
PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU

16 LISTOPADA 2023

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Szanowni Państwo, witamy bardzo serdecznie na konferencji poświęconej omówieniu wyników KGHM Polska Miedź S.A. za 9 miesięcy 2023 roku. A wyniki przedstawi Zarząd KGHM. Są z nami Tomasz Zdzikot – Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., witamy, Mateusz Wodejko – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Marek Świder – Wiceprezes Zarządu ds. produkcji KGHM Polska Miedź S.A., Mirosław Kidoń – Wiceprezes Zarządu ds. aktywów zagranicznych, po. Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. i Marek Pietrzak – Wiceprezes Zarządu KGHM ds. korporacyjnych. Jest z nami również Janusz Krystosiak – Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich KGHM, który poprowadzi część z pytaniami od dziennikarzy i analityków. Pragnę nadmienić, że dzisiejsza konferencja jest również dostępna w wersji online. Przypominam, że pytania do Zarządu można zadawać również za pośrednictwem maila ir@kghm.com. Odpowiedzi na wszystkie pytania umieszczone zostaną na stronie KGHM Polska Miedź S.A. w sekcji Centrum Wyników, tak zwany *Investor KIT*. Szanowni Państwo, Zarząd KGHM przedstawi teraz wyniki Spółki za III kwartał tego roku. O wystąpieniu poproszę Prezesa Tomasza Zdzikota.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Bardzo dziękuję. Dzień dobry Państwu. Witam wszystkich zgromadzonych w siedzibie naszej Firmy w Lubinie, ale także wszystkich, którzy obserwują nas *on-line*. Postaramy się w sposób syntetyczny i możliwie komplementarny przedstawić nasze wyniki po trzech kwartałach tego roku. Wyniki, na które jak co kwartał, o tym wspominamy każdorazowo, znaczący wpływ ma, otoczenie makroekonomiczne. Dlatego też od tych czynników rozpoczniemy naszą prezentację. Szanowni Państwo, w III kwartale 2023 roku mieliśmy istotne wahania cen na rynku miedzi. Cena miedzi fluktuowała, wahała się między 8 017, a 8 720 dolarów za tonę, osiągając finalnie średni poziom 8 356 dolarów za tonę. I to oczywiście jest tak, że z jednej strony był to poziom w III kwartale tego roku wyższy niż w III kwartale roku 2022. Podobna sytuacja ma miejsce także w przypadku

notowań srebra, notowań molibdenu. Natomiast, zwrócić uwagę należy, że bardzo istotnie na wyniki naszej Grupy KGHM wpływa kurs dolara, który w III kwartale 2023 roku był o ponad 12% niższy niż w III kwartale roku 2022. Finalnie w efekcie tych wszystkich zdarzeń średnia cena miedzi w polskiej walucie była znacząco niższa niż w III kwartale roku 2022. Macie Państwo możliwość zaobserwowania na tym słupku, w dolnym lewym rogu. Oczywiście jest tak, że jesteśmy Firmą globalną, która jest jednym z najbardziej globalnie działających polskich przedsiębiorstw. Realizujemy zarówno nasze operacje, jak też handel w skali światowej, stąd też wpływ na nasze wyniki mają tendencje makroekonomiczne w największych gospodarkach świata, w tym w strefie euro, czy w Chinach. Jak Państwo macie możliwość zaobserwowania na prezentowanych wykresach, to niestety w III kwartale tego roku niskie wskaźniki PKB w Europie, jest to szczególnie mocno zauważalne. Zwróćcie Państwo uwagę na pogorszenie kwartał do kwartału. To jest istotna różnica. Istotna różnica także w przypadku dużej europejskiej gospodarki, gospodarki niemieckiej. To jest bardzo wyraźne. Z kolei jeżeli chodzi o Chiny, trudno tutaj mówić, Państwo zresztą często pytacie nas o predykcje, oczywiście żadnych predykcji naszych nie publikujemy, natomiast slajd, który prezentujemy, pokazuje zapasy w ujęciu historycznym, także zapasy na giełdzie w Szanghaju. Trudno dzisiaj mówić o silnych impulsach, czy to wzrostowych czy stagnacyjnych albo spadkowych w gospodarce chińskiej. Natomiast, w ujęciu zapasowym na giełdzie w Szanghaju, zwróćcie Państwo uwagę na tę zieloną linię. Ta zielona linia pokazuje bardzo wyraźnie, że osiągnęliśmy zarówno w tym roku już historycznie bardzo niski poziom zapasów na giełdzie w Szanghaju, osiągając finalnie na koniec okresu sprawozdawczego poziom historycznie najniższy, albo jeden z najniższych w ostatnich latach. Trudno w tej chwili oceniać jakie będą perspektywy. Z całą pewnością wyraźne jest to, że osłabienie kursu juana do dolara wpływa na wzmocnienie tendencji do korzystania w Chinach z zasobów krajowych, do korzystania, szczególnie jeżeli chodzi o handel międzynarodowy, z zasobów miedzi w koncentracie. Chiny bardzo mocno stawiają na rozbudowę własnych mocy hutniczych, na produkcję własną, więc tym bardziej cieszymy się z tego, że podpisaliśmy kontrakt, kolejny 5-letni kontrakt z China Minmetals. Kontrakt na lata 2024-2028, w ramach którego będziemy do Chin dostarczać miedziane katody, nasz podstawowy produkt handlowy. Cieszymy się, że na rynku Państwa Środka jesteśmy i będziemy obecni także w kolejnych latach. To jest kontrakt, który będzie gwarantował nam w ramach umowy ramowej, sprzedaż od 250 tys. ton miedzi wżwyż i w ujęciach rocznych będziemy określali cenę naszego produktu

dostarczanego do Chin. To jest informacja, którą dzisiaj także Państwu publicznie zakomunikowaliśmy. Idąc dalej, to jest bardzo ciekawy wykres. Wykres obrazujący wskaźnik PMI, w przemyśle, wskaźnik pewnego rodzaju nastrojów, wskaźnik miękkiej, ale istotny. Jak Państwo widzą, tutaj pokazujemy go w ujęciu kilkuletnim, od 2021 roku. Zielone zmienia się w czerwone, mówiąc w dużym skrócie. A faktycznie jesteśmy w tej chwili zarówno w gospodarce europejskiej, jak też, co do zasady w większości gospodarek świata na polach czerwonych. Czyli wskaźnik oscylujący często bardzo znacząco poniżej poziomu 50. Pokazuje on, że te nastroje, co do zasady, nie są bardzo dobre. To jest wskaźnik, który powstaje na bazie badania opinii menadżerów w kluczowych sektorach przemysłu w tych krajach. Zwróćcie Państwo uwagę szczególnie na środkową część tej tabeli pokazującą Europę. Mimo tych wszystkich czynników, które wpływają bardzo mocno na naszą działalność, jesteśmy zadowoleni z tego, że osiągnęliśmy stabilne wyniki finansowe i produkcyjne. O tej lewej stronie slajdu krótko już powiedziałem, więc oczywiście notowania naszych głównych produktów, notowania miedzi, zarówno te wyrażone w dolarze, jak i te wyrażone w złotym polskim, spadły. Osłabił się także dolar względem złotego. To bardzo mocno wpływa na nasze wyniki finansowe. Bardzo jesteśmy za to zadowoleni z wyników produkcyjnych w Polskiej Miedzi, w KGHM Polska Miedź S.A. O tym będziemy mówili, szczególnie będzie o tym mówił Pan Prezes Świder. Jesteśmy z tego bardzo zadowoleni, bo we wszystkich głównych kategoriach mamy wzrosty po 9 miesiącach. Na tym slajdzie prezentujemy wyniki narastająco po 9 miesiącach roku 2023. Mamy wzrost wydobycia urobku wagi suchej, mamy wzrost produkcji miedzi

w koncentracji, wzrost produkcji srebra metalicznego, wzrost produkcji złota. Dzięki tym działaniom podejmowanym w obszarze produkcji w Polskiej Miedzi jesteśmy w stanie stabilizować sytuację naszego koncernu. Jesteśmy w stanie prowadzić, mimo trudnej sytuacji globalnie makroekonomicznej, nasz koncern bezpiecznie, zgodnie z wytyczoną strategią. Jak Państwo widzą, mimo tych negatywnych czynników, które mamy po lewej stronie slajdu, po prawej stronie tego slajdu przychody, mimo znacznych różnic kursowych i znacznych różnic w cenie naszego głównego produktu, osiągnęliśmy przychody tylko o 0,2% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, utrzymując bardzo stabilny, dobry poziom zadłużenia 1,2. I tu slajd pokazujący główne wskaźniki finansowe. Szanowni Państwo, więc, jako Grupa KGHM przychody przeszło 25,5 mld, z czego blisko 22,5 mld to KGHM Polska Miedź S.A. Skorygowana EBITDA Grupy

