

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 patrzemy na KGHM, zwłaszcza teraz w okresie budżetowania, patrzemy z perspektywy roku przyszłego, patrzemy z perspektywy lat kolejnych, patrzemy 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, podąży 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 wykształcić 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 podąży 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. Czemu 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.