
PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA I KWARTAŁ 2020 ROK DLA ANALITYKÓW I DZIENNIKARZY

14 MAJA 2020 ROK

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Witamy Państwa bardzo serdecznie na wideokonferencji. Dzisiaj będziemy omawiać wyniki I kwartału Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Do Państwa dyspozycji dzisiaj jest cały Zarząd: Prezes Zarządu Pan Marcin Chłudziński.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT & CEO: Dzień dobry.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Pan Adam Bugajczuk, Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju.

ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (DEVELOPMENT): Dzień dobry.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Pan Paweł Gruza, Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych.

PAWEŁ GRUZA - WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Dzień dobry.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Pani profesor Katarzyna Kreczmańska-Gigol, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dzień dobry.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: I Pan Radosław Stach, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Dzień dobry.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Proszę Państwa, spotykamy się w formie wyjątkowej, bo czas pandemii, stan epidemii jest wyjątkowy. Jesteśmy do Państwa dyspozycji dzisiaj w formie wideokonferencji, staramy się jednak o to, żeby mieli Państwo możliwość zadawania pytań i pełnej interakcji, dlatego prosimy o zadawanie pytań w trakcie wideokonferencji. Wcześniej dostaliśmy już część pytań, ale również po wideokonferencji

oczywiście przyjmujemy te pytania na adres ir@kg hm.com. Odpowiemy na część pytań w trakcie sesji pytań po omówieniu wyników przez Zarząd. Wszystkie pytania i odpowiedzi znajdują się w serwisie internetowym firmy. Proszę Państwa, zaczniemy od tego, że omówimy krótko prezentację wyników, które otrzymali Państwo już wczoraj, a następnie przejdziemy do Państwa pytań. Oddaję głos Panu Prezesowi Marcinowi Chłudzińskiemu.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT & CEO: Dzień dobry Państwu. Myślę, że na początku warto sobie powiedzieć, że staramy się działać normalnie w nienormalnych czasach, bo te czasy nie są normalne, mówimy o zagrożeniu chorobowym, o sytuacji epidemicznej. Zaczniemy od slajdu, który pokazuje, co cały czas dzieje się w firmie, jeśli chodzi o nasze przygotowania i naszą walkę z zagrożeniem chorobowym. To już jest kolejny miesiąc kampanii informacyjnej. My przez wszystkie nasze media, Internet, media typu telewizja wewnętrzna, również wizualne nośniki, takie jak plakaty czy komunikaty SMS-owe, cały czas informujemy załogę o tym, jaka jest sytuacja, co można robić, żeby uniknąć ryzyka zakażenia. Te działania informacyjne są bardzo istotne, bo to pomaga ludziom zachowywać się odpowiedzialnie i bezpiecznie, a trzeba sobie otwarcie powiedzieć, możemy bardzo dużo zrobić jako Zarząd, ale to przez odpowiedzialne i bezpieczne zachowania każdego pracownika, możemy minimalizować ryzyko choroby i to jest najistotniejsze. Też działania związane z informacją, jeśli chodzi o infolinię, każdy kto ma jakiegokolwiek pytania związane z zagrożeniem może zadzwonić na infolinię, dowiedzieć się i uzyskać odpowiedzi. Praca zdalna to rzecz już standardowa u nas, tam gdzie jest to możliwe, bo cały przemysł i taki przemysł jak KGHM na pracy zdalnej funkcjonować nie może. Na bieżąco wdramy procedury wszystkie, które sugeruje, czy też w formie aktów prawnych, wprowadza nam państwo. Przestrzenie zostały też przerzedzone, jeśli chodzi o liczbę osób przebywających w przestrzeniach wspólnych. Unikamy też mijania się ludzi. Jeśli chodzi o zmiany, to tam, gdzie jest to możliwe zmniejszono liczbę osób zjeżdżających na dół. Wprowadziliśmy pomiar termowizyjny temperatury. To jest system bardzo duży, kompleksowy, obejmuje właściwie wszystkie 25 wejść do naszej firmy. Organizujemy również dezynfekcję pomieszczeń, infrastruktury, która jest używana przez ludzi zarówno w produkcji górniczej, jak i hutniczej. I wiele, wiele innych, mniejszych działań. Myślę, że ten wspólny wysiłek, bo tak jak powiedziałem, my działamy, staramy się przewidywać pewne zagrożenia, ale też ludzka odpowiedzialność, ludzkie zachowania, poddanie się temu reżimowi pracy właśnie w ciężkim okresie i współudział związków zawodowych w kreowaniu tych rozwiązań, bo tu na partnerstwie społecznym opieramy się i rozmawiamy ze wszystkimi stronami, powoduje, że możemy w tych właśnie nienormalnych czasach starać się działać normalnie. Czyli co to znaczy starać się działać normalnie? To widzimy na tym pierwszym slajdzie podsumowującym główne parametry finansowe i produkcyjne. Otoczenie makroekonomiczne, to jest w odniesieniu do pierwszego kwartału 2019, czyli analogicznego okresu, spadek ceny miedzi o 9,3%. Wzrost ceny srebra o 8,5%. Umocnienie dolara względem złotego 3,4%. I to są oczywiście dane, które pokazują też wpływ pandemii, wpływ koronawirusa na gospodarkę, bo nie jest tutaj tajemnicą, raczej to jest truizm, że ceny metali takich jak miedź, po prostu spadły w pierwszym kwartale. Ta chybotliwa cena to już był trend, który widzieliśmy w poprzednim roku, szczególnie w kontekście wojen handlowych i ten czynnik już na nas wpływał, ale mamy dalszy spadek ceny. Tutaj przy tym spadku cen mamy dobre informacje produkcyjne, czyli 1% wzrost produkcji kwartał do kwartału, czyli można powiedzieć utrzymaliśmy produkcję z pewnym wzrostem, 3% wzrost produkcji srebra i ponad 7% spadek kosztu C1. Czyli można powiedzieć, w nienormalnych czasach udało nam się utrzymać produkcję, udało nam się utrzymać sprzedaż, udało nam się dzięki ciężkiej

