowie Zarządu KGHM: Pan Marcin Chłudziński Prezes Zarządu, Pani Katarzyna Kreczmańska-Gigol, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych oraz Pan Radosław Stach, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji. Mimo dzisiejszej nieobecności części z członków Zarządu KGHM, oczywiście omówimy wszystkie aspekty działalności firmy, istotne w ciągu ostatniego kwartału, w ciągu dziewięciu miesięcy 2020 roku. Po tym krótkim omówieniu, postaramy się odpowiedzieć przynajmniej na część intrygujących Państwa pytań, już część pytań do nas wpłynęła. Oczywiście zapraszamy, żeby zadawali Państwo pytania w trakcie konferencji na adres e-mailowy ir@kgmh.com. Wszystkie pytania, na które nie zdążymy odpowiedzieć, albo które wpłyną do nas po konferencji nie pozostaną bez odpowiedzi. Na wszystkie odpowiemy w ciągu kilku dni. Wszystkie odpowiedzi i pytania pojawią się na stronie Internetowej, tak jak do tej pory po każdej konferencji, jak również zapis tych pytań i odpowiedzi, na które odpowiemy dzisiaj w trakcie komentowania. Proszę Państwa, tradycyjnie sesję pytań i odpowiedzi poprowadzi dla Państwa szef Relacji Inwestorskich KGHM Janusz Krystosiak. Zapraszam Państwa do wysłuchania komentarza Zarządu.

MARCIN CHŁUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT & CEO: Szanowni Państwo, dzisiaj w trochę nietypowej formie, kończę okres kwarantanny, to taki znak czasów i rzeczywistość, dlatego tak do Państwa zwracam się. Kończymy dziewięć miesięcy, okres dość ciężki dla KGHM, okres ciężki ze względów oczywistych w ostatnim czasie, mówimy tutaj o pandemii, sytuacji z którą zmagają się cały świat. Dobra informacja jest, że ten ciężki okres, te dziewięć miesięcy przeszliśmy, można powiedzieć, bardzo dobrze jak na okoliczności i kończymy wynikiem EBITDA rekordowym, zarówno w skali Grupy w Polsce, jak i za granicą w tym III kwartale: 18% rok do roku większa EBITDA, mówimy o porównaniu roku 2019 do 2020 roku, dwukrotnie większa EBITDA projektu Sierra Gorda, więc te wyniki mówią same za siebie, a jest to efekt przede wszystkim utrzymania zdolności operacyjnej i ciągłości naszych wszystkich operacji, zarówno w Polsce, jak i za granicą. O to toczyła się główna bitwa i cały czas się toczy, bo to nie jest koniec, jesteśmy cały czas w okresie pandemicznym, chorobowym, a w tym okresie jesteśmy jeszcze pod większą presją i pod większym zagrożeniem, niż w pierwszej części 2020 roku. To nie byłoby możliwe również bez koniunktury, która w ostatnim czasie się poprawia, jeśli chodzi zarówno o popyt, jak i cenę. Proszę zauważyć, że ceny we wrześniu, ale też w październiku, listopadzie szczególnie teraz widzimy, że są bliskie i oscylują w okolicach 7000 dolarów. Jest to wynik zarówno zwiększonego popytu na miedź w Chinach, ale również optymizmu związanego ze

szczepionką, czyli z tym, że potencjalnie sytuacja ekonomiczna, rynkowa może ustabilizować się w dłuższym okresie i będzie można co do niej planować i projektować z większą pewnością, dłuższe okresy rozwoju ekonomicznego. Nie można też zapomnieć o kapitalizacji. Nasze wyniki na giełdzie we wrześniu i nasza kapitalizacja to okolice 24 miliardów zł, w tej chwili to jest okolica 30 miliardów zł, więc to są dość duże kwoty jak na polską giełdę. Oczywiście na naszą wycenę ma pewnie wpływ optymizm związany z popytem na miedź, jak i też sytuacja związana z optymizmem, jeśli chodzi o rozwój gospodarczy i wpływ szczepionki, o czym mówiłem. Ale również warto popatrzeć na kilka innych czynników, które będą w najbliższym czasie determinowały, ale też w dłuższej perspektywie, rynek miedzi i to co się na tym rynku wydarzy. Po pierwsze jest to kwestia wątku stworzenia bardzo dużej strefy wolnego handlu, mówimy o strefie w Azji, mówimy właściwie o 30% PKB światowym i 1/3 ludności świata, czyli to jest potężny rynek i potężny nowy obszar wolnego handlu, który wpływa na potencjał rozwoju, również w naszej branży. To jest również kwestia trendów związanych z zieloną energią, oprócz tego co dzieje się w Europie, o czym wiemy od dłuższego czasu. W ostatnim czasie Chiny również ogłosiły, że chcą być neutralne klimatycznie w roku 2050. Skład potencjalnej administracji nowego prezydenta Bidena, również wskazuje na to, że Stany Zjednoczone absolutnie w tę stronę, jeśli chodzi o decyzje polityczne i gospodarcze, prawdopodobnie pójdą, więc duża strefa wolnego handlu, zielona energia i kwestie związane z OZE jako trend nie tylko europejski, ale i światowy, to są rzeczy, które wpływają na optymizm w długiej perspektywie, ale też w bliskiej perspektywie. Widzimy to również po wynikach importowych jeśli chodzi o Chiny, one rok do roku w poszczególnych miesiącach rosną o kilkadziesiąt procent. Jest też sporo projektów w Europie, które w najbliższym czasie, będą ten nasz rynek pobudzać. Wielka rewolucja związana z zieloną energią w Wielkiej Brytanii, plany potrojenia wielkości farm wiatrowych na morzu do roku 2030, bardzo duży stymulant rządu niemieckiego 5 miliardów euro dla przemysłu automotive, który przez ostatnie miesiące miał trochę mniejszą produkcję i można powiedzieć, że osłabł. Taki stymulant to jest bardzo dobry prognostyk również dla takich rynków jak nasze, takich producentów jak nasi, dla dostawców dla tej branży, bo to jest jakaś część naszej sprzedaży. Sporo się dzieje i jest sporo optymizmu, mimo niepewności i mimo zagrożenia pandemicznego, z którym tak jak mówiłem, przez te dziewięć miesięcy radzimy sobie dzięki naszej elastyczności, konsekwencji, szybko podejmowanym decyzjom i po prostu zgranej załodze i zgranemu zespołowi, to jest bardzo istotne i temu to zawdzięczamy. Patrzymy na bliską perspektywę i długą perspektywę z dużym optymizmem, mimo tego co się dzieje wokół nas.