Kapitałowej 4 235 mln zł, z czego przeszło 3 160 mln, to KGHM Polska Miedź S.A. I w końcu wynik netto bardzo dobry KGHM Polska Miedź S.A. – 1 737 mln zł i Grupa Kapitałowa – 836 mln zł. Prowadzimy KGHM bezpiecznie, zgodnie z wytyczoną strategią, o szczegółach na kolejnych slajdach będą mówić moi koledzy. Przekazuję głos Panu Prezesowi Świdrowi. Proszę bardzo.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo proszę, Pan Prezes Marek Świder.

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Szanowni Państwo, produkcja miedzi płatnej w Grupie Kapitałowej 527 tys. ton, z podziałem na dwa segmenty. Aktywa krajowe i aktywa zagraniczne. Aktywa krajowe, to 444 tys. ton. Aktywa zagraniczne 84 tys. ton. I oczywiście przedstawię szczegóły w aktywach krajowych, za które jestem odpowiedzialny. Jeżeli chodzi o wydobycie urobku – 23,3 mln ton zawartości 1,47. Daje to nam plus 1,3% rok do roku. Jeżeli chodzi o produkcję miedzi w koncentracji, to 303,2 tys. ton o zawartości 22,5%. Daje nam to plus 2,7% rok do roku. Jeżeli chodzi o produkcję miedzi elektrolitycznej – 444 tys. ton. Co bardzo ważne – 287 tys. ton, to produkcja z wsadów własnych. Jest to plus 5% rok do roku. W sumie daje nam to 0,2% rok do roku. Jeżeli chodzi o produkcję srebra – 1 080 ton i plus 8% rok do roku. Co warte zauważenia, te dwa ostatnie kluczowe wskaźniki, czyli produkcja miedzi elektrolitycznej i produkcja srebra w tych trzech kwartałach, to jest najlepszy wynik w historii KGHM. Dziękuję bardzo.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. O wystąpienie poproszę teraz Wiceprezesa Mirosława Kidonia.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Dzień dobry Państwu. Mam przyjemność zacząć od przedstawienia naszego programu inwestycyjnego. Jest on w tym roku imponujący. Wynosi 3 250 mln zł. Jeśli chodzi o nasze inwestycje, wszystko przebiega zgodnie z planem. Nie widzimy żadnych zagrożeń jeśli chodzi o realizację naszych inwestycji do końca roku.

Jak Państwo możecie zwrócić uwagę na tym slajdzie, głównie skupiamy się na odtworzeniu, utrzymaniu produkcji, ale również, a może przede wszystkim na rozwoju. Na tym slajdzie, powiem parę słów więcej na temat właśnie naszych inwestycji. Wspomniałem, że skupiamy się tutaj na udostępnieniu złoża, na uzbrojeniu rejonów górniczych. Zrealizowaliśmy przygotowanie frontów eksploatacyjnych i drążenie naszych korytarzy zgodnie z planem, a nawet ponad plan. To jest dla nas bardzo ważne. Również bardzo dobrze idzie nam wymiana parku maszynowego, która w tym roku będzie rekordowa. Zakupiono i dostarczono 180 maszyn górniczych dla trzech zakładów górniczych - 21 sztuk na ZG Lubin, 72 na ZG Rudna oraz 87 na ZG Polkowicach - Sieroszowicach. Oczywiście, kontynuujemy nasze prace związane z drążeniem i budową szybów. Szyb GG-1, najgłębszy w Europie, on już stoi, funkcjonuje, dostarcza świeże powietrze. Natomiast, pracujemy nad systemami klimatyzacji o niebagatelnej wielkości 33 megawatów mocy, które pozwolą nam na utrzymanie odpowiedniej temperatury dla naszych pracowników na dole. Szyb GG-2, kontynuujemy prace nad szybem. Szyb Retków oraz szyb Gaworzyce. Warto zwrócić tutaj uwagę, iż zakończyliśmy postój remontowy w Hucie Miedzi Legnica. Zgodnie z planem, uruchomienie instalacji nastąpiło 15 października. W tej chwili podliczamy efektywność, procent realizacji wszystkich prac remontowych. Analizujemy sprawność naszych służb remontowych. Warto zwrócić uwagę, że zakończyliśmy realizację fazy pierwszej i drugiej Kwatery Południowej. W tej chwili skupiamy się na oddaniu osadników, zagęszczaczy oraz już pracujemy nad klasyfikacją, nad hydrocyklonami. Kolokwialnie mówiąc, te wszystkie działania spowodują, iż dostarczany odpad na składowisko Żelazny Most, na Kwaterę Południową, będzie znacznie gęściejszy. Będzie zawierał on większą ilość części stałych. To powoduje, że w przyszłości te odpady można deponować w tańszy sposób. Kąt namywania plaż, prace związane z utrzymaniem wałów, one są w takiej sytuacji po prostu niższe, więc zmieniamy technologię. To ważny krok dla Polskiej Miedzi. Posiadamy w tej chwili, lub będziemy za chwilę posiadać, technologię zagęszczania odpadów przed ich składowaniem. To są najważniejsze rzeczy związane z inwestycjami. Przejdziemy tradycyjnie do slajdu, który mówi o Głogowie Głębokim. Jak wiecie Państwo, to był dla nas ważny progres, udostępnienie tej części złoża. Dlatego zawsze informujemy o tym, jak zwiększamy w naszej produkcji eksploatację właśnie tamtego regionu, rejonu i w tej chwili rok do roku powiększyliśmy udział produkcji z Głogowa Głębokiego Przemysłowego o 35%. Na slajdzie również widać obszary koncesyjne. Dzisiaj pozwolę sobie tutaj podać nową informację. Posiadamy dziewięć krajowych

koncesji eksploatacyjnych, siedem miedziowych i jedną na sole potasowo-magnezowe i jedną na węglowodorową. Natomiast, ważną informacją jest to, iż wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 21 września 2023 r. sygn. akt II GSK 272/23, Sąd oddalił skargę Leszno Copper sp. z o.o. wskutek czego koncesja wydana dla KGHM w 2021 roku na obszar perspektywiczny złóż miedzi Kulów-Luboszyce, stała się ostateczna i prawomocna. Wyrok sądu kończy prawie 10-letni spór w tej sprawie. To jest bardzo dobra informacja dla nas jako KGHM. Poproszę teraz kolegę o OZE.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję, o zabranie głosu poproszę teraz Wiceprezesa Mateusza Wodejkę.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dzień dobry Państwu jeszcze raz. Cieszę się, że zaczynamy od OZE dlatego, że jest się czym pochwalić. Ostatni rok w tym obszarze, to to, że rozwinęliśmy zarówno proces akwizycyjny, jak i proces *developmentu* własnego. Jeżeli chodzi o *development*, tak jak widzicie Państwo na slajdzie, to są złożone wnioski o warunki przyłączeniowe na projekt 50 oraz 88 megawatów w fotowoltaice. Czyli naprawdę na duże projekty fotowoltaiczne i to tutaj na Dolnym Śląsku, niedaleko naszego ciągu technologicznego. Realizowane również są z powodzeniem mniejsze projekty fotowoltaiczne, takie chociażby jak Huta Miedzi Głogów I, II, III i inne mniejsze projekty. Ponadto zrealizowaliśmy z sukcesem duży proces akwizycyjny. Przejęliśmy ponad 47 megawatów projektów fotowoltaicznych w czterech Spółkach celowych, 8 farm fotowoltaicznych. Jedna już jest, że tak powiem, na stanie Polskiej Miedzi. Pozostałe trzy spółki fotowoltaiczne zostaną przejęte prawdopodobnie w styczniu. Ponadto na dniach, jeszcze nie w III kwartale, ale już w IV kwartale podpisaliśmy umowę przedwstępną nabycia kolejnego projektu. Projektu na razie jeszcze w stadium przed *RtB (Ready to Build)*, ale to jest umowa przedwstępna, na kolejne blisko 20 megawatów i to w fotowoltaice, które będzie w bezpośrednim sąsiedztwie naszego głównego ciągu technologicznego. Także dużo dobrych informacji pokazujących, że rzeczywiście ten obszar energii odnawialnej rozwijamy w KGHM, czyli ta transformacja energetyczna realnie się realizuje. Tutaj też jeszcze może wspomnijmy o projekcie