pracy utrzymać w ryzach koszty. To widać na wynikach, wzrost 25% wyniku netto, spadek EBITDA o 22%, spadek przychodów o 3%. Te spadki są pewnym efektem też tych warunków makroekonomicznych i ich zmiany. I udało się, to wspólne dokonanie jest możliwe dzięki mocnej pracy wszystkich - załogi, managementu, kierujących firmą. Naszą ambicją było w trudnym czasie i jest cały czas, bo ta sytuacja trwa, bezpiecznie pracować, a bezpiecznie pracować oznacza, że dzięki tej pracy mamy właśnie te wyniki, które mamy, czyli utrzymaną produkcję, utrzymaną sprzedaż, dyscyplinę kosztową. To jest duże wyzwanie, bo jak obserwujemy przemysł wokół nas, obserwujemy też przemysły wydobywcze, w różnych miejscach w świecie, to nie we wszystkich miejscach jest to możliwe. To znaczy, w wielu miejscach zamyka się, robi się shutdown, przestoje i myślę, że to jest dość duże wyzwanie i duży sukces, jeśli chodzi o te dane, które Państwu prezentujemy. Nie ukrywam, że to wiąże się też z podejmowaniem ciągłych decyzji, często trudnych decyzji, stanowczych decyzji. Mamy nowe parametry, nowe zmienne, które się pokazują i trzeba na bieżąco reagować w pracy kopalni, w pracy huty. Działamy tutaj wspólnie z Zarządem, działamy wspólnie z Dyrektorami Oddziałów. Nowe parametry pokazują się, jeśli chodzi o sytuację chorobową. Działamy, podejmujemy decyzje. To jest tak, że elastyczność, którą mieliśmy zapisaną i jest realnym faktem w Strategii, którą przyjęliśmy w roku 2018, jest czymś co nam pomaga. To znaczy bardzo nam pomagało w roku 2019, gdy zmagaliśmy się z wojnami handlowymi pomiędzy Chinami, a USA, co wpływało na naszą cenę i pomaga nam ta elastyczność, gdzie jesteśmy w stanie reagować na zmienność, która się pojawia w świecie, zmienność ekonomiczną, bo trzeba sobie jasno powiedzieć, jak teraz rozmawiamy o gospodarce, czy rozmawiamy o naszej firmie, czy w ogóle o gospodarce szeroko, to właściwie szeroko rozmawiamy w pierwszej kolejności o sytuacji zdrowotnej, chorobowej. To nam determinuje jak gospodarki działają i w którą stronę zmierzają. Jest to na tyle zmienne i na tyle dynamiczne, że możemy powiedzieć sobie dzisiaj, pierwszy kwartał był dla nas dobry, ponieważ wspólnym wysiłkiem, z wprowadzeniem pewnych reżimów udało nam się zaważczyć o dobry wynik, ale mamy tyle zmiennych w zagrożeniach chorobowych, że to się może bardzo mocno dynamicznie zmieniać, co pokazuje świat. Więc musimy też o tym pamiętać i być czujni i elastyczność nam pomaga dostosowywać cały czas do wymogów rzeczywistości, która jest wokół nas.