Bardzo Państwu dziękuję za uwagę. Mam nadzieję, że na kolejnej konferencji spotkamy się już osobiście. Przekazuję głos Radkowi Stachowi oraz Katarzynie Kreczmańskiej-Gigol, którzy już zaprezentują wyniki szczegółowe.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Szanowni Państwo, dzień dobry, dziękuję Panu Prezesowi za wstęp i przekazanie głosu. Chciałem podkreślić, nawiązując do wypowiedzi Pana Prezesa, takich kilka aspektów, które są bardzo ważne przy omówieniu dzisiejszych wyników za III kwartał w KGHM, a więc sytuacja dotycząca koronawirusa, zarówno w kraju, w Europie, na świecie, to jest bardzo ważna informacja, którą musimy mieć z tyłu głowy omawiając te wyniki i podchodząc do ich omówienia. Kolejna rzecz dotycząca sytuacji makroekonomicznej tutaj sytuacja, o czym wspominał Pan Prezes, sytuacja w Chinach, w Stanach Zjednoczonych wybory,

rozwój w niektórych krajach, kierunkach, firmach to powoduje, że my to bardzo obserwujemy i chcemy wyjść naprzeciw temu co się dzieje. Kolejna rzecz to jest podkreślenie tego dobrego zespołu, czyli zespołu dotyczącego każdego pracownika, aż do osób na najwyższych szczeblach w KGHM. Ten dobry zespół powoduje, że te wyniki, które Państwu będziemy dzisiaj przedstawiać są dobre. Przechodząc do podsumowania dziewięciu miesięcy w Grupie Kapitałowej KGHM, chciałem podkreślić w otoczeniu makroekonomicznym bardzo dobrą sytuację dotyczącą srebra, cena która jest prawie 22% wyższa w stosunku do zeszłego roku oczywiście wpływa bardzo pozytywnie na nasze wyniki. Kolejna rzecz w produkcji, koszt C1 zmaleł nam prawie 6%, więc to też jest aspekt który należy zauważyć odnośnie produkcji, to za chwileczkę będę szczegółowo omawiał. Natomiast w zakresie wyników finansowych bardzo też ważna informacja EBITDA, która jest na wysokim, dobrym poziomie, przechodząc do omówienia wyników w całej Grupie Kapitałowej w stosunku do 2019 roku, jest na zbliżonym poziomie jednakże niższym. Wpływ na to przede wszystkim miały aktywa w KGHM Polska Miedź i KGHM International. Kolejne aspekty dotyczące produkcji srebra, to także duży wpływ polskiej produkcji, za chwileczkę będę o tym mówił i szczegółowo omówię także produkcję TPM oraz produkcję molibdenu.

Przechodząc szczegółowo do omówienia produkcji polskiej w stosunku do III kwartału 2019 roku, wydobywanie urobku jest nieco niższe. Ta polityka, którą prowadzimy praktycznie już od dwóch lat i zaczynamy trzeci rok, czyli przy planach, które zakładamy, chcemy fedrować mniej, ale o lepszej analizie, to nam się dotychczas udawało. Na dzień dzisiejszy, po dziewięciu miesiącach jesteśmy w tym procencie Cu w urobku w lepszym wyniku, aczkolwiek nie przekłada się to całkowicie na produkcję miedzi w koncentracie, tak wysokiej jak była w 2019 roku. Jeśli chodzi o produkcję miedzi elektrolitycznej dotyczącej prac hut, tutaj też są niższe wyniki, natomiast trzeba wspomnieć o dużym remoncie, który odbył się w Hucie Miedzi Głogów, historycznie był planowany kiedyś na trzy miesiące, obecnie to trwa 2,5 miesiąca. Udało nam się to dzięki dobrym decyzjom i weryfikacji harmonogramu, postępowi technicznemu, udało się uzyskać skrócenie tego okresu, co także będzie wpływało na prace w IV kwartale, czego jeszcze w III kwartale nie widać. Produkcja srebra, tak jak wspominałem, tu jest aspekt trzeba podkreślić, zeszły rok w produkcji srebra był jednym z najlepszych w historii KGHM, oczywiście chcieliśmy ten rok powtórzyć i dalej chcemy kontynuować to, natomiast są tu aspekty związane z zawartością srebra w urobku, zawartością tego srebra w koncentratkach obcych, które posiadamy, jest on na niższym poziomie, aczkolwiek tu jeszcze nie możemy do końca powiedzieć jak on będzie wyglądał. Chcemy zbliżyć się do wykonania zeszłorocznego i być w budżecie, który zakładaliśmy na bieżący rok. Stan zapasów w hutach, to jest stan koncentratu oraz stan anod, dwie sprawy dotyczące postojów, w momencie kiedy Huta Miedzi Głogów stoi, to oczywiście koncentrat jest cały czas produkowany przez Zakłady Wzbogacenia Rud. On jest odkładany, to widać w III kwartale, że jest wyższy od tego co w II kwartale, to jest normalna rzecz. Oczywiście na koniec roku mamy to w naszych planach budżetowych, aby uzyskać parametr, który jest nam tylko i wyłącznie potrzebny do utrzymania tak zwanego zapasu niezbędnego do utrzymania produkcji w hutach. Zapasy miedzi anodowej budowane w I oraz II kwartale, są wykorzystywane w III kwartale także do minimum, tutaj będziemy utrzymywać także stan na koniec roku, który jest niezbędny tylko dla zabezpieczenia ewentualnych awarii.