farmy wiatrowej, która też tutaj w Zagłębiu Miedziowym jest przygotowywana. Może na wstępnym etapie, ale też daje dużą przyszłość, projekt Radwanice Żukowice. Jeżeli chodzi o kolejny temat z obszaru rozwoju energetyki, czyli temat naszego projektu SMR-owego, to chciałem tutaj zaznaczyć, że istotny zakres informacji został przekazany komunikatem z zeszłego piątku, gdzie pokazaliśmy jak realnie wygląda sytuacja, że posiadamy decyzję zasadniczą, która dotyczy szerokiego zakresu technologii lekkowodnych, należących do pięciu deweloperów rozwijających takie projekty. Ponadto trzeba dodać, że projekty SMR-owe na świecie, są to projekty obecnie w fazie rozwojowej, są to projekty w fazie B+R. Nie ma w tym momencie projektów zaawansowanych inwestycyjnie, a jako KGHM podchodzimy w ten sposób, że my chcemy być *next of a kind*, a nie *first of a kind* i taki jest charakter projektów w KGHM. Charakter B+R i charakter decyzji inwestycyjnej. Prowadzimy prace analityczne, tak aby docelowo, podstawowy rys projektu SMR-owego w KGHM, to rys pełnej transparentności i konkurencyjności. W związku z tym prowadzimy prace związane z tym, aby docelowo, kiedy okaże się, że ta technologia SMR-owa rzeczywiście jest wdrażalna i opłacalna, aby wówczas wybrać dostawcę technologii, który będzie najbardziej efektywny pod kątem przede wszystkim finansowym, ale też technologicznym, też pod kątem bezpieczeństwa, pod kątem środowiskowym. I to zostanie, że tak powiem, kiedyś taki wybór się dokona. Oczywiście jak technologia SMR-owa się rozwinie. Ale w tym celu właśnie pozyskaliśmy decyzję zasadniczą, która pokazuje, że KGHM jest tym dobrym inwestorem, jest inwestorem rzetelnym i ta decyzja zasadnicza, jak wspomniałem, dotyczy pięciu deweloperów z zakresu technologii lekkowodnej. To myślę, że jest kluczowe w temacie rozwoju energetyki jądrowej w KGHM. Natomiast, jeżeli chodzi o inne kwestie, to bloki gazowo-parowe pracują pełną mocą. Jest to pewna nowość w stosunku do założeń budżetowych. Przyjmowaliśmy, że mogą być te ograniczenia z uwagi na wysokie ceny gazu. Na szczęście ceny gazu zaskakują nas pozytywnie i w związku z tym możemy intensywnie korzystać z tego paliwa. Teraz wyniki finansowe. Szanowni Państwo, jeżeli chodzi o wyniki finansowe, to tutaj kluczowe kwestie przedstawił Pan Prezes Zdzikot. Mianowicie takie, że oczywiście sytuacja na światowym rynku surowców jest taka jaka jest, z uwagi na spowolnienie gospodarcze na świecie. W związku z tym te ceny są w tych trzech kwartałach, były, a zwłaszcza w III kwartale też widzimy sytuację jaka jest na giełdach światowych, jest dużo gorsza niż w trzech kwartałach roku 2022, kiedy te ceny surowców były wysokie. Zwłaszcza ceny miedzi. Ponadto kurs walutowy, który dla nas jest kluczowy. Kurs dolara: dolar

osłabiał się w stosunku do tej sytuacji jaka była w trzech kwartałach roku poprzedniego i to zdecydowanie wpłynęło na nasze wyniki. Tak jak było powiedziane, w przypadku tych 9 miesięcy, ten kurs, cena miedzi wyrażona w złotym za tonę jest około 8 czy ponad 8% niższa niż była w poprzednich trzech kwartałach roku 2022. W przypadku III kwartału, to jest około 5% niżej. Natomiast, sukcesem jest to, że przy tak niesprzyjającej sytuacji światowej byliśmy w stanie utrzymać poziom przychodów, o czym powiem więcej w dalszej części. A w przypadku Polskiej Miedzi ten poziom przychodów nawet był wyższy. Jeżeli chodzi o EBITDA, ta EBITDA też jest na przyzwoitym poziomie – 4 235 mln zł, jeżeli chodzi o Grupę Kapitałową. W przypadku Polskiej Miedzi ponad 3 mld. To są dobre wyniki, zwłaszcza patrząc historycznie. Tutaj oczywiście odnosimy się na slajdzie do bazy, do wysokiej bazy jaką był rok poprzedni. Natomiast mamy świadomość tego, że sytuacja ekonomiczna światowa nie jest dana raz na zawsze. Raz się korzysta z wysokich cen surowców, z mocnego dolara, a raz trzeba sobie radzić w sytuacji kiedy te założenia makro nie są tak sprzyjające. Jeżeli chodzi o przychody Grupy Kapitałowej, tak jak widzicie Państwo, są praktycznie na tym samym poziomie, czy zbliżonym poziomie do tego jak było rok poprzednio, w roku poprzednim. W jaki sposób nadrabialiśmy te ujemne tendencje, które tutaj widzicie w postaci minus 290 mln z tytułu zmiany notowań i minus 881 mln w przypadku zmiany kursu czyli, jak widzicie Państwo, prawie 1,2 mld zł na niekorzyść. Nadrabialiśmy przede wszystkim zmianą wolumenu sprzedaży podstawowych produktów. Tutaj oczywiście serdeczne podziękowania dla mojego kolegi, Pana Prezesa Świdra, bo świetnie działa nam produkcja, zwłaszcza krajowa. Podziękowania dla Pana Prezesa Kidonia, bo sprzedaż też tutaj bardzo aktywnie działa w tej niełatwej sytuacji rynkowej, w sytuacji spowolnienia realizuje z sukcesem tę sprzedaż, zwłaszcza na tych rynkach gdzie premie są wyższe, a koszty niższe. Jeżeli chodzi o kolejny pozytyw, to korekta przychodów z tytułu instrumentów pochodnych, tak, o ile w roku poprzednim Spółka traciła na tej korekcie przychodów, minus 254 mln, o tyle w tym roku to było 425 mln na plusie. Czyli delta 679 mln na plusie. Duży sukces. To nam pozwoliło, że tak powiem, utrzymać przychody właśnie na tym zbliżonym poziomie. Jeżeli popatrzyście na ten boczny wykres dotyczący przychodów z umów z klientami w podziale na poszczególne segmenty Grupy Kapitałowej, to widać, że w przypadku Polskiej Miedzi, to jest blisko 700 mln więcej. Natomiast, jest oczywiście tutaj większy problem z INTERNATIONAL, gdzie tutaj, jakby jest ten ujemny, ujemna różnica na przychodach. Natomiast, podejmujemy starania, aby sytuacja w INTERNATIONAL ulegała

