

Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za I kwartał 2024 rok

- 1. W komunikacie prasowym dostaliśmy informację, że wyrobisk górniczych jest 11,7 km, a tu jest 4 km. Skąd taka różnica?**

Odp. Niewykluczone, Panie Redaktorze, że zostały zaliczone wyrobiska wykonane tak z inwestycji, jak i z OPEX-u. Z CAPEX-u i z OPEX-u, a więc z robót kosztowych. Dlatego, że wiele wyrobisk jest, że tak powiem, zaliczanych z kosztów poszczególnych Oddziałów, tak Lubina, jak i Polkowic i Rudnej. One są wliczane do OPEX-u dlatego, że przysparzają zarazem rudy Oddziałowi. Niewykluczone, w tej chwili tej danej nie mam przed sobą, ale prawdopodobnie to jest przyczyna tego nieporozumienia. 4 km zostały rozliczone z planu inwestycyjnego. Pozostałe 7,4 km zostały wykonane po prostu z kosztów poszczególnych Oddziałów. Dziękuję.

I to wynika z prawidłowej klasyfikacji i tego, co może być kosztem, a co jest nakładem inwestycyjnym.

- 2. Proszę powiedzieć, jak dzisiaj wygląda sytuacja z SMR-ami? Czy tam będzie jakaś korekta w Strategii jeśli chodzi o ten sektor, czy tutaj Państwo idziecie tą drogą, która została już wcześniej ustalona przez poprzedników?**

Odp. Spróbuję odpowiedzieć na to pytanie. Ono padało w Warszawie na konferencji za rok 2023. Jak później czytałem niektóre notki, to byłem troszeczkę zdziwiony, że może nie do końca zostałem precyzyjnie zrozumiany. SMR-y czy też MMR-y, to jest bardzo ciekawy kierunek zabezpieczenia dostaw energii szeroko pojętej dla ciągu technologicznego. KGHM poważnie rozważa ten kierunek i wydaje się on być bardzo atrakcyjny. Natomiast, nie ma na chwilę obecną wyraźnych informacji z rynku dostawców technologii, że w krótkoterminowej perspektywie, ta technologia może być zastosowana efektywnie w KGHM. Jest to atrakcyjny kierunek, powtarzam i czekamy na rozwój technologii. Niewątpliwie, w momencie kiedy można będzie realnie myśleć o rozpoczęciu projektu, to w tym kierunku pójdziemy. Dlatego, że nie można budować podstaw bazy własnej generacji tylko i wyłącznie na fotowoltaice lub też energii z wiatru.

- 3. Jedno pytanie dotyczące ostatniego wzrostu cen miedzi. To jest około 2 tys. dolarów na tonie więcej w stosunku powiedzmy do kilku miesięcy sprzed. Jaka to jest prognoza dla Spółki na najbliższy czas?**

Odp. Panie Redaktorze, każdy wzrost cen miedzi nas cieszy. Co prawda, nie jesteśmy jedynym beneficjentem tych wzrostów. Nie chcę spekulować odnośnie do przyszłości. Na chwilę obecną, ceny miedzi wydają się na poziomie zadowolającym.

- 4. To jest pytanie skierowane do Pana Prezesa Zbigniewa Bryi. Wspomniał Pan Prezes o wymianie parku maszynowego, o kupnie tych 69 nowych maszyn. My od pewnego czasu dostajemy informacje o tym, że jest mały problem z silnikami, które zostały przygotowane jeszcze w poprzednim roku, z silnikami, które**

spełniają normy stage3. Chciałem zapytać, czy te 69 maszyn mają silniki stage3 czy stage5? Jeżeli Pan Prezes wie, bo zdaję sobie sprawę z tego, że to jest bardzo szczegółowa wiedza.