Tu macie Państwo wpływ na cenę, pokazana jest dynamika ceny miedzi w tamtym roku, w miesiącach tamtego roku oraz w styczniu i kwietniu, widzimy wyraźne spadki, jeśli chodzi o cenę. To było spowodowane w początkowym okresie spadkiem popytu. My sobie dawaliśmy radę z tym dynamicznie pracując, jeśli chodzi o nasz handel, w ten sposób, że lokowaliśmy nadwyżki tam, gdzie był akurat popyt w innych miejscach, jeśli punktowo gdzieś popyt wygasał, to jest tak, że obecnie obserwujemy już inną sytuację i obserwowaliśmy ją w takich miesiącach jak marzec i też część lutego. Firmy zaczynają kupować na zapas, dlatego że te przerwane łańcuchy dostaw wcześniej dały do myślenia wielu podmiotom i po prostu zapasy stają się też pewnym elementem prowadzenia gospodarki i biznesu. Prognozy wzrostu, jeśli chodzi o świat, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, to jest tak, że ten 2020 rok raczej widzi spadki i wszyscy widzą spadki potencjalne w poszczególnych krajach, w tych krajach, gdzie my jesteśmy z naszymi projektami. Też w Chinach. Oczywiście skala tych spadków będzie zależna i czy to będą aż takie spadki, będzie to zależne również od sytuacji epidemicznej. Gdzie szybciej się uda odblokować gospodarkę, gdzie szybciej rośnie popyt wewnętrzny, gdzie szybciej rośnie w związku z tym produkcja i eksport, tam ta dynamika spadków będzie mniejsza. Dla Polski bardzo dobra wiadomość z ostatniego czasu, że mamy najmniejszy wpływ koronawirusa na

naszą gospodarkę w Europie, to jest pocieszające, jednak należy się liczyć w najbliższym czasie w świecie z pewnymi trendami, które nie są pozytywne i po prostu trzeba brać je pod uwagę w planowaniu i myśleniu o rozwoju biznesu. Produkcja miedzi płatnej jest w Grupie Kapitałowej, tak jak mówiliśmy, wyższa o 1%, 174 tys. ton w pierwszym kwartale, duża praca, duże wyzwanie, ale myślę, że bardzo istotna zmienna i bardzo istotna informacja dla wszystkich zaangażowanych, ale też dla inwestorów. Walczymy o to, żeby było podobnie i każdy dzień jest tutaj walką, każdy dzień jest tutaj istotny w tej walce. Mamy tutaj wynik Grupy netto, mamy EBITDA, to jest 1 mld 129 mln zł, jeśli chodzi o pierwszy kwartał 2020. Mamy wynik netto, to jest 690 mln zł, to jest bardzo wysoki wynik netto, patrząc historycznie, jeden z wyższych wyników netto kwartalnych w historii firmy, także jest to też dobra informacja.

Tak jak mówiłem, te wszystkie działania, to jest również konsekwentne wdrażanie Strategii. Gdybyśmy na tę zmienność byli nieprzygotowani, trudno by nam było sobie z tym wyzwaniem poradzić. Staramy się reagować elastycznie, staramy się każde wyzwania z każdego dnia metodycznie wdrażać, radząc sobie z nimi w strukturze firmy. Obserwujemy też taką rzeczywistość, że często pytają nas też zagraniczne podmioty, co robimy, jak robimy, dzielimy się swoimi doświadczeniami i patrzymy z nadzieją na następne dni, tygodnie. Jednocześnie każdego dnia wiedząc, że może nas rzeczywistość zaskoczyć, bo pewne czynniki są niezależne od nas, mówię tutaj o sytuacji chorobowej, epidemicznej i nawet, jeśli wielu ludzi się będzie starać, będzie zachowywać zasady związane z profilaktyką, my będziemy robić wszystko co jest możliwe, to różnie rzeczywistość się może rozwijać. Dalej mamy wyniki produkcyjne i tutaj przekażę głos Prezesowi Radkowi Stachowi.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Szanowni Państwo, przechodząc do omówienia wyników produkcyjnych, trzeba podkreślić, że pierwszy kwartał był bardzo trudnym kwartałem pod kątem produkcji, jednakże te wszystkie działania, które zostały wymienione przez Prezesa, pomogły nam w realizacji, szczególnie tego trzeciego miesiąca kwartału - marca, wykonać poniższe wartości. I tak przechodząc do omówienia całej produkcji, mamy 174 tys. t. miedzi płatnej w całym KGHM, to jest 1% powyżej w stosunku do kwartału 2019. Mamy wyższą produkcję srebra, metali towarzyszących. Mamy niewykonanie w produkcji molibdenu, ale szczegółowo omówimy to podczas omawiania wyników Sierra Gorda.