poprawie. Jeżeli chodzi o koszty rodzajowe. Tutaj plus 7% wzrost na całości. Przy czym oczywiście mamy tutaj dwa elementy, które mocno rzutują na taką deltę, czyli z jednej strony podatek od wydobycia niektórych kopalin, który nam rósł z uwagi na to, że w roku poprzednim Sejm Rzeczypospolitej Polskiej ustawą zmniejszył ten poziom podatku, a w tym roku tej ulgi nie było. W związku z tym w sposób naturalny podatek nam rósł. Natomiast, zmniejszyła się, w skali roku, to tutaj Państwo macie napisane, to jest w przypadku tych 9 miesięcy, to jest ta wartość 2 797 mln, podczas gdy w roku poprzednim 2 300 mln w tym okresie.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Tylko nadmienię - będzie czas na pytania Panie Redaktorze, w części dyskusyjnej.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Tak, a drugi element, który z kolei nam sprzyjał, to wsady obce w tym roku, w tych 9 miesiącach wydaliśmy 5 797 mln, jak widzicie Państwo na wykresie, podczas gdy rok temu, w tym okresie 6 701 mln, czyli w okolicach 900 mln mniej. Tu jest po pierwsze oczywiście sytuacja, która z jednej strony przy sprzedaży wpływa na nas negatywnie. Tutaj oczywiście te ceny koncentratów, ceny złomów były niższe, ale też staraliśmy się tak, jak powiedział Pan Prezes Świder, optymalizować produkcję krajową ze wsadów własnych. To jest pozytyw, że przy tak dobrej produkcji górniczej, przy takim wysokim poziomie koncentratu własnego, byliśmy w stanie głównie, że tak powiem, przyrosty realizować z tego źródła. Jeżeli chodzi o pozostałe koszty rodzajowe, to widzicie Państwo przyrost o 14%. Tutaj tak, jak widać, przede wszystkim koszty pracy, presja płacowa, tak jak w całej gospodarce. Wzrost kosztów materiałów, wzrost kosztów usług obcych. Musimy sobie radzić z presją inflacyjną, zarówno wynikającą z przyczyn krajowych, ale w dużej mierze z przyczyn światowych. Dlatego, że często, to są po prostu, czynniki światowe wpływają na rozmaite elementy, które później rzutują na koszt usług obcych, czy na koszty materiałów. Natomiast, jak spojrzycie Państwo już na poszczególne kwartały, jeżeli chodzi o koszty rodzajowe z wyłączeniem wsadów obcych i podatków od wydobycia niektórych kopalin, to w przypadku III kwartału 2023 – 5 493 mln. Pomimo, że inflacja cały czas istnieje w gospodarce, to jak spojrzycie i porównacie z II kwartałem 2023, jak porównacie z I kwartałem 2023, jak

porównanie z IV kwartałem 2022, to widzicie, że staramy się panować nad inflacją. Widzicie, że staramy się walczyć ze wzrostem kosztów i to doskonale ten wykres oddaje, że w poszczególnych kwartałach nie ma przyrostów. C1, pochodna tego, co powiedziałem omawiając poprzedni slajd. Tutaj jeżeli chodzi o całą Grupę Kapitałową plus 34%, duży wzrost. Natomiast, to jest w dużej mierze spowodowane przez INTERNATIONAL, gdzie były pewne nadzwyczajne wydarzenia, problemy ze złożem, teraz następuje przejście do złoża o lepszej jakości. Także, miejmy nadzieję, że to będzie się poprawiać. Natomiast, w przypadku Polskiej Miedzi, wzrost o 26%, zarówno na poziomie tych powiedzmy kosztów podatkowych, bo jak powiedziałem poprzednio, była ulga, nie ma ulgi. A w przypadku pozostałych kosztów też rzutujących na C1 Polskiej Miedzi. Z tym, że jak napisaliśmy z boku, spójrzcie Państwo, że to wszystko też wynika z tego, że to jest liczone w dolarze. Dolar się osłabił. W związku z tym, jeżeli przeliczymy to w złotym, to ten wzrost będzie nie 26%, ale 21%. To też trzeba mieć na względzie, że kurs dolara mocno rzutuje przez sposób przeliczania. Wynik netto. Tutaj rzeczywiście różnica jest duża w stosunku do bazy, ale z czego to wynika? Przede wszystkim, tak jakby najpierw przechodząc do tych kosztów takich niegotówkowych. To wynik z różnic kursowych, tak. 1 940 mln, które rzutowały na pogorszenie tego wyniku netto skonsolidowanego. W tym 1 940 mln, to mamy z jednej strony niższy o 2 608 mln wynik z różnic kursowych pozostałej działalności operacyjnej, a z drugiej strony wyższy o 678 mln wynik z różnic kursowych od zadłużenia, bo oczywiście zadłużenie mamy głównie w dolarze. Więc jak dolar się osłabia, to oczywiście wpływa to pozytywnie na nas. Co jeszcze rzutowało w sposób naturalny i się różniło, co nie mogliśmy zrealizować w tym roku? To są jednorazowe wydarzenia. W zeszłym roku było zbycie projektu Oxide, było zbycie kopalni Franke. Czyli tu mamy łącznie blisko 300 mln zł różnicy. Jeszcze wynik zaangażowania wspólne przedsięwzięcie. Po prostu w tym roku były niższe odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek, niż w roku zeszłym, bo jak już raz się dokonało odwrócenia odpisu, to drugi raz się nie da go dokonać. To, co tak realnie się zadziało, to koszty podstawowej działalności, to te 2 569 mln, to jest presja inflacyjna, presja płacowa, o której mówiłem poprzednio. Też wynika to z tego, że same koszty rodzajowe wzrosły nie o 2,5 mld, a wzrosły o 1 619 mln, ale nastąpiła też zmiana stanu zapasów o 1 014 mln zł. W rezultacie ten wynik tak wygląda. Trzeba podkreślić jeszcze raz, tak jak mówiłem na poprzednich konferencjach wynikowych, że my jesteśmy Spółką, która bardzo zależy od różnic kursowych. Zmiana kursu dolara rzutuje na ten wynik netto. Dlatego, co do zasady, będę podkreślał, że tą

lepszą miarą zawsze będzie EBITDA jako bardziej zbliżona do wyniku ze sprzedaży, jako bardziej oddająca realną sytuację Firmy. Przepływy pieniężne, było 1 200 mln na początek roku bilansowego, obrotowego. Jest 1 403 mln. Przepływy z działalności operacyjnej plus 3 642 mln. Przepływy z działalności inwestycyjnej 3 036 mln. Dużo inwestujemy. Przepływy pieniężne z działalności finansowej minus 386 mln. W rezultacie jest bezpieczny poziom środków pieniężnych na koniec okresu. Zadłużenie. Zadłużenie w przeciągu kwartału wzrosło nam o 0,3, z uwagi na pewne pomniejszenie EBITDA. Natomiast, ciągle pozostaje na bezpiecznym poziomie 1,2. Poziom długu netto liczonego w dolarach, jak widzicie Państwo, 1 151 mln. Pomagamy sobie oczywiście też faktoringiem dłużnym w tej sytuacji, starając się optymalizować przepływy pieniężne Spółki. III kwartał, przychody. Jeżeli chodzi o przychody skonsolidowane, nawet wyższe niż w III kwartale 2022, więc warto to podkreślić. Mimo, jak widzicie Państwo, notowań miedzi w PLN-ach za tonę o 5% niższych 34 536 versus 36 479. Czyli, powiem tak. Naprawdę w sytuacji kiedy spada cena miedzi wyrażona w złotówce, a my utrzymujemy, a nawet w tym wypadku zwiększamy przychody, to o czymś świadczy. Świadczy o tym, że Firma działa w sposób bezpieczny, stara się pokazywać akcjonariuszom dobre wyniki. Skorygowana EBITDA z 1 652 mln na 1 173 mln. Spadek. Natomiast, w przypadku samej Polskiej Miedzi, tu już ten spadek jest stosunkowo niewielki, 873 mln versus 1 005 mln, mimo tak niesprzyjających warunków makroekonomicznych. Teraz patrząc z perspektywy 9 miesięcy, patrząc jak to się układało segmentowo, ten spadek, gdzie przede wszystkim się pojawił. Pojawił się w Polskiej Miedzi – 1 328 mln, a tak naprawdę ten kluczowy spadek jest w INTERNATIONAL – 1 251 mln, czyli z dodatniego wyniku 786 mln spadliśmy na 485 mln na minusie. Stąd ta delta. W przypadku Sierra Gorda też ujemny wynik. Tam też jest kwestia jakości złoża, tak powiem, jak koledzy opowiadali o tym na poprzednich konferencjach wynikowych, taka jest specyfika działalności górniczej. Teraz Polska Miedź. Przychody z umów z klientami, jak wspominałem mamy tutaj wzrost nawet w przeciągu 9 miesięcy mimo tych minus 8% na wartości miedzi wyrażonej w złotówce. Ten wzrost też wynikał czy w dużej mierze wynikał, oprócz wpływu zabezpieczeń, wynikał z wyższej sprzedaży. Jak widzicie Państwo, bardzo ładna sprzedaż plus 3% jeżeli chodzi o miedź, plus 0,3% jeżeli chodzi o srebro. Tutaj też chciałem powiedzieć, że to nie jest tak w KGHM, że ta sprzedaż po prostu się realizuje, bo klienci czekają za bramą. Tych klientów też trzeba wychodzić, trzeba walczyć o premie, trzeba starać się dywersyfikować sprzedaż, trzeba optymalizować tę sprzedaż, trzeba zawierać bezpieczne