W podsumowaniu całej produkcji w Polsce, trzeba podkreślić, że sytuacja, która nas otacza, świadomość naszych pracowników, wszystkich osób, które zarządzają powoduje, że te wyniki

naprawdę są dobre i tutaj zaangażowanie wszystkich osób powoduje, że przekłada się także to na wyniki finansowe, o których za chwileczkę będziemy mówić. Wyniki produkcyjne Sierra Gorda w III kwartale, są bardzo dobre w porównaniu do 2019 roku, to zostało przez nas bardzo mocno podkreślane na wcześniejszych konferencjach, że oczekujemy tu dobrych wyników od kopalni Sierra Gorda. We wszystkich aspektach, rok do roku poprawiamy te wyniki, dążymy do osiągnięcia naszych celów strategicznych, czyli zmaksymalizowania przerobów do poziomu 130 tysięcy ton średniego przerobu na zakładzie przerobczym. Jedyna rzecz, to jest porównanie molibdenu 2019 roku, który jest niższy, ale trzeba pamiętać, że w momencie kiedy pojawia się na kopalniach odkrywkowych, często tak się zdarza, stref lepiej okruszczonych w miedzi, to spada nam wtedy ilość molibdenu, tu się właśnie tak dzieje, więc bardzo ciężko porównać jest rok 2019 do 2020 roku. Podsumowując, bardzo dobry III kwartał kopalni Sierra Gorda. Jeśli chodzi o wyniki KGHM International, też trzeba podkreślić sytuację, o której mówiliśmy, a więc zamknięcie prac kopalni Morrison na jednym z szybów, co oczywiście jest bardzo trudne, żeby porównywać te wyniki do 2019 roku, jest tu mniej produkcji srebra, mniej produkcji TPM-ów oraz molibdenu, jest to związane częściowo właśnie z kopalnią w rejonie Sudbury, ale także kopalnią Robinson, która przechodzi przez strefę mniej okruszczoną o mniejszych parametrach. Jest to klasyczny przykład często dla kopalni odkrywkowych, że w celu dojścia do dobrych pokładów należy przejść tak zwane strefy o mniejszej zawartości, to się właśnie dzieje, także te wyniki są niższe niż w 2019 roku, natomiast nie odbiegają znacząco od budżetu, który zakładaliśmy sobie w 2020 roku. W podsumowaniu produkcji jeszcze dotyczącej przede wszystkim Sierra Gorda i KGHM International, trzeba podkreślić też trudną sytuację pracy wszystkich pracowników na dobrym poziomie, szczególnie wyniki właśnie Sierra Gorda, gdzie nie dotknęła nas tak bardzo sytuacja związana z koronawirusem i tutaj ukłony dla wszystkich osób które zarządzają, podobna sytuacja jest w Ameryce Północnej także dobre wyniki.

Teraz chcielibyśmy przejść do omówienia wyników finansowych i tutaj oddam głos Pani Prezes Katarzynie.

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dzień dobry Państwu. Proszę Państwa po wprowadzeniu, które zrobił Radek Stach, przejdę do wyrażenia naszych wyników w pieniądzu. Proszę Państwa, jeśli chodzi o przychody z umów z klientami, one były niższe w tym roku w porównaniu do dziewięciu miesięcy ubiegłego roku o 2%, ale proszę zwrócić uwagę tu na jedną rzecz, że największy ten negatywny wpływ to są pozostałe przychody z umów z klientami i przede wszystkim jest to wpływ KGHMI w związku ze spadkiem przychodów z usług górniczych realizowanych przez spółkę DMC. Jeśli chodzi o pozostałe czynniki, które na tę kwotę 539 milionów wpłynęły, to mamy przede wszystkim spadek przychodów w spółkach krajowych i to jest wynik koronawirusa. Ponieważ niektóre nasze spółki rzeczywiście mają ekspozycję zwiększoną na ryzyko w związku z koronawirusem, stąd ten segment spółek krajowych tu najbardziej zaważył. Mamy jeszcze wpływ negatywny zmiany wolumenu sprzedaży podstawowych produktów, ale tu na plus zadziałał dla nas kurs dolara i zmiana notowań podstawowych produktów i tu chodzi oczywiście o cenę srebra i złota, ponieważ jeśli chodzi o cenę miedzi, to ona działała jeszcze po dziewięciu miesiącach negatywnie, natomiast w tej chwili obserwujemy wzrost cen miedzi, co oznacza, że już i październik i listopad, to już mamy pozytywny wpływ cen miedzi w stosunku do zaplanowanych wielkości. Proszę Państwa, to o czym

już Radek wspominał, koszt jednostkowy C1, on jest niższy w całej Grupie Kapitałowej o 6% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku i proszę zwrócić uwagę, że i w spółce Matce, czyli w KGHM Polska Miedź S.A. i w Sierra Gorda, ten spadek kosztu C1 jest znaczący i jedynie w jednym segmencie w KGHMI mamy wyższy koszt, ale to jest już to o czym wspominał i Radek i ja mówiąc o niższych przychodach ze sprzedaży DMC. Proszę Państwa proszę zauważyć, że jeśli chodzi o spadek kosztu C1, to nawet gdybyśmy pominęli podatek od wydobycia niektórych kopalni, to ten koszt C1 również by spadł, czyli tu mamy wpływ nie tylko obniżenia podatku. Proszę Państwa, jeśli chodzi o EBITDA, to jest to co nas najbardziej cieszy, bo to oddaje sedno naszego biznesu, sedno naszej działalności i tu EBITDA jest wyższa o 7% po dziewięciu miesiącach i proszę zauważyć, że ona jest wyższa przede wszystkim w Sierra Gorda i to jest ta tendencja, o której już wspominał Radek, ale ona też jest wyższa w KGHM Polska Miedź S.A. i jedynie w segmencie KGHMI i pozostałych spółkach, czyli tam gdzie ten wpływ koronawirusa był zauważalny, tam mamy EBITDA wpływ negatywny. Proszę Państwa, jeśli chodzi o KGHM Polska Miedź S.A. to proszę zwrócić uwagę na jedną też istotną rzecz, że to zwiększenie EBITDA, ono było nie tylko pod wpływem czynników od nas niezależnych, czyli pod wpływem cen notowań srebra i złota, czy też kursu walutowego, ale tu ważny był też wpływ dyscypliny kosztowej i działań, które podjęliśmy już w ubiegłym roku i one zaczynają przynosić efekty w tym roku. Więc jest to skutek jakby stały, wypracowany przez nas przez długi czas. Proszę Państwa jeśli chodzi o wyniki finansowe, wynik finansowy netto jest niższy o 30% w porównaniu do dziewięciu miesięcy ubiegłego roku, ale to na co chciałabym zwrócić uwagę to, że negatywny wpływ związany jest z jednej strony z tym, że wykorzystywaliśmy zapasy w większym stopniu niż w ubiegłym roku, a to ostatecznie prowadzi do zmniejszonego zapotrzebowania na źródła finansowania i zwiększa efektywność prowadzonej działalności. Jeśli chodzi o koszty rodzajowe, to tak naprawdę pozytywny wpływ na ten wynik finansowy ma przede wszystkim ta pozycja i to, że obniżyliśmy koszty rodzajowe. Proszę Państwa, to co należałoby jeszcze podkreślić, to to, że w przypadku wyniku netto duży wpływ miały operacje niepieniężne, czyli cashcall który miał miejsce w przypadku Sierra Gorda i to spowodowało, że od razu pożyczki, których udzieliliśmy do Sierra Gorda, musieliśmy zrobić odpis do wartości godziwej tych pożyczek, więc to nie jest pieniężny skutek, a jedynie zapis księgowy i do tego mieliśmy negatywny wpływ jeśli chodzi o odpisy na utratę wartości niektórych naszych aktywów krajowych w związku z pandemią i to też nie jest wydatek pieniężny tylko odpis. Proszę Państwa, jeśli chodzi o przepływy pieniężne tu proszę zwrócić uwagę, że stan środków pieniężnych na koniec września tego roku, on był wyższy niż na początku roku, czyli wypracowaliśmy więcej środków pieniężnych niż zużyliśmy. Proszę Państwa, jeśli chodzi o zadłużenie Grupy Kapitałowej, to też proszę zwrócić uwagę, że to zadłużenie w stosunku do końca ubiegłego roku spadło i mieliśmy tu przede wszystkim pozytywny wpływ przepływów środków pieniężnych i pozytywny wpływ różnic kursowych i wpływ zmian gotówki na dług netto, bo tej gotówki było więcej. Proszę Państwa, to jest bardzo duże osiągnięcie, jeśli chodzi o sytuację jaką mamy, warunki pandemiczne, to zadłużenie udało nam się zmniejszyć.