Odp. Jeden z pierwszych tematów, które musieliśmy rozpatrzyć po objęciu funkcji w Zarządzie, było właśnie zapoznanie się z maszynami, które zostały zakontraktowane przez KGHM w roku 2024, właśnie pod kątem wypełniania normy stage5. Przez kilka tygodni analizowaliśmy problem. Dokonaliśmy renegotjacji umów ze wszystkimi producentami maszyn, które dostarczały nam takie właśnie silniki poniżej tej normy, po to, aby jak największa grupa maszyn do końca roku została dostarczona z wymogami tymi unijnymi stage5. Rzeczywiście, kilkanaście takich maszyn pojawi się w obiegu, o którym Pan mówił. Natomiast, mamy harmonogram dostosowawczy i w najbliższych latach wszystkie maszyny w KGHM będą dopuszczone i pracowały zgodnie z wymogami stage5. Co nie znaczy, że nie staramy się także pozyskać opinii od instytucji naukowych na temat faktycznego spełnienia wymogów homologacji i pracy tych silników, szczególnie w pokładach zalegających poniżej 1000-1200 metrów. Chcemy bowiem jednoznacznie tutaj wyjaśnić czy tego typu silniki wpływają pozytywnie czy też negatywnie na atmosferę kopalnianą, a w konsekwencji na możliwości pracy załogi. Tego typu opracowania w najbliższych miesiącach pojawiają się na rynku. Być może wtedy uruchomimy działania deregulacyjne, które umożliwią nam w pewnych fragmentach kopalń powrót do wymogów stage'y niższych niż 5.

5. **Produkcja Sierra Gorda spadła do niskiego poziomu, najniższego od 2019. Co było głównym czynnikiem, *driverem* i czy jesteście Państwo spokojni o realizację celu przyjętego na rok 2024 na Sierra Gorda?**

Odp. Tak, cele budżetowe zakładamy, że będą osiągnięte. Za wyjątkiem produkcji molibdenu, to jest ta informacja, którą już przekazywałem. Natomiast, sama wielkość produkcji zresztą, jak w każdym zakładzie górniczym, opracowywana jest na podstawie planów, a produkcja jest wynikiem eksploatacji złoża o określonych parametrach geologicznych.

6. **Czy planujecie Państwo przekazać jakąś prognozę finansową, jakiś Państwa *guidance* na wyniki w przyszłości, tak jak to jest praktykowane wśród innych przedsiębiorstw wydobywczych?**

Odp. Nie prognozujemy. Proszę Państwa, zgodnie z zasadami możemy się dzielić naszymi opiniami, czy też prognozami dotyczącymi przyszłości, ale bardzo ostrożnie. Dlatego, że nie jesteśmy agencją, tylko jesteśmy Firmą wydobywczą. Nie za bardzo chcielibyśmy, oprócz ogólnych informacji, jak na przykład Strategia, czy też zamierzenia na przyszłość, wyrażać opinie na temat rynku, czy też sytuacji w przyszłości.

7. **Z czego wynika tak niski poziom średniej zrealizowanej ceny sprzedaży względem cen na LME miedzi, złota w KGHM INTERNATIONAL i miedzi w Sierra Gorda?**

Odp. Ja od razu odpowiem, bo analizowaliśmy, nie było istotnego odchylenia. Może inaczej. Nie zarejestrowaliśmy jeszcze efektu wzrostu średniej ceny z mechanizmu *mark to market*, gdyż wzrost cen surowców, czy wzrost cen miedzi nastąpił w końcówce

I kwartału. W związku z tym, cena zrealizowana przez nas jest dosyć zbliżona do średniej. To jest tam troszkę chyba powyżej tej średniej. Ale tutaj nie rejestrujemy istotnych odchyleń.

To pokazuje, proszę Państwa, że sytuacja jest ostatnio dynamicznie pozytywna. To znaczy, nam już się utrwaliły poziomy cen obecne. Ale mówimy o I kwartale tutaj, a one jeszcze takie nie były.

8. Rozumiem, że nowe kierownictwo przeprowadza przegląd strategiczny, w tym strategię finansowania energii odnawialnej, przegląd aktywów międzynarodowych. Kiedy można się spodziewać zakończenia tego procesu?

Odp. Tutaj mówiliśmy troszeczkę o energii odnawialnej, ale chyba nie w kontekście finansowania. Mam wrażenie, że też ten wątek niedawno omawialiśmy podczas prezentacji wyników rocznych. Nie wiem, czy Pan Prezes chciałby coś dodać, czy powtórzyć, czy możemy odwołać się do naszej narracji całkiem świeżej?