kontrakty, pracować nad płynnością z tych kontraktów. W związku z tym to, że jesteśmy w stanie przy tak trudnej sytuacji makroekonomicznej plasować więcej miedzi na świecie i to głównie w tych krajach, które oferują wysokie premie jest to duży sukces naszego handlu. Koszty rodzajowe Polskiej Miedzi. Tak jak omawiałem koszty Grupy, to mniej więcej tu widzicie Państwo 7%, wliczając podatek od wydobycia, który rósł i wsady obce, które malały. 18% z wyłączeniem tych czynników. Też jak popatrzyście na kwartały, to widzicie tę samą prawidłowość, że III kwartał, to koszty rodzajowe z wyłączeniem wsadów obcych i podatku, oczyszczone o te elementy, są nawet niższe niż w przypadku kwartału II, niż w przypadku kwartału I, a nawet niższe niż w przypadku kwartału IV roku 2022. Jeżeli chodzi o Polską Miedź, EBITDA i wynik, tutaj też, jak Pan Prezes Zdzikot pokazywał, jest spadek na EBITDA, jest spadek na wyniku finansowym netto, ale ciągle są to bezpieczne poziomy. Widzicie Państwo na EBITDA i na wynik finansowy netto III kwartału 2023, one są, w przypadku EBITDA, ona jest zbliżona do kwartału II, do kwartału IV 2022 roku, nie odbiega istotnie od kwartału III 2022 roku. W przypadku wyniku finansowego, jak powiedziałem, to jest kwestia w dużej mierze różnic kursowych. To średnio oddaje, tak naprawdę, aktywność gospodarczą Spółki. Co wpłynęło na wynik finansowy netto? Z jednej strony to te skutki różnic kursowych, o których mówiłem, 723 mln, które nadrabiamy przede wszystkim zwiększeniem przychodów ze sprzedaży, wyższy wolumen sprzedaży miedzi o 3%, złota aż o 49%, przy zbliżonym poziomie sprzedaży srebra. Koszty podstawowej działalności operacyjnej, też mówiłem, tylko odnośnie Grupy. Tutaj mamy przede wszystkim, mniejszą niż w roku ubiegłym też produkcję na zapas – 693 mln. Tu mamy wzrost, tu mamy niższy wolumen zużycia wsadów obcych, który wpływa na in plus. I zmniejszenie podatku dochodowego oczywiście. Jak poziom podstawowy do opodatkowania jest niższy, to płacimy mniej podatku dochodowego. I zarządzanie ryzykiem rynkowym. Zarządzanie ryzykiem rynkowym, tutaj warto też podkreślić, że wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w tym roku wyniósł 279 mln. To jest pozytywna informacja, bo Spółka w latach poprzednich takich pozytywnych informacji wiele nie miała w tym obszarze. A teraz mamy wynik dodatni. W tym, co szczególnie istotne, co też chciałem podkreślić, co wcześniej pokazywaliśmy, 425 mln, o 425 mln na plus skorygowano przychody z umów z klientami. Z uwagi na dobre zabezpieczenie jakie mamy w miedzi, srebrze i walucie. Jeszcze jeden slajd. To chcieliśmy też pokazać, że w przeciągu tych trzech kwartałów, mimo niełatwej sytuacji w Spółkach zagranicznych KGHM, ten poziom wpłat do Spółki matki wyniósł 46,6 mln dolarów i to też jest

pozytyw. To też jest pokazanie, że nawet przy tej niełatwej sytuacji, aktywa zagraniczne partycypują w stosunku do kraju. Dziękuję, to z mojej strony wszystko.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Jeszcze dwa slajdy Pan Prezes Mirosław Kidoń.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Drodzy Państwo, jeszcze sobie pozwolę tutaj omówić wyniki produkcyjne na Sierra Gorda. Sierra Gorda jest w moim odbiorze i również całego Zarządu, doskonale zarządzaną kopalnią, która rok do roku odnosi sukcesy jeśli chodzi o optymalizację, zwiększanie produkcji. Jest kopalnią z dużym potencjałem i bardzo perspektywiczną. Jeśli Państwo zwrócicie uwagę tutaj tylko na fakt, że mamy 12% produkcji mniej miedzi rok do roku, to niewiele jeszcze mówi o kondycji i zaawansowaniu technologicznym, optymalizacji, która jest przeprowadzana na tej kopalni. Ważną informacją jest to, że rok do roku udało się po raz kolejny zwiększyć wielkości przerobowe o 2%. Czyli gdyby, Drodzy Państwo, tak, odstąpić tylko i wyłącznie możliwości produkcyjne Sierra Gorda bez informacji o blok modelu, o zawartości miedzi i minerałów użytkowych w urobku, to można powiedzieć o 2% wzroście produkcji na Sierra Gorda. To jest bardzo dobra i ważna informacja. Te wzrosty produkcyjne zamierzamy kontynuować. Dalej kontynuujemy projekt *debottlenecking*. Likwidujemy wąskie gardła i z pewnością w przyszłym roku będziemy planować jeszcze wyższe przeroby. KGHM INTERNATIONAL, głównym tutaj, sprawcą mniejszej produkcji rok do roku jest produkcja pochodząca z Robinsona. Tak jak na wcześniejszych konferencjach tłumaczyłem, jeśli chodzi o złożę miedzi w Polsce, to jest zupełnie inne złożę, które charakteryzuje się dużo mniejszą zmiennością zawartości metali użytecznych w rudzie. *Block caving* z jakim mamy do czynienia w przypadku kopalni odkrywkowych, on się charakteryzuje ogromną fluktuacją, która może sięgać od kilku do nawet kilkudziesięciu procent różnicy, jeśli chodzi o zawartości minerałów użytkowych i taką sytuację mamy na Robinsonie, to się nazywa faza przejściowa. Taka faza przejściowa miała miejsce w ciągu trzech pierwszych kwartałów tego roku. Mieliśmy do czynienia z niższą zawartością miedzi, ale również z bardzo wysoką zawartością cynku. Cynk, kolokwialnie mówiąc, jest również

metalem, który we flotacji kolektywnej dostaje się do koncentratu. Zbyt duża ilość tego cynku zdyskwalifikuje go jako koncentrat użytkowy dla poszczególnych hut. W związku z tym, aby nie dopuścić do takiej sytuacji, należy obniżyć przerób, wydłużyć retencję, czyli czas przebywania minerału w poszczególnych stadiach flotacji i to wszystko powoduje, że na końcu mamy niższą produkcję. Dobrą informacją jest to, iż w III kwartale przeszliśmy już przez *transition zone*, przez fazę przejściową. Dokopaliśmy się do właściwej rudy. Wielkości przerobowe i produkcyjne wróciły do poziomu sprzed I kwartału 2022 roku. Dziękuję serdecznie.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Na tym kończymy część prezentacyjną. Przechodzimy teraz do części pytań od Państwa dziennikarzy obecnych tu na sali, jak również od analityków. Przekazuję głos Panu Dyrektorowi Januszowi Krystosiakowi.