Oddaję głos z powrotem koledze. Dziękuję bardzo.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Przechodząc do omówienia realizacji inicjatyw rozwojowych, przede wszystkim chcieliśmy tu pokazać poziom realizacji naszego CAPEX-u, który jest adekwatny do okresu, który upłynął. Jeżeli dokładnie przeanalizujemy to brakujące kwoty wynikają tylko z rozliczenia kwartalnego, wszystkie zadania są realizowane zgodnie z naszymi założeniami, także tutaj też bardzo dobra informacja, oczywiście pomimo sytuacji która jest, bo nie wszystko wykonujemy siłami własnymi. Jest szereg firm, które pracują dla nas, są to firmy z całej Polski, a często i Europy także tutaj stanęły na wysokości zadania. Kilka programów, najważniejszych dla nas, rozwojowych, a więc program udostępniania złoża, ten który pozwoli nam w przyszłości rozwijać dalej górnictwo. Programy eksploracyjne, czyli pozwalające rozszerzać naszą działalność w przyszłości, utrzymać tę produkcję, rozbudowa Żelaznego Mostu do bieżących spraw produkcyjnych, także te rzeczy wszystkie się dzieją, realizujemy je. Bardzo ważny także program, dostosowania instalacji technologicznych do wymogów BAT, także to się dzieje w tle. Wszystkie te rzeczy chcieliśmy podkreślić, że odbywają się zgodnie z naszymi założeniami. Kolejna sprawa, chcieliśmy pochwalić się, powiedzieć Państwu o programie rozwoju energetyki. Mamy to w swojej strategii, aby do roku 2030, zaspokoić zapotrzebowanie w KGHM na energię elektryczną ze źródeł własnych i OZE, mieliśmy kilka pytań, czy coś w tym kierunku się dzieje i realizujemy je tutaj, Chcieliśmy pokazać, że te rzeczy już są w trakcie, oczywiście zaczynamy ten cały program i on już trwa. Z jednych z takich zadań, to mamy wybranego wykonawcę zadania projektowania elektrowni fotowoltaicznych, planujemy to na początku w Piaskowni Obora, w Hucie Miedzi Głogów, to są takie dwa obszary, tutaj poglądowy rysunek bardzo ważne, że robimy to z naszą spółką ZANAM, która się tu bardzo zaangażowała i wspólnymi siłami będziemy realizować punkt naszej strategii, który właśnie dotyczy tej energii elektrycznej ze źródeł własnych lub OZE.

Szanowni Państwo, w tym momencie opowiedzieliśmy o całej sytuacji dotyczącej III kwartału, z mojej strony dziękuję bardzo i Pani Prezes także.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Szanowni Państwo, po omówieniu wyników przez Zarząd, bardzo dziękujemy, przechodzimy do krótkiej sesji pytań i odpowiedzi. Tak jak powiedziałam, wszystkie pytania których dzisiaj nie zdążymy zadać i szczegółowe odpowiedzi na nie znajdują się na stronie internetowej, tak jak mieliśmy to w zwyczaju do tej pory. Postaramy się, żeby w ciągu kilku dni wszystkie pytania znalazły się na tej stronie.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dzień dobry Państwu, już pierwsze pytanie. Pan Rafał Wiatr z Citi: „Proszę o komentarz, z czego wynika tak duża poprawa po stronie kosztowej w KGHMI i Sierra Gorda, czy ta poprawa jest czymś permanentnym?”

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Podczas naszej prezentacji, Pani Prezes wspominała, że to są programy, które uruchomiliśmy jeszcze w zeszłym roku, dotyczące przede wszystkim zużycia materiałów, reżimu kosztowego, usług. Mamy specjalne dzisiaj oddziały, które się tym zajmują

i stąd poprawa. Kolejna rzecz Sierra Gorda, to oprócz oczywiście lepszej sytuacji produkcyjnej, także reżim kosztowy, tutaj pod przewodnictwem Prezesa Pawła Gruzy dzieje się szereg rzeczy to przekłada się bezpośrednio na ten koszt, także chciałbym tylko podkreślić, że to są rzeczy, które wprowadziliśmy w zeszłym roku, teraz jesteśmy beneficjentami tych decyzji zarządczych.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję, kolejne pytanie. Jakub Szkopek mBank: „Czy spadek zawartości miedzi i srebra w urobku z III kwartału 2020 roku, należy ekstrapolować na kolejne okresy, czy w związku z niższą zawartością metali, jakaś z kopalń w Polsce staje się nierentowna?”