Jeśli chodzi o wyniki produkcyjne w naszych polskich aktywach, mamy tutaj produkcję miedzi w koncentracie wykonaną na podobnym poziomie jak w pierwszym kwartale 2019 r. Podobnie jest w miedzi elektrolitycznej, w produkcji srebra, także utrzymujemy ten poziom, który był w pierwszym kwartale i zgodnie z naszymi założeniami nieznacznie niższe wydobywanie urobku. Jest to przyjęta nasza polityka już w 2018 roku, żeby produkować jak najmniej skały płonnej. To nam się udaje, utrzymując wysokość produkcji miedzi w koncentracie, bo to jest dla nas najważniejsze, czyli tak zwanego czystego metalu. Zapasy, które mamy od roku 2018, mieliśmy tam uwięzioną gotówkę, sukcesywnie na każdej naszej konferencji pokazujemy jak schodzimy z tych zapasów. Na dzień dzisiejszy to jest zapas na poziomie 14 tys. t., a więc zbliżamy się już do tak zwanego zapasu normatywnego, więc ten sukces także został odniesiony i tym chcieliśmy się z Państwem tutaj podzielić. Jeśli chodzi o zapasy miedzi anodowej, to rzecz, która się pojawia w naszym raporcie, ona będzie rosła, szykujemy się do postoju Huty Miedzi Głogów na pierwszym Oddziale. Musimy zbudować zapas, aby spokojnie podczas postojów urzędzeń, móc dalej produkować katody. Mamy to w swoim budżecie i też jest to zgodne z naszymi założeniami.

Chciałem tutaj podkreślić, że praca przede wszystkim naszych urzędów w Hucie Miedzi Legnica - WTR, czy prażak z Głogowa, pozwoliła nam zakończyć zarówno bardzo pozytywnie 2019 rok produkcyjnie, zgodnie z naszymi założeniami, jak również wykonanie I kwartału. Przejdziemy do omówienia wyników produkcyjnych Sierra Gorda oraz KGHM International.