JANUSZ KRYSTOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Dzień dobry jeszcze raz. Ja bym zaczął od pytań do Panów Wiceprezesów odpowiedzialnych za produkcję. Na początek Pan Łukasz Prokopiuk z BOŚ pyta: Jaki jest wstępny target produkcji miedzi pełnopłatnej z własnego koncentratu w KGHM Polska w 2024 roku? Czy utrzymanie tegorocznych poziomów jest możliwe? Czy ja mogę prosić Pana Prezesa Marka Świdra?

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Oczywiście, my działamy zgodnie z naszą Strategią. Obecnie jesteśmy w fazie planowania, budżetowania. Jest to za wcześnie żeby odpowiadać na tego typu pytanie. Jeżeli chodzi o całą produkcję w aktywach krajowych, to zgodnie z tą Strategią oczywiście nie przewidujemy żeby ta propozycja była niższa na przyszły rok. Ale poczekajmy z zatwierdzeniem budżetów. Dziękuję.

JANUSZ KRYSTOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Teraz pytania o aktywa zagraniczne

i produkcja, dalej Pan Łukasz Prokopiuk: Jaki jest wstępny target produkcji miedzi na KGHM INTERNATIONAL na przyszły rok? Tu podejrzewam, że też zastrzegam, jako strażnik informacji, jak Pan Prezes Marek Świder zaznaczył, trwają prace budżetowe. Poproszę Pana Prezesa Mirosława Kidonia o słowo komentarza.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Myślę, że nie zdradzę tutaj nic jeśli powiem, że po przejściu *transition zone*, czyli fazy przejściowej, dokopaliśmy się do właściwej rudy. W związku z tym, z pewnością wielkość produkcyjna będzie wyższa. Natomiast, podobnie jak mój kolega, muszę powiedzieć, że jesteśmy w trakcie budżetowania i w trakcie rozpoznania złoża. W przypadku *block caving* takie rozpoznanie dotyczy 5 lat, ale żeby wyliczyć zasoby metalu na następny rok, musimy mieć rozpoznanie powyżej 80%, tak aby skala błędu nie przekraczała 5% w złożu. Wciąż jesteśmy w trakcie wierceń, zbierania informacji i tworzenia bazy, jak również prób flotacyjnych, których wyniki posłużą nam do stworzenia planu produkcyjnego, a na podstawie tego planu budżetowego w KGHM INTERNATIONAL na 2024 rok. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Tutaj nieco bardziej detalicznie dopytuje Pan Paweł Puchalski, Santander: Czy poprawa wolumenu w INTERNATIONAL będzie trwała? Czy mowa o jedynie 2-3 kwartałach poprawy?

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Jeśli chodzi o KGHM INTERNATIONAL, poprawa będzie znacznie dłuższa niż 2 czy 3 kwartały, ponieważ nie przewidujemy w tak krótkim czasie wejścia ponownego w *transition zone*.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Jeśli ja dalej mogę, tak?

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo proszę Panie Dyrektorze.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Kolejne pytanie również od Pana Pawła Puchalskiego z Santandera. Tu już bardziej w kierunku wyników finansowych. Niestety, widzę pytanie w kierunku jakichś predykcji, ale poproszę o komentarz Pana Prezesa Mateusza Wodejko. O ile niższa będzie cena energii w 2024? Albo inaczej, jakiej skali spadków można się spodziewać?

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Tak jak powiedział Dyrektor Krystosiak, nie jesteśmy uprawnieni do prognozowania, zwłaszcza cen energii. Natomiast, oczywiście my mamy swoje ścieżki cenowe. Cały czas analizujemy też rynek pod kątem kontraktów zabezpieczających. Natomiast, na dzisiaj, nie mogę takiej informacji ujawniać, jakie mamy założenia. Jesteśmy na etapie budżetowania, tak jak mówili Koledzy. Natomiast, powiem tylko, że to, co było pozytywne dla nas w tym roku, to oczywiście to, że na spocie w tym roku kupowaliśmy energię elektryczną, jak również paliwo gazowe po bardzo dobrych cenach versus to, co sobie zakładaliśmy. Co wychodziło też z kontraktów spotowych na rok 2023. To jest pozytywna informacja i to też w pewien sposób wpływa na naszą ocenę sytuacji. Też patrzemy jak te kontrakty się kształtują, czy warto je zawierać. Natomiast oczywiście, jak powiedziałem, prognozować nie mogę.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo i tutaj również poproszę Pana Prezesa Mateusza Wodejko o odpowiedź, o komentarz do pytań dotyczących uwalniania kapitału obrotowego. Mamy to pytanie z kilku ośrodków analitycznych. Między innymi pyta Santander i UBS: Dostyc dobry aktualnie trend pozytywnego uwalniania kapitału obrotowego. Czy można podtrzymać ten trend na IV kwartał, następny rok, czy ta zmiana może być trwała?

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): To jest bardzo złożone pytanie. Zwłaszcza w Grupie Kapitałowej

KGHM, ponieważ mamy wiele elementów, zapasów, co do których musimy podchodzić w różny sposób. Mamy zapasy materiałów, gdzie mierzymy się z tym, że jeszcze jest sytuacja, powiedzmy pocovidowa, sytuacja wojenna, gdzie wiele powstaje luk na rynku i musimy zabezpieczyć sobie pewne bezpieczne poziomy tych zapasów. Jeżeli chodzi o nasz ciąg technologiczny, o zapasy półproduktów, to też to, czy zapasy produktów gotowych, to wynika z tego, że my też patrzymy na KGHM, zwłaszcza teraz w okresie budżetowania, patrzymy z perspektywy roku przyszłego, patrzymy z perspektywy lat kolejnych, patrzymy też pod tym kątem kiedy można uzyskać najlepsze ceny, najlepsze premie na rynku, jakie są możliwości plasowania tej produkcji sprzedanej na rynkach światowych. Zwłaszcza tych, które są najbardziej dla nas marżowe i to wszystko wpływa na tę ocenę jaki poziom zapasów dla firmy, jaki poziom kapitału jest dla firmy najbardziej optymalny. Chyba w ten sposób bym się pokusił o odpowiedź. Bo ciężko na dzisiaj po prostu przesądzać w jakiej perspektywie, jak ten poziom będzie się kształtował.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo i wygląda na to, że podziękuję w tym momencie za całą tę część pytań, których znaczna część właśnie dzisiaj dotyczy prognoz, naszego *view*, na rynek, na poziom produkcji czy poziom właśnie uwalniania gotówki, czy generalnie jak będzie. O tym Panowie Prezesi już tutaj mówili, a więc rozumiemy wszyscy, że pewien poziom predykcji jako Spółka zobowiązana do nieujawniania prognoz, odpowiedzialnie musimy pominąć. Więc z mojej strony to wszystko. Dziękuję bardzo.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Dyrektorze. Jeżeli wyczerpaliśmy część pytań od analityków, oczywiście jeżeli pojawią się kolejne, to będziemy odpowiadali na stronie pod wskazanym na początku przeze mnie adresem. To teraz skłaniamy się w stronę obecnych tu na sali przedstawicieli mediów. Czy mamy od Państwa pytania? Bardzo proszę. Proszę tylko o przedstawianie się.