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Rozumiem, że pytanie dotyczy tylko aktywów w Polsce, nie za granicą, bo o zagranicy mówiłem, że jesteśmy w trakcie przechodzenia pewnych stref na kopalni Robinson, podobnie sytuacja na kopalni Franke, gdzie pojawiły nam się węglany i to powoduje troszeczkę zniżenie zawartości miedzi w urobku. Ale przechodząc do omówienia aktywów w Polsce, nie sądzę, żeby to był jakiś trend, który powoduje, że będziemy stanowczo schodzić z ilością zawartości w złożu. Tak jak powiedziałem, mamy programy, które już wdrażamy praktycznie już od dwóch lat i chcemy jak najlepiej, jak najczyściej wydobywać tę rudę, osiągać jeszcze lepsze wyniki, po dziewięciu miesiącach jest to nieznacznie wyżej od tego co planowaliśmy i nie przyjmowałbym tego trendu, że już będzie coraz gorzej, coraz gorzej jeśli chodzi o zawartość miedzi w urobku.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo, Łukasz Rudnik, Trigon: „Czy obecna kwartalna produkcja miedzi w Sierra Gorda jest już na optymalnym poziomie, czy jest tam jeszcze przestrzeń do poprawy?”

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): W naszej strategii określiliśmy sobie do 2023 roku, że osiągniemy minimalny średnioroczny dzienny przerób na poziomie 130 tysięcy ton, jesteśmy w trakcie jego osiągnięcia. Na tę chwilę musimy jeszcze poczekać do końca roku jaką średnią osiągniemy i tak jak sobie powiedzieliśmy, od roku 2020 będziemy znacząco zwiększać ten przerób, więc myślę, że to nie jest jeszcze optimum, więc będziemy wszystko robić, żeby te wyniki poprawiać.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Kolejne pytanie, również od Pana Łukasza. Tutaj już częściowo mówiliśmy o tym, ja pozwolę sobie przeczytać to pytanie z prośbą o uzupełnienie przez Panią Prezes: „Czy Zarząd podtrzymuje, że w przyszłym roku pojawią się pierwsze przepływy z Sierra Gorda do KGHM, czy też może to nastąpić jeszcze w tym roku?”

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): To znaczy, jeśli chodzi o ten rok, to my nie zakładamy, że te przepływy się pojawią. W tym roku wiemy, że nie będzie dokapitalizowania

z naszej strony, czyli będzie ten krok, który zapowiadaliśmy, gdyby nie koronawirus i chwilowy spadek ceny miedzi, który nastąpił na początku roku, to być może w tym roku w ogóle nie wysyłalibyśmy żadnych środków pieniężnych do Sierra Gorda. Natomiast koronawirus, chwilowy spadek cen miedzi spowodował, że my jeszcze zrobiliśmy niewielkiego cashcalla w tym roku. Natomiast jeśli chodzi o Sierra Gorda, to my zakładamy, że w ciągu najbliższych kilku lat to będzie Sierra Gorda stawała się samodzielna, jeśli chodzi o finansowanie jej działalności. Kolejnym krokiem będzie spłacanie stopniowe zadłużenia wobec podmiotów niepowiązanych ze spółką i spłata pożyczek wobec właścicieli. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo, ja pozwolę sobie jeszcze tylko tutaj przypomnieć, w III kwartale zanotowaliśmy pierwszy raz pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik Sierra Gorda, także to wpisuje się w te nasze pozytywne oczekiwania. Kolejne pytanie, również od Pana Łukasza Rudnika, również kieruję do Pani Prezes: „Biorąc pod uwagę obecne zwwyżki notowań miedzi, jakich podwyżek wynagrodzeń w KGHM Polska oraz Sierra Gorda należy się spodziewać, 5% czy raczej wysokie jednocyfrowe?”

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Podwyżki płac w KGHM, są wyznaczane, zasady są ustalone ze stroną społeczną w umowie, w Układzie Zbiorowym, one nie zależą od ceny miedzi, one zależą przede wszystkim od wzrostu wynagrodzenia średniego w Polsce w sektorze przedsiębiorstw.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): I dopowiadając jeszcze w Sierra Gorda, bo też było pytanie, jak Państwo pamiętacie w zeszłym roku mieliśmy negocjacje ze związkami zawodowymi. Mamy podpisany dokument, także nie spodziewamy się tu nagłych rozmów. Jesteśmy na dobrej linii otwarcia tych podwyżek i myślę, że żadnych zaskakujących rzeczy nie powinno być.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Pan Patryk Olszanowski, Nationale Investment Partners, TFI: „Jakiego CAPEX-u możemy spodziewać się w 2020 roku?”

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Z założenia w KGHM utrzymujemy CAPEX, tak jak wielokrotnie mówiliśmy, na poziomie 2 do 2,5 miliarda. Jest to realny poziom, który jesteśmy w stanie już od wielu lat robić. Myślę, że to jest kierunek, który będziemy utrzymywać w kolejnych latach.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Przeglądam pytania, widzę już część powtarzających się, na przykład pytanie o spodziewane zasilenie kapitałowe Sierra Gorda jeszcze w tym roku i w kolejnych, tutaj już mamy udzieloną odpowiedź. Na bieżąco wpływają pytania, może jeszcze jedno pytanie z Aon Polska Sp. z o.o.: „Czy Spółka obawia się z perspektywy potencjalnych

upadłości w 2021 roku, szacowanych dwucyfrowych wzrostów upadłości, czy KGHM dobrze zabezpiecza współpracę z klientami od strony ryzyka upadłości?"

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Proszę Państwa, my przygotowywaliśmy się do pogorszenia koniunktury gospodarczej od dawna. Przyszła pandemia i to pogorszenie koniunktury nastąpiło i od razu przygotowując się zakładaliśmy, że w okresie dekonunktury będzie wzrastało ryzyko kredytowe. Jeśli chodzi o działania, które podjęliśmy już jakiś czas temu, to przynoszą one efekty. Zasadniczo jeśli chodzi o nasze należności przeterminowane, to one stanowią ułamek naszych należności, ponieważ mamy świetnie prowadzone procesy w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Monitorujemy sytuację naszych klientów, współpracujemy z ubezpieczycielami, współpracujemy z wywiadowcami gospodarczymi, tak żeby na bieżąco monitorować sytuację naszych klientów. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Mamy jeszcze pytanie z UBS. Pytanie o liczbę zakażonych w naszych zakładach: „Jak oceniamy ryzyko operacyjne naszych zakładów w Polsce, czy widzimy możliwość potencjalnego zamykania naszych zakładów, jeśli trend związany z zakażeniami utrzyma się bądź nie będzie spadał w najbliższym czasie?"