PAWEŁ GRUZA - WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Dziękuję Radek. Proszę Państwa, chciałbym na wstępie zaznaczyć, że nasze aktywa zagraniczne są zlokalizowane często w takich państwach, w takich jurysdykcjach, które przechodzą tę epidemię w znacznie gorszy sposób. Tym bardziej wyzwaniem dla nas było utrzymanie produkcji, utrzymanie stabilności pracy zakładów. Podjęliśmy szereg działań, które zapewniły ten wynik. Mówimy tutaj o bardzo precyzyjnych kwestionariuszach, gdzie pracownicy deklarują potencjalne zagrożenia kontaktu z osobami zakażonymi. Przenosimy prewencyjnie te osoby w stan kwarantanny, pilnujemy dyscypliny, higieny, wszystkie te działania, ich suma daje ten wynik, który mamy zarówno w Sierra Gorda, jak i w pozostałych kopalniach KGHM International. Te wysiłki są doceniane zarówno przez organy nadzorcze tych jurysdykcji, jak i załogę w zakładach i z tego się bardzo cieszymy. Dodatkowymi wyzwaniami, z którymi się musieliśmy zmierzyć, to są wyzwania regulacyjne. Każdy stan, każde państwo przyjmuje inne zasady bezpieczeństwa, inne ograniczenia dotyczące pracy. Tutaj udało się zapewnić ciągłość produkcji, mimo regulacyjnych ograniczeń. Oczywiście także na nas działały przestoje w dostawach materiałów i innych czynników produkcji, ale tutaj też zapewniliśmy sobie odpowiednie zapasy. Przechodząc do szczegółów, Sierra Gorda, można powiedzieć sama się tłumaczy, mamy wzrost przerobu rudy istotny względem kwartału zeszłego roku o 8%. Mamy także lepszą jakość rudy, zawartość miedzi także wzrosła. Niestety spadek produkcji molibdenu wynika z istotnego spadku zawartości tego metalu w rudzie. KGHM International, tutaj mamy do czynienia z kilkoma sprzecznymi czynnikami, które działały na tę wartość -13%. Po pierwsze chciałem zauważyć, że w poprzednim kwartale, w pierwszym kwartale 2019 roku, pracowała jeszcze kopalnia Morrison, która dokładała się do wolumenu produkcji, to jest ok. 9 punktów procentowych z tych 13. To jest kopalnia Morrison, którą przesunęliśmy w stan zawieszenia po I kwartale zeszłego roku. Tutaj dodatkowo mamy sytuację związaną z Franke, gdzie też geologiczne przesłanki produkcji były gorsze, mówię tutaj o zawartości miedzi, jak i o węglanach, które utrudniają produkcję. Robinson z kolei lepsze wyniki produkcyjne w I kwartale. Podsumowując chciałem powiedzieć, że podchodzimy do naszych aktywów zagranicznych elastycznie i z pełną odpowiedzialnością. Oczywiście optymalizujemy zarówno koszty OPEX jak i CAPEX w tych zakładach i jesteśmy gotowi do podejmowania trudnych, przemyślanych decyzji. Dziękuję.

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Proszę Państwa, jeśli chodzi o wyniki finansowe, one oczywiście są pochodną wyników produkcyjnych. Proszę zwrócić uwagę, że jeśli chodzi o przychody, mieliśmy przychody z umów z klientami w tym kwartale niższe o 3%, w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Oprócz wyników produkcyjnych, na wyniki finansowe mają wpływ również ceny i one głównie zadziałały. Proszę zwrócić uwagę na to, że to ceny, czyli notowania głównych naszych produktów, one najbardziej wpłynęły na spadek przychodów w porównaniu do ubiegłego roku. Było to częściowo rekompensowane kursem dolara, ale proszę zwrócić uwagę, że o ile negatywny wpływ notowań miedzi plus pewne

zrekompensowanie przez wzrost cen srebra, to zostało tylko w części pokryte wyższym kursem dolara.

Proszę Państwa, jeśli chodzi o koszt jednostkowy, to tak jak Prezes Chludziński już zauważył, koszt jednostkowy C1, on jest niższy niż w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Główną przyczyną był kurs dolara, który jest wyższy niż w ubiegłym roku, ale proszę zwrócić uwagę na to, że spadek kosztu C1, wystąpił w Spółce matce, czyli w KGHM Polska Miedź S.A. Wystąpił w Sierra Gorda, ale mieliśmy wzrost kosztu w KGHM International i ten wzrost kosztu, to przede wszystkim wpływ przeszacowania wartości zapasów, w związku z niższą ceną miedzi, więc jeśli chodzi o koszty KGHM International, to gdybyśmy uwzględnili wzrost kosztów związany odpisami na wartości zapasów, to w rzeczywistości pozostałe koszty były niższe niż w pierwszym kwartale ubiegłego roku. Jeśli chodzi o wynik na działalności operacyjnej, skorygowana EBITDA w Grupie Kapitałowej była niższa o 22% w porównaniu do ubiegłego roku i przede wszystkim mieliśmy spadek przychodów i to była główna przyczyna, spadek przychodów wywołany niskimi notowaniami miedzi, chociaż troszkę wyższy mieliśmy kurs dolara. Do tego, jeśli chodzi o Spółkę matkę, tu mieliśmy wyższe koszty związane z amortyzacją, ale to jest efekt prowadzonych przez nas inwestycji, które zostały oddane do eksploatacji, stąd w tym roku mamy już wyższą amortyzację. Jeśli chodzi o pozostałe segmenty, to proszę zwrócić uwagę na EBITDA KGHMI i tak jak tłumaczyłam w przypadku kosztu C1, w przypadku KGHMI mamy wpływ przede wszystkim przeszacowania wartości zapasów, ale mamy też spadek przychodów, związany z działalnością usługową naszej spółki DMC.