ANDRZEJ JĘDRZEJEWSKI, RADIO WROCŁAW: Czy obecne wyniki finansowe mają albo powinny mieć wpływ na te inwestycje, o których słyszeliśmy tutaj niedawno? Myślę tu chociażby o zakładzie

produkcji soli warzonej. Korzystając z okazji, wiele razy samorządowcy lokalni wskazywali też na mające istnieć porozumienia z KGHM w zakresie budowy szpitala wojewódzkiego tutaj w Lubinie. Chyba Pan Prezes Zdzikot będzie tutaj adresatem mojego pytania.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Redaktorze. Panie Prezesie.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Projekt o którym mówiliśmy tutaj Państwu w tej sali, zresztą publicznie prezentowaliśmy założenia warzelni soli, podąża swoim trybem i jest w tej chwili powołany do tego specjalny zespół. Projekt uważamy za ważny biznesowo. To jest projekt, w którym prezentowaliśmy Państwu, jako swego rodzaju projekt podwójnego przeznaczenia. Projekt z jednej strony biznesowy, mający nam wykształtować w KGHM nową linię biznesową, związaną z produkcją soli. Z drugiej strony, produkt o oczywistych walorach ekologicznych. W tym projekcie nic niepokojącego się nie dzieje. Projekt podąża swoją ścieżką. Uważamy, że jest zasadny i biznesowo i ekologicznie. To jest projekt, który będziemy i chcemy dalej realizować. Jeżeli chodzi o temat szpitala, o który Pan pyta, oczywiście my już jesteśmy właścicielem szpitala. Mamy Miedziowe Centrum Zdrowia. To jest szpital dobry, szpital, który mamy tuż obok siedziby naszej Firmy w Lubinie. I to jest szpital, który z całą pewnością potrzebuje, przepraszam za kolokwializm, ale rozgęszczania się. Czyli Spółka Miedziowe Centrum Zdrowia, której jesteśmy właścicielem, analizuje różne scenariusze dotyczące możliwości rozbudowy czy rozwoju swojej bazy lokalowej. My jako właściciel oczywiście z dużym zaciekawieniem będziemy odpowiadać na wszelkie możliwe koncepcje, które Spółka MCZ nam przedstawi. Z całą pewnością z rozmów, które prowadzimy z Zarządem MCZ wynika, że co do zasady możliwości rozwojowe w obecnej lokalizacji wyczerpują się. Co do dalszej koncepcji, w tej chwili jesteśmy jeszcze zupełnie nie na etapie decyzyjnym.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Kolejne pytanie, Pan Redaktor.

SEBASTIAN BENDZIŃSKI, TELEWIZJA MASTER GŁOGÓW: Co prawda tutaj ten temat już był poruszany podczas prezentacji, ale prosiłbym o więcej może szczegółów jeżeli chodzi o podpisaną umowę z China Minmetals jeśli chodzi o wartość tej umowy, o ilość zakładanej sprzedaży miedzi. Jakie znaczenie w ogóle ma ta umowa dla KGHM?

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo proszę, Pan Prezes Mirosław Kidoń.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Ja sobie pozwolę udzielić odpowiedzi na to pytanie. To jest umowa ramowa na 50 tys. ton miedzi w katodach, z możliwością rozszerzenia do 70 tys. Oczywiście, nie zamykamy się na większe ilości. Natomiast, dlaczego ta umowa jest ważna? Obserwując trendy światowe, patrząc na to, co dzisiaj dzieje się na świecie, widzimy ogromny wzrost potencjału w Chinach, który pozwala na produkcję katod. W związku z tym, utrzymanie rynku azjatyckiego, posiadanie stałego partnera, który odbiera od nas te katody, jest dla nas bardzo ważne. Ponieważ dla wielu producentów katod na świecie, ta sprzedaż katod staje się coraz bardziej skomplikowana i może nie być taka prosta. W związku z tym cieszymy się, że KGHM mocno stoi na tamtym rynku, ma partnera, z którym współpracuje od kilkunastu lat. Nigdy nie mieliśmy żadnych problemów jeśli chodzi o sprawy organizacyjne, finansowe i tak dalej. Zdążyliśmy przez te lata zbudować zaufanie pomiędzy naszymi firmami i zamierzamy to po prostu kontynuować. Dziękuję.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Mamy czas jeszcze na jedno, ostatnie pytanie, jeżeli takowe się pojawi. Nie widzę. W takim razie bardzo serdecznie,

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Jeśli Panie Dyrektorze można...

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR,

CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Tak, bardzo proszę.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Jeśli można i tutaj Panowie Prezesi pozwolą, mam tutaj dwa takie krótkie pytania z naszej skrzynki, które chyba wymagają słowa wyjaśnienia. Pan Maciej Wiśniewski, Lubin24 pyta: Zawsze Panowie przekazują nam informacje tylko za jeden kwartał. Czemu teraz jest inaczej? Nie jest inaczej. Jest tak samo. Zawsze prezentujemy wyniki w układzie narastającym. Czyli za 9 miesięcy, plus najciekawszy pewnie z punktu widzenia analitycznego jest ostatni okres, czyli ostatni kwartał, który razem modelujemy. W tym przypadku, mamy i mówimy o wynikach narastających w tym III kwartale, który nie był jeszcze prezentowany. A wczoraj wyniki zostały opublikowane. Dzisiaj o tym rozmawiamy. I jeszcze, jeśli można, szybko odpowiem UBS, że CAPEX na inwestycje międzynarodowe mamy na poziomie 921, przepraszam, szybko tłumaczę. Że to jest mała realizacja w stosunku do założonych 2 100. I tu jest słowo wyjaśnienia. 2 100 mln, to jest CAPEX całkowity na nakłady kapitałowe, które dzielimy, tak jak z Państwem, z inwestorami, analitykami rozmawialiśmy, dzielimy pomiędzy inwestycje w odnawialne źródła energii, energetykę tradycyjną i inwestycje w nasze projekty, w tym zagraniczne. Bo pytanie właśnie było o realizację i nakłady na inwestycje zagraniczne. Więc całkowity CAPEX w kwocie 2,1 mld, to jest na te trzy główne elementy, a nie tylko na inwestycje międzynarodowe. Ja już dziękuję.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Na tym kończymy konferencję. Jeszcze na koniec zaproszenie. Mówiliśmy o tym, że prezentujemy dzisiaj wyniki za III kwartał i za 9 miesięcy 2023 roku. W marcu, pod koniec marca, planujemy konferencję roczną. Wtedy zaprezentujemy wyniki za IV kwartał, który trwa i za cały 2023 rok. Bardzo serdecznie dziękujemy Państwu za spotkanie i do zobaczenia.

Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za III kwartał 2023 rok

- 1. Jaki jest wstępny target produkcji miedzi pełnopłatnej z własnego koncentratu w KGHM Polska w 2024 roku? Czy utrzymanie tegorocznych poziomów jest możliwe?**

Odp. Oczywiście, my działamy zgodnie z naszą Strategią. Obecnie jesteśmy w fazie planowania, budżetowania. Jest to za wcześnie żeby odpowiadać na tego typu pytanie. Jeżeli chodzi o całą produkcję w aktywach krajowych, to zgodnie z tą Strategią oczywiście nie przewidujemy żeby ta propozycja była niższa na przyszły rok. Ale poczekajmy z zatwierdzeniem budżetów. Dziękuję.

- 2. Jaki jest wstępny target produkcji miedzi na KGHM International na przyszły rok?**

Odp. Myślę, że nie zdradzę tutaj nic jeśli powiem, że po przejściu *transition zone*, czyli fazy przejściowej, dokopaliśmy się do właściwej rudy. W związku z tym, z pewnością wielkość produkcyjna będzie wyższa. Natomiast, podobnie jak mój kolega, muszę powiedzieć, że jesteśmy w trakcie budżetowania i w trakcie rozpoznania złoża. W przypadku *block caving* takie rozpoznanie dotyczy 5 lat, ale żeby wyliczyć zasoby metalu na następny rok, musimy mieć rozpoznanie powyżej 80%, tak aby skala błędu nie przekraczała 5% w złożu. Wciąż jesteśmy w trakcie wierceń, zbierania informacji i tworzenia bazy, jak również prób flotacyjnych, których wyniki posłużą nam do stworzenia planu produkcyjnego, a na podstawie tego planu budżetowego w KGHM INTERNATIONAL na 2024 rok. Dziękuję.

- 3. Czy poprawa wolumenu w INTERNATIONAL będzie trwała? Czy mowa o jedynie 2-3 kwartałach poprawy?**

Odp. Jeśli chodzi o KGHM INTERNATIONAL, poprawa będzie znacznie dłuższa niż 2 czy 3 kwartały, ponieważ nie przewidujemy w tak krótkim czasie wejścia ponownego w *transition zone*.