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Jeśli chodzi o ilość zakażonych, rozumiem że to jest w III kwartale, tak? Czyli po dziewięciu miesiącach, to nie chciałbym tutaj wprowadzać Państwa w jakiś błąd, tę liczbę oczywiście możemy podać później w szczegółowych pytaniach. Kolejny aspekt pytania, czy zakładamy zatrzymanie produkcji? Oczywiście tak, bo patrząc na skalę tego co się dzieje, to możemy dzisiaj wszystko otrzymać od tej sytuacji, aczkolwiek jesteśmy przygotowani na wszystkie aspekty. Na dzień dzisiejszy nie ma żadnego zagrożenia dotyczącego produkcji. Radzimy sobie nawet z tą ilością osób, które są w kwarantannach, czy też są na chorobowym i na dzień dzisiejszy nie widzimy żadnych większych problemów, cały czas powtarzam o wynikach III kwartału po dziewięciu miesiącach.

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Może jeszcze do wypowiedzi kolegi dodam to, że my mamy tak naturalnie dywersyfikowany nasz biznes, że mamy nie jedną kopalnię tylko mamy kilka kopalni, w związku z tym liczymy się z tym, że na chwilę może nastąpić przerwa w produkcji któreś z kopalń, ale w tym czasie pracują pozostałe kopalnie, przy czym takich przerw do tej pory nie było, to trzeba by też podkreślić. Mamy też nie jedną hutę, tylko kilka hut i to też jest taka naturalna dywersyfikacja, co powoduje, że jest bardzo mało prawdopodobne wręcz niemożliwe, żeby stanęła jednocześnie cała produkcja górnicza i cała produkcja hutnicza. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Nie widzę już pytań o innej tematyce, o której byśmy nie wspomnieli. Myślę, że będziemy w tym momencie odpowiadali na bieżąco Państwu.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Szanowni Państwo, tak jak powiedzieliśmy, te pytania jeszcze do nas wpływają, ale ze względu na bezpieczeństwo i komentujących i nasze chcieliśmy jak najkrócej dzisiaj zachowywać komentarz. Oczywiście jesteśmy do Państwa dyspozycji i część komunikacyjna firmy i oczywiście cały Departament Relacji Inwestorski jest do Państwa dyspozycji. Będziemy odpowiadać na wszystkie pytania, które będą wpływały, również po konferencji, również po komentarzu i w ciągu kilku dni wszystkie pytania i wszystkie odpowiedzi znajdują się na stronie internetowej. Serdecznie dziękuję Państwu, dziękuję Państwu za komentarz, do zobaczenia.

Podsumowanie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za III kwartał 2020 roku

- 1. Jaki poziom wydatków rzeczowych na Q4, o ile tegoroczny budżet będzie przekroczony (2,25mld PLN vs. 1,8mld PLN po 9M20)?**

Odp. Na dzień dzisiejszy nie spodziewamy się istotnego odchylenia od założeń budżetu, jak widać po wynikach 3 kwartału, realizujemy budżet zgodnie z założeniami.

- 2. Prośba o komentarz dotyczący budżetu produkcji/sprzedaży srebra, po 9M20 wykonanie budżetu dla KGHM Polska na poziomie ok. 63% dla produkcji górniczej koncentratu oraz 68% dla sprzedaży?**

Odp. W tej chwili nie spodziewamy się żadnego znaczącego odchylenia od naszych rocznych celów budżetowych w zakresie produkcji i sprzedaży. Jak wspomnieliśmy, czasami musimy przejść przez strefy rudy o niższej jakości, aby dostać się do rudy lepszej jakości, ponieważ jak wiadomo, nie ma czegoś takiego jak absolutna jednorodność jakości rudy. Zawsze będą istnieć odchylenia, ale ważne jest, aby pamiętać, że w miarę zagłębiania się w obszar GGP, stopnie miedzi i srebra będą średnio nieco wyższe niż obecnie, a jak widać na slajdzie 44 ruda, którą wydobyliśmy z GGP w trzecim kwartale miała prawie 19% zawartości srebra w porównaniu z 16% w drugim kwartale, więc mamy powody do nadziei.

- 3. Jak tegoroczne odchylenie w produkcji górniczej koncentratu srebra wpływa na przyszłoroczne oczekiwania Zarządu dot. tego obszaru? Czy przejściowo mamy do czynienia z gorszym gradem rudy jeżeli chodzi o zawartość srebra, czy też tendencja ta utrzyma się w przyszłym roku?**

Odp. Jak wspomniano powyżej, w tej chwili nie spodziewamy się żadnego znaczącego odchylenia od naszych rocznych celów budżetowych. Musimy zobaczyć, jak wyglądają całoroczne wyniki i przeanalizować perspektywy geologiczno-górnice na kilka następnych kwartałów, zanim będziemy mogli podzielić się naszymi oczekiwaniami na 2021 r. Podobnie jak to, co mówiliśmy o miedzi, nie należy przyjmować tego trendu, że będzie już coraz gorzej, jeżeli chodzi o zawartość srebra w urobku.

4. Czy obecna kwartalna produkcja miedzi w SG jest już na optymalnym poziomie, czy jest tam jeszcze przestrzeń do poprawy?

Odp. W naszej strategii określiliśmy, że do 2023 roku osiągniemy minimalny średnioroczny dzienny przerób na poziomie 130 tysięcy ton. Jesteśmy w trakcie jego osiągania. Musimy jeszcze poczekać do końca roku jaką średnią osiągniemy i tak jak powiedzieliśmy, od roku 2020 będziemy znacząco zwiększać ten przerób. Myślę, że to nie jest jeszcze optimum, więc będziemy wszystko robić, żeby te wyniki poprawiać.

5. Jak wygląda w Spółce sytuacja z dostępnością pracowników? Czy widoczna jest większa absencja wynikająca z kwarantanny pracowników?

Odp. Nie. Dzięki rygorystycznym przepisom sanitarnym wprowadzonym w całej firmie i całej Grupie udało nam się na szczęście uniknąć wyjątkowych nieobecności w pracy. Oczywiście mogłoby się to zmienić, gdyby sytuacja się pogorszyła, ale w tej chwili nie widzimy żadnych sygnałów, że może wystąpić problem z brakiem pracowników na naszych kluczowych liniach produkcyjnych.

6. Analogicznie jak wygląda sytuacja w SG, jaka jest liczba pracowników na zmianie vs. stan sprzed pandemii?

Odp. Podobnie jak w innych naszych działaniach, nie odnotowaliśmy żadnego istotnego problemu z dostępnością pracowników Sierra Gorda spowodowanego pandemią.

7. Czy Zarząd podtrzymuje, że w przyszłym roku pojawią się pierwsze przepływy z SG-KGHM, czy też może nastąpić to jeszcze w tym roku?