Jeśli chodzi o wynik netto, ten wynik w Grupie Kapitałowej jest lepszy o 25% w tym kwartale w porównaniu do ubiegłego roku. Sprzyjał nam kurs dolara, co widać, bo jeśli chodzi o przyrost wyniku netto na poziomie Grupy, to jest ponad 400 mln zł, ale mieliśmy niższą cenę miedzi. Oczywiście sprzyjały nam takie okoliczności, jak obniżenie podatku miedziowego, co spowodowało, że mieliśmy niższe koszty. Mieliśmy też niższe koszty wsadów obcych, ale wynik netto jest wyższy mimo tego, że na poziomie pozostałych kosztów, mieliśmy wzrost. To oczywiście wynika z naszych umów społecznych, bo podstawowym elementem wzrostu kosztów były tu wzrosty kosztów pracy. Proszę Państwa, jeśli chodzi o przepływy pieniężne, proszę zwrócić uwagę na jedną rzecz, że poziom środków pieniężnych, jest zdecydowanie wyższy na koniec marca tego roku, w porównaniu do marca ubiegłego roku, ale przede wszystkim było to związane z naszymi działaniami ostrożnościowymi. Zdecydowaliśmy się w związku z zawirowaniami na rynku, w związku z niepewną sytuacją i dynamicznie się zmieniającą, na pociągnięcie części kredytu konsorcjalnego, jako takiej rezerwy gotówkowej. W tej chwili obserwujemy już pewną stabilizację. Sytuacja nie zmienia się aż tak dynamicznie jak na początku, wtedy, kiedy pojawiły się zjawiska pandemiczne na rynku, stąd prawdopodobnie ten poziom środków pieniężny, już w następnych okresach będzie niższy. To na co chciałabym zwrócić uwagę to to, że zysk przed opodatkowaniem, wpłynął nam pozytywnie na sam poziom środków pieniężnych i pozytywnie wpłynęły nam działania związane z zarządzaniem kapitałem obrotowym. Uwolniliśmy część środków pieniężnych zamrożonych w aktywach obrotowych. Jeszcze jedna ważna informacja z punktu widzenia sytuacji finansowej to jest nasz poziom zadłużenia. Mamy trudną sytuację na rynku, niskie ceny miedzi. Proszę zwrócić uwagę, że poziom wskaźnika dług netto do EBITDA, wzrósł w porównaniu do ubiegłego roku, wynosi w tej chwili 1,7 na koniec I kwartału, a w ubiegłym roku wynosił 1,5. Ale przede wszystkim mamy tu wpływ kursu dolara, który z jednej strony działa nam pozytywnie zwiększając przychody, ale z drugiej strony

wpływa też nam na wycenę naszego długu. Gdybyśmy patrzyli na zadłużenie, na dług netto Grupy Kapitałowej w dolarach, to to zadłużenie znacząco spadło w porównaniu do roku 2019, ale wtedy, kiedy przeliczymy na złote, to mamy wrażenie, że dług netto nam wzrósł, ale to jest, tak jak mówię, wpływ kursu dolara. Bardzo dziękuję.

ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (DEVELOPMENT): Szanowni Państwo, jeśli chodzi o program inwestycyjny, to jesteśmy bardzo zadowoleni, jeśli chodzi o tempo realizacji oraz zakres rzeczowo-finansowy. Główną przyczyną jest to, że zarówno nasza firma, jak i spółki z Grupy Kapitałowej oraz generalni wykonawcy, bardzo dobrze poradzi sobie z epidemią i mogliśmy nasz zakres rzeczowy i finansowy realizować bez większych zakłóceń. Udało nam się skonsumować 400 mln zł w I kwartale i co najistotniejsze, zrealizować wszystkie prowadzone inwestycje zgodnie z zaplanowanym harmonogramem. Na kolejnym slajdzie pokazujemy Państwu te najistotniejsze projekty, ja może skupię się na dwóch najważniejszych, mam na myśli Program Udostępniania Złożeń, który jest naszym flagowym i sztandarowym projektem, który będzie realizowany praktycznie do samego końca istnienia firmy, który pozwala nam poprzez wykonywane wyrobiska udostępniające w przyszłości eksploatować pola, jak i również budowy szybów oraz całej towarzyszącej infrastruktury. Tutaj wszystkie prace idą zgodnie z zakładanym harmonogramem. Dość powiedzieć, że na szybie GG-1 głębinie idzie nawet szybciej niż zakładaliśmy, więc z tego się bardzo cieszymy po tych wstrzymaniach w poprzednich latach, więc to jest bardzo pozytywna informacja. Jeśli chodzi o rozbudowę Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Żelazny Most, tutaj również prace związane z realizacją Kwatery Południowej przebiegają zgodnie z zakładanym harmonogramem, zarówno na Kwaterze Południowej, jak i na budowie Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów, więc generalnie mówiąc, cały projekt inwestycyjny jest w bardzo dobrym miejscu.

Na kolejnym slajdzie, ostatnim, chciałem Państwu pokazać rolę złoża Głogów Głęboki Przemysłowy, który coraz lepiej poznajemy, coraz głębiej wchodzimy w to złożo. Dzisiaj będziemy przenosić już pola z pozycji 1000 m do 1200 m, co roku realizujemy około 50 km chodników udostępniających szereg prac związanych z całą infrastrukturą, z powietrzem, z klimatyzacją. Tutaj mamy, jeżeli Państwo zwrócą uwagę, że pomimo spadku, jeśli chodzi o urobek ok. 9%, to mamy wzrost zawartości miedzi w tym urobku, czyli bardzo istotny aspekt, ponieważ pokazuje, że jesteśmy bardziej efektywni na tym kierunku, co patrząc w przyszłość i udział planowy tego złoża w całej produkcji bardzo nas cieszy.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT & CEO: Podsumowując wyniki I kwartału, myślę, że można powiedzieć uczciwie, makroekonomia nam nie sprzyja. Nie sprzyjała nam mocno w 2019 roku, nie sprzyja nam w roku 2020. Akurat w roku 2020 jest to związane bezpośrednio i mocno z sytuacją epidemiczną, z koronawirusem. Ta pandemia nasiliła wcześniejsze trendy makroekonomiczne, niską cenę miedzi. Oczywiście sprzyja nam kurs dolara, to jest jakby dobra informacja dla nas, ale w całej tej historii nie liczymy na łut szczęścia, tylko na to, że jakby wspólnie, całą firmą, firmą globalną, międzynarodową, będziemy pracować na to, żeby utrzymać jak w największej skali produkcję, utrzymać handel, utrzymać dyscyplinę kosztową, a jednocześnie bezpiecznie pracować. I to są nasze cele na najbliższy czas. I oczywiście można pytać – a co w długiej perspektywie? Co za 3 miesiące? Co za 4? Jeśli rozwój wypadków, jeśli chodzi o zagrożenia chorobowe nam nie przeszkodzi, to po prostu walczymy, produkujemy i sprzedajemy. Jednak sytuacja jest dynamiczna i zmienna. Nie można powiedzieć sobie, że

wszystko będzie tak jak było. To są często czynniki niezależne od nas. My też bazując na naszym podejściu strategicznym, bo Strategia, którą przyjęliśmy, 4E- elastyczność, efektywność, e-przemysł, ekologia, zakłada również to, że się staramy dynamicznie dostosowywać do rzeczywistości. Zaczęliśmy przegląd strategiczny, przegląd inicjatyw strategicznych, niektóre być może z tych wątków, które planowaliśmy, w tej chwili nie są najistotniejsze, to analizujemy. Również analizujemy założenia budżetowe i będziemy starać się patrzeć na to co przynosi rzeczywistość i elastycznie w stosunku do tego też reagować. Na tym polega nasz model rozwoju i na tym też polegają te czasy, że musimy elastycznie patrzeć na rzeczywistość i radzić sobie z wyzwaniami, które czas nam przynosi. Dziękuję bardzo.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Szanowni Państwo, Zarząd przedstawił krótki komentarz do najważniejszych wyników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Teraz przejdziemy do sesji pytań i odpowiedzi. Te pytania uzyskaliśmy od Państwa na adres ir@kgmh.com. Zapraszam do zadawania pytań, także po wideokonferencji. Sesję pytań i odpowiedzi poprowadzi Pan Janusz Krystosiak, Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich. Przypominam, że wszystkie pytania i wszystkie odpowiedzi znajdą się również później w serwisie internetowym firmy.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Pierwsze pytanie mamy od Pana