Nawet wczoraj na Zarządzie rozmawialiśmy na ten temat. Deklaracje, może nie deklaracje, przewidywania, swoiste deklaracje, dotyczące końcówki III kwartału, jeżeli chodzi o aktualizację Strategii, są nadal aktualne.

9. W koszcie energii, jaka część spadku wynikała ze spadku cen rynkowych, a jaka ze zmniejszenia poboru przez KGHM?

Odp. Większość oczywiście wynika z racjonalizacji ceny rynkowej. Tak to nazwę, ale też w KGHM pod ciągłym nadzorem jest nasz pobór energii elektrycznej i planowanie tego poboru energii elektrycznej i takie zakupy żeby tę cenę również optymalizować. Również w ostatnim okresie czasu były podejmowane działania związane z optymalizacją mocy naszych źródeł wytwórczych. W sytuacji gdy potencjalny koszt wytworzenia z własnych źródeł byłby wyższy niż cena zakupu na spocie, ograniczaliśmy delikatnie moc naszych źródeł, tak aby tę cenę uśrednioną minimalizować.

10. Pytanie o nasz pakiet akcji Tauron. Czy rozważamy sprzedaż takiego pakietu.

Odp. Oczywiście, nie odpowiadamy, nie jesteśmy w stanie Państwu odpowiedzieć, czy przekazać wcześniej decyzji inwestycyjnej. Jest to pakiet, przypomnę 10%, jest to nasza inwestycja kapitałowa i gdyby Komitet Inwestycji uznał, że zmieniamy powiedzmy zaangażowanie, to jesteśmy też zobowiązani, zgodnie z praktyką z tego typu informacjami, do publikowania. Więc nie spekulujemy dzisiaj. Nie ma żadnej decyzji.

11. Wasz koszt jednostkowy C1 w INTERNATIONAL znacznie się poprawił. Czy można założyć, że efektywność operacyjna w kopalni Robinson utrzyma się w nadchodzących kwartałach? Czy są jakieś inne obszary? Rozumiem, że cały czas chodzi o kopalnię Robinson, której poprawę operacji dzisiaj widzieliśmy, omawialiśmy na slajdzie w segmencie INTERNATIONAL.

Odp. Odpowiem krótko, tak.

12. Czy przewidują Państwo w bieżącym roku jeszcze kolejne zakupy farm PV, biorąc pod uwagę ostatnie spadki cen za jedną megawatogodzinę?

Odp. To trudno odpowiedzieć wprost na to pytanie. Przede wszystkim, żeby realizować zakupy, to trzeba mieć tego typu przedsięwzięcia zabudżetowane, ale w sytuacjach tak zwanych *opportunities* na rynku, nie wykluczamy takich akwizycji.

13. Pytanie do Pana Prezesa Zbigniewa Bryi. Na jakim etapie są prace eksploracyjne, jeżeli chodzi o nowe złoża KGHM na północ od obecnych? Czy na dzisiaj możemy mówić o przybliżonych terminach eksploatacji?

Odp. Proszę Państwa, obecny program zagospodarowania złóż przewiduje eksploatację w dotychczasowych obszarach koncesyjnych do 2055-2060 roku. Mówimy o obecnych obszarach. Natomiast, obszar na północ od dotychczasowych obszarów koncesyjnych, to jest złożo, między innymi, złożo Bytom Odrzański, złożo Głogów oraz złożo Retków-Ścinawa. W pierwszym fragmencie Retków, ten bliżej powiedzmy obszaru Rudnej Północnej. Szkoda, że nie możemy żadnym wskaźnikiem tego jakoś pokazać. Można wyświetlić na tym ekranie? Tu jest. Tutaj na brązowo są zaznaczone nasze obszary obecne eksploatacyjne, koncesyjne. Natomiast, na północ mamy obszar Bytom Odrzański, Retków-Ścinawa oraz za Odrą, która przebiega, mniej więcej, w tym miejscu mamy jeszcze Kulów-Luboszyce. W tej chwili są tam koncesje poza Bytomiem Odrzańskim, który jest w trakcie rozprawy sądowej przed Wojewódzkim Sądem i Naczelnym Sądem Administracyjnym, gdzie trwa proces z firmą Leszno Copper. Pozostałe obszary, to są nasze obszary koncesyjne, gdzie już mamy koncesję w tej chwili, bądź staramy się w najbliższym czasie o uzyskanie do koncesji procesów poszukiwawczych do 2036 roku. A więc jeszcze mamy czas. To są koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż. A więc w tej chwili trwa badanie tych fragmentów złóż. Szczególnie, że jeśli chodzi o geologię, nie są one tak jednorodne jak obszary wcześniejsze. Stąd też należy wykonać jeszcze wiele prac związanych z rozpoznaniem terenu. Za wcześnie jest w tej chwili dywagować o latach. Generalnie, koncentrujemy się na eksploatacji do Odry, a więc w obszarach koncesyjnych, obecnych oraz obszar Głogowa i Retkowa. To jest w tej chwili pewny obszar. Za Odrą trwają badania. Do 2036 roku mamy koncesję na poszukiwanie w tych regionach.