Odp. Jeśli chodzi o ten rok, to nie zakładamy, że te przepływy się pojawią. W tym roku wiemy, że nie będzie dokapitalizowania z naszej strony, czyli będzie ten krok, który zapowiadaliśmy. Gdyby nie koronawirus i chwilowy spadek ceny miedzi, który nastąpił na początku roku, to być może, w tym roku w ogóle już nie wysyłalibyśmy żadnych środków pieniężnych do Sierra Gorda. Natomiast koronawirus i chwilowy spadek cen miedzi spowodował, że jeszcze cashcalla w tym roku niewielkiego, ale zrobiliśmy. Natomiast jeśli chodzi o Sierra Gorda, to zakładamy, że w ciągu najbliższych kilku lat Sierra Gorda będzie stawała się samodzielna, jeśli chodzi o finansowanie jej działalności ogółem. Kolejnym krokiem będzie stopniowe spłacanie zadłużenia wobec podmiotów niepowiązanych ze spółką i spłata pożyczek wobec właścicieli. W III kwartale zanotowaliśmy pierwszy raz pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik Sierra Gorda, także to wpisuje się w te nasze pozytywne oczekiwania.

8. Jeżeli SMM sprzeda swoje udziały w SG, czy Zarząd oczekuje, że KGHM będzie musiał wziąć na siebie większą odpowiedzialność za projekt w sytuacji gdyby udziały SMM trafiły np. do podmiotu chińskiego, który dotychczas koncentrował się na obszarze hutniczym a niekoniecznie górniczym?

Odp. Jak powiedzieliśmy wcześniej, nie zmieniliśmy naszej strategii wobec Sierra Gorda ani w zakresie prowadzonej działalności, ani udziałów w firmie i nie możemy komentować potencjalnego wyjścia Sumitomo z JV.

9. Czy w ostatnim czasie dochodziło do podobnych transakcji referencyjnych w branży? Jeżeli tak, czy Zarząd może przybliżyć transakcje i ich parametry?

Odp. Biorąc pod uwagę doskonałą do tej pory współpracę z naszym partnerem w projekcie ze spółką Sumitomo, jak również dobre praktyki, musimy zadbać o to, żeby w żaden sposób nie zakłócać procesu potencjalnego zbycia swoich udziałów w JV, który prowadzony jest obecnie przez Sumitomo. Tak samo dotyczy to nas, ewentualna transakcja może przełożyć się na wycenę rynkową naszych udziałów w JV Sierra Gorda S.C.M., dlatego wolelibyśmy tego nie komentować.

10. Biorąc pod uwagę obecne zwwyżki notowań miedzi, jakich podwyżek wynagrodzeń w KGHM Polska oraz SG należy się spodziewać (5% czy raczej wysokie jednocyfrowe)?

Odp. Podwyżki płac w KGHM są wyznaczone, zasady są ustalone ze stroną społeczną w umowie, w Układzie Zbiorowym, nie zależą one od ceny miedzi, a przede wszystkim od wzrostu wynagrodzenia średniego w Polsce w sektorze przedsiębiorstw. W Sierra Gorda, w zeszłym roku mieliśmy negocjacje ze związkami zawodowymi. Mamy podpisany dokument, także nie spodziewamy się tu nagłych rozmów. Jesteśmy na dobrej linii otwarcia tych podwyżek i myślę, że żadnych zaskakujących rzeczy nie powinno być.

11. Proszę skomentować, z czego wynika tak duża poprawa po stronie kosztowej w KGHMI i SG? Czy ta poprawa jest czymś permanentnym?

Odp. Jest to związane z programami, które uruchomiliśmy jeszcze w zeszłym roku, dotyczącymi przede wszystkim zużycia materiałów, takiego reżimu kosztowego, usług. Mamy specjalne dzisiaj oddziały, które się tym zajmują i stąd ta poprawa. Kolejna rzecz Sierra Gorda, to oprócz oczywiście lepszej sytuacji produkcyjnej, także reżim kosztowy. Tutaj pod przewodnictwem Prezesa Pawła Gruzy dzieje się szereg rzeczy i to przekłada się bezpośrednio na ten koszt. Trzeba podkreślić, że to są rzeczy, które wprowadziliśmy w zeszłym roku, teraz jesteśmy beneficjentami tych decyzji zarządczych.

12. Czy spadek zawartości miedzi i srebra w urobku z 3Q'20 należy ekstrapolować na kolejne okresy? Czy w związku z niższą zawartością metali, jakaś z kopalni w Polsce staje się nierentowna?

Odp. Rozumiemy, że pytanie dotyczy tylko aktywów w Polsce, nie za granicą, bo o zagranicy mówiliśmy, że jesteśmy w trakcie przechodzenia pewnych stref na kopalni Robinson, podobna sytuacja na kopalni Franke, gdzie pojawiły się nam węglany i to powoduje troszeczkę zaniżenie zawartości miedzi w urobku. Ale przechodząc do omówienia aktywów w Polsce, nie sądzimy, żeby to by był jakiś trend, który powoduje, że będziemy stanowczo schodzić z ilością zawartości w złożu. Mamy programy, które wdramy praktycznie już od dwóch lat i chcemy jak najlepiej, jak najczyściej wydobywać tę rudę, osiągać jeszcze lepsze wyniki. Po dziewięciu miesiącach jest to nieznacznie wyżej od tego co planowaliśmy i nie przyjmowałbym tego trendu, że już będzie coraz gorzej, jeśli chodzi o zawartość miedzi w urobku.

13. Biorąc pod uwagę 400 aktywnych przypadków Covid w polskich aktywach górniczych i hutniczych - czy widzicie ryzyko, że niektóre lub wszystkie aktywa operacyjne mogą wymagać zamknięcia, jeśli liczba przypadków będzie nadal rosnąć?

Odp. Jesteśmy przygotowani na wszystkie aspekty problemu. Obecnie nie ma żadnego zagrożenia dotyczącego produkcji. Radzimy sobie nawet z tą ilością osób, które są w kwarantannach, czy też na chorobowym. Na dzień dzisiejszy nie widzimy żadnych większych problemów - wyniki III kwartału, po dziewięciu miesiącach. Należy dodać, że my mamy tak naturalnie zdywersyfikowany nasz biznes, mamy nie jedną kopalnię tylko kilka i liczymy się z tym, że na chwilę może wystąpić przerwa w produkcji, którejś z kopalń, ale w tym czasie pracują pozostałe kopalnie. Przy czym takich przerw do tej pory nie było, to trzeba podkreślić. Mamy też nie jedną hutę, tylko kilka hut i to też jest taka naturalna dywersyfikacja, co powoduje, że jest bardzo mało prawdopodobne, wręcz niemożliwe, żeby stanęła jednocześnie cała produkcja górnicza i cała produkcja hutnicza.