- 4. O ile niższa będzie cena energii w 2024? Jakiej skali spadków można się spodziewać?**

Odp. Tak jak powiedział Dyrektor Krystosiak, nie jesteśmy uprawnieni do prognozowania, zwłaszcza cen energii. Natomiast, oczywiście my mamy swoje ścieżki cenowe. Cały czas analizujemy też rynek pod kątem kontraktów zabezpieczających. Natomiast, na dzisiaj, nie mogę takiej informacji ujawniać, jakie mamy założenia. Jesteśmy na etapie budżetowania, tak jak mówili Koledzy. Natomiast, powiem tylko, że to, co było pozytywne dla nas w tym roku, to oczywiście to, że na spocie w tym roku kupowaliśmy energię elektryczną, jak również paliwo gazowe po bardzo dobrych cenach versus to, co sobie zakładaliśmy. Co wychodziło też z kontraktów spotowych na rok 2023. To jest pozytywna informacja i to też w pewien sposób wpływa na naszą ocenę sytuacji. Też patrzymy jak te kontrakty się kształtują, czy warto je zawierać. Natomiast oczywiście, jak powiedziałem, prognozować nie mogę.

5. Dostyc dobry aktualnie trend pozytywnego uwalniania kapitału obrotowego. Czy można podtrzymać ten trend na IV kwartał, następny rok, czy ta zmiana może być trwała?

Odp. To jest bardzo złożone pytanie. Zwłaszcza w Grupie Kapitałowej KGHM, ponieważ mamy wiele elementów, zapasów, co do których musimy podchodzić w różny sposób. Mamy zapasy materiałów, gdzie mierzymy się z tym, że jeszcze jest sytuacja, powiedzmy pocovidowa, sytuacja wojenna, gdzie wiele powstaje luk na rynku i musimy zabezpieczyć sobie pewne bezpieczne poziomy tych zapasów. Jeżeli chodzi o nasz ciąg technologiczny, o zapasy półproduktów, to też to, czy zapasy produktów gotowych, to wynika z tego, że my też patrzymy na KGHM, zwłaszcza teraz w okresie budżetowania, patrzymy z perspektywy roku przyszłego, patrzymy z perspektywy lat kolejnych, patrzymy też pod tym kątem kiedy można uzyskać najlepsze ceny, najlepsze premie na rynku, jakie są możliwości plasowania tej produkcji sprzedanej na rynkach światowych. Zwłaszcza tych, które są najbardziej dla nas marżowe i to wszystko, jakby wpływa na tę ocenę jaki poziom zapasów dla firmy, jaki poziom kapitału jest dla firmy najbardziej optymalny. Chyba w ten sposób bym się pokusił o odpowiedź. Bo ciężko na dzisiaj po prostu przesądzać w jakiej perspektywie, jak ten poziom będzie się kształtował.

6. Czy obecne wyniki finansowe mają albo powinny mieć wpływ na te inwestycje, o których słyszeliśmy tutaj niedawno? Myślę tu chociażby o zakładzie produkcji soli warzonej. Korzystając z okazji, wiele razy samorządowcy lokalni wskazywali też na mające istnieć porozumienia z KGHM w zakresie budowy szpitala wojewódzkiego tutaj w Lubinie.

Odp. Projekt o którym mówiliśmy tutaj Państwu w tej sali, zresztą publicznie prezentowaliśmy założenia warzelni soli, podąża swoim trybem i jest w tej chwili powołany do tego specjalny zespół. Projekt uważamy za ważny biznesowo. To jest projekt, w którym prezentowaliśmy Państwu, jako swego rodzaju projekt podwójnego przeznaczenia. Projekt z jednej strony biznesowy, mający nam wykształtować w KGHM nową linię biznesową, związaną z produkcją soli. Z drugiej strony, produkt o oczywistych walorach ekologicznych. W tym projekcie nic niepokojącego się nie dzieje. Projekt podąża swoją ścieżką. Uważamy, że jest zasadny i biznesowo i ekologicznie. To jest projekt, który będziemy i chcemy dalej realizować. Jeżeli chodzi o temat szpitala, o który Pan pyta, oczywiście my już jesteśmy właścicielem szpitala. Mamy Miedziowe Centrum Zdrowia. To jest szpital dobry, szpital, który mamy tuż obok siedziby naszej Firmy w Lubinie. I to jest szpital, który z całą pewnością potrzebuje, przepraszam za kolokwializm, ale rozgęszczenia się. Czyli Spółka Miedziowe Centrum Zdrowia, której jesteśmy właścicielem, analizuje różne scenariusze dotyczące możliwości rozbudowy czy rozwoju swojej bazy lokalowej. My jako właściciel oczywiście z dużym zaciekawieniem będziemy odpowiadać na wszelkie możliwe koncepcje, które Spółka MCZ nam przedstawi. Z całą pewnością z rozmów, które prowadzimy z Zarządem MCZ wynika, że co do zasady możliwości rozwojowe w obecnej lokalizacji wyczerpują się. Co do dalszej koncepcji, w tej chwili jesteśmy jeszcze zupełnie nie na etapie decyzyjnym.

7. Prosiłbym o więcej może szczegółów jeżeli chodzi o podpisaną umowę z China Minmetals jeśli chodzi o wartość tej umowy, o ilość zakładanej sprzedaży miedzi. Jakie znaczenie w ogóle ma ta umowa dla KGHM?

Odp. To jest umowa ramowa na 50 tys. ton miedzi w katodach, z możliwością rozszerzenia do 70 tys. Oczywiście, nie zamykamy się na większe ilości. Natomiast, dlaczego ta umowa jest ważna? Obserwując trendy światowe, patrząc na to, co dzisiaj dzieje się na świecie, widzimy ogromny wzrost potencjału w Chinach, który pozwala na produkcję katod. W związku z tym, utrzymanie rynku azjatyckiego, posiadanie stałego partnera, który odbiera od nas te katody, jest dla nas bardzo ważne. Ponieważ dla wielu producentów katod na świecie, ta sprzedaż katod staje się coraz bardziej skomplikowana i może nie być taka prosta. W związku z tym cieszymy się, że KGHM mocno stoi na tamtym rynku, ma partnera, z którym współpracuje od kilkunastu lat. Nigdy nie mieliśmy żadnych problemów jeśli chodzi o sprawy organizacyjne, finansowe i tak dalej. Zdążyliśmy przez te lata zbudować zaufanie pomiędzy naszymi firmami i zamierzamy to po prostu kontynuować. Dziękuję.

8. Zawsze Panowie przekazują nam informacje tylko za jeden kwartał. Cemu teraz jest inaczej?

Odp. Nie jest inaczej. Jest tak samo. Zawsze prezentujemy wyniki w układzie narastającym. Czyli za 9 miesięcy, plus najciekawszy pewnie z punktu widzenia analitycznego jest ostatni okres, czyli ostatni kwartał, który razem modelujemy. W tym przypadku, mamy i mówimy o wynikach narastających w tym III kwartale, który nie był jeszcze prezentowany. A wczoraj wyniki zostały opublikowane. Dzisiaj o tym rozmawiamy.

9. CAPEX na inwestycje międzynarodowe mamy na poziomie 921, z czego wynika mała realizacja w stosunku do założonych 2 100.

Odp. I tu jest słowo wyjaśnienia. 2 100 mln, to jest CAPEX całkowity na nakłady kapitałowe, które dzielimy, tak jak z Państwem, z inwestorami, analitykami rozmawialiśmy, dzielimy pomiędzy inwestycje w odnawialne źródła energii, energetykę tradycyjną i inwestycje w nasze projekty, w tym zagraniczne. Bo pytanie właśnie było o realizację i nakłady na inwestycje zagraniczne. Więc całkowity CAPEX w kwocie 2,1 mld, to jest na te trzy główne elementy, a nie tylko na inwestycje międzynarodowe. Ja już dziękuję.