14. Koszty gotówkowe, koszt C1 w KGHM Polska Miedź S.A. w I kwartale 2024 pozostał na podwyższonym poziomie. Faktycznie wzrósł do IV kwartału 2023. Czy możemy spodziewać się bardziej znaczącej poprawy, począwszy od II kwartału 2024?

Odp. Myślę, że najlepsza odpowiedź na to pytanie jest taka, że nie spodziewamy się znaczących odchyień w stosunku do budżetu.

Pozytywnym czynnikiem jest cena towarzysząca. Ale oczywiście tu już wchodzi nam cena miedzi, wchodzi nam dosyć głęboka inżynieria, jak działa mechanizm podatku, więc nie będziemy chyba tutaj jakoś prognozowali liniowego wzrostu, czy spadku kosztu C1 względem dociążenia poszczególnymi elementami. Myślę tutaj o C1.

15. Chciałbym jeszcze dopytać, skąd zmiana nazwy dla złoża Retków?

Odp. Całe złożo Retków-Ścinawa, cały obszar koncesyjny ma taką nazwę. Natomiast, jest fragment, który przylega do Rudnej i do złoża Głogów Głęboki Przemysłowy, który z obecnych obszarów wpływu szybów istniejących dzisiaj, a więc szyb R-11 i GG-1, jest możliwy do eksploatacji. Ten fragment, jako fragment większego złoża, chcemy w pierwszej kolejności rozpoznać, żeby uruchomić go do eksploatacji w pierwszej fazie, zanim rozpoznamy cały potężny obszar pozostałej części złoża. Także to nie jest zmiana nazwy. To jest wyłączenie fragmentu złoża przylegającego do obszaru Rudnej i obszaru Głogowa Głębokiego Przemysłowego. To jest fragment.

16. Czy przy obecnych cenach metali KGHM otwiera pozycje zabezpieczające na przyszłe okresy w zwiększonym zakresie czy nie?

Odp. Ja nie jestem pewien, czy my ujawniamy prognozy na nasze ekspozycje. Dziękuję bardzo. Także nie, nie ujawniamy.

17. KGHM International EBITDA wypadła znacznie lepiej niż oczekiwano. Czy były jakieś jednorazowe efekty, które poprawiły wyniki, czy był to czysty kwartał?

Odp. Poprawę wyniku finansowego zawdzięczamy przede wszystkim poprawie wyników produkcyjnych. Produkcja miedzi w I kwartale 2024 r. była dwukrotnie wyższa w porównaniu do analogicznego kwartału 2023 r. Wzrost produkcji spowodowany jest eksploatacją w strefach, które charakteryzuje znacznie wyższy wskaźnik zawartości Cu w urobku niż w analogicznym okresie 2023 r., kiedy wydobywanie prowadzone było w strefie przejściowej (kopalnia Robinson) przy towarzyszących procesowi wydobywania problemach z flotą maszyn górniczych w dużo trudniejszych warunkach pogodowych. Urobek pochodzący z nowych obszarów umożliwił kopalni realizację wyższych uzysków Cu. Wzrost produkcji metali szlachetnych o 58% w ciągu roku jest również efektem eksploatacji bogatszego złoża i związanego z tym wzrostu produkcji złota w kopalni Robinson.