14. Czy możecie podać więcej szczegółów na temat dodatkowych kosztów, jakie spodziewacie się ponieść w związku z przypadkami Covid w 4Q20 i 2021?

Odp. Koszty, jakie ponieśliśmy do tej pory na zaopatrzenie medyczne i inne środki związane ze zwalczaniem pandemii zakaźnej choroby nie były znaczne, chociaż zakupy środków sanitarnych i zapobiegawczych były dość istotne w swoim wymiarze. W dużej mierze wynika to z faktu, że ceny metali i ogólnie makrootoczenie w coraz większym stopniu sprzyjało kondycji finansowej firmy i umożliwiło nam podjęcie działań z powiązanymi kosztami w stopniu wystarczającym do utrzymania naszej działalności na oczekiwanym poziomie.

15. Czy w związku ze zwiększeniem zadłużenia o 200 mln USD Sierra Gorda w 2 kw. 2020 r. nadal spodziewacie się zastrzyków gotówki w spółce Sierra Gorda JV w 2021 r.?

Odp. Jeśli otoczenie makroekonomiczne pozostanie sprzyjające w 2021 r. tak jak to było w ostatnich dwóch kwartałach, to nie przewidujemy dodatkowego wsparcia Sierra Gorda w 2021 r. Należy tu przypomnieć, że w przyszłym roku, zgodnie z umową, należy spłacić pozostałą, ostatnią ratę kredytu na finansowanie projektu, 50 mln USD w porównaniu z 250 mln USD realizowanymi rocznie wspólnie przez właścicieli w latach poprzednich.

16. Jakiego Capexu możemy spodziewać się w 2021 r.?

Odp. Z założenia w KGHM utrzymujemy CAPEX, tak jak wielokrotnie mówiliśmy, na poziomie 2 do 2,5 miliarda. Jest to realny poziom, który jesteśmy w stanie już od wielu lat robić. Myślę, że to jest kierunek, który będziemy utrzymywać w kolejnych latach.

17. Czy Spółka obawia się z perspektywy potencjalnych upadłości w 2021 roku, szacowanych dwucyfrowych wzrostów upadłości, czy KGHM dobrze zabezpiecza współpracę z klientami od strony ryzyka upadłości?

Odp. Przygotowywaliśmy się do pogorszenia koniunktury gospodarczej od dawna. Przyszła pandemia i to pogorszenie koniunktury nastąpiło. Przygotowując się zakładaliśmy, że w okresie dekoniunktury będzie wzrastało ryzyko kredytowe. Jeśli chodzi o działania, które podjęliśmy już jakiś czas temu, to przynoszą one efekty. Zasadniczo, jeśli chodzi o nasze należności przeterminowane, to stanowią one ułamek naszych należności, ponieważ mamy świetnie prowadzone procesy w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Monitorujemy sytuację naszych klientów, współpracujemy z ubezpieczycielami, współpracujemy z wywiadowcami gospodarczymi, tak żeby na bieżąco monitorować sytuację naszych klientów.

18. Jak oceniacie ryzyko operacyjne Waszych zakładów w Polsce, czy widzicie możliwość potencjalnego zamykania Waszych zakładów, jeśli trend związany z zakażeniami utrzyma się bądź nie będzie spadał w najbliższym czasie?

Odp. Jesteśmy przygotowani na wszystkie aspekty problemu. Obecnie nie ma żadnego zagrożenia dotyczącego produkcji. Radzimy sobie nawet z tą ilością osób, które są w kwarantannach, czy też na chorobowym. Na dzień dzisiejszy nie widzimy żadnych większych problemów - wyniki III kwartału, po dziewięciu miesiącach. Należy dodać, że my mamy tak naturalnie zdywersyfikowany nasz biznes, mamy nie jedną kopalnię tylko kilka i liczymy się z tym, że na chwilę może wystąpić przerwa w produkcji, którejś z kopalń, ale w tym czasie pracują pozostałe kopalnie. Przy czym takich przerw do tej pory nie było, to trzeba podkreślić. Mamy też nie jedną hutę, tylko kilka hut i to też jest taka naturalna dywersyfikacja, co powoduje, że jest bardzo mało prawdopodobne, wręcz niemożliwe, żeby stanęła jednocześnie cała produkcja górnicza i cała produkcja hutnicza.

19. Jaki jest poziom zadłużenia zewnętrznego Sierra Gorda? Czy Spółka mogłaby pokazywać w notach tę pozycję co kwartał?

Odp. Informacje na temat zadłużenia Sierra Gorda wobec KGHM przedstawiono w naszym sprawozdaniu finansowym w nocy *Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.)*. Pełne zadłużenie Sierra Gorda zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym JV opublikowanym na stronie regulacyjnej rządu Chile: <http://www.cmfchile.cl>. W naszym sprawozdaniu finansowym jesteśmy zobowiązani do przedstawienia jedynie informacji dotyczących naszego 55% udziału w JV. Rozważymy jednak dodanie tych informacji do naszych sprawozdań finansowych, jeśli byłoby to korzystne dla naszych akcjonariuszy.

20. Czy możemy spodziewać się wznowienia dywidendy od zysków za 2020 r., biorąc pod uwagę stosunkowo niską dźwignię finansową w KGHM Polska Miedź S.A.?

Odp. Nie zmieniliśmy naszej Polityki dywidendowej, która zakłada, iż Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej jednostkowego zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Zarząd

w swojej rekomendacji będzie brał pod uwagę przewidywane potrzeby kapitałowe Spółki na realizację programu rozwoju oraz bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie Kapitałowej. Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

21. Czy mógłby Pan podać aktualne informacje na temat przyszłości inwestycji Sierra Gorda w Chile oraz informacje o potencjalnej sprzedaży przez inwestorów Sumitomo?

Odp. Jak wspomniano powyżej, nie możemy komentować potencjalnego wyjścia Sumitomo z JV Sierra Gorda. Z kwartału na kwartał sytuacja operacyjna i finansowa Sierra Gorda się poprawia, dlatego z dużym optymizmem patrzymy w przyszłość kopalni i konsekwentnie realizujemy wdrożone programy optymalizacyjne oraz założone dla tej kopalni cele w ramach obowiązującej Strategii KGHM do 2023 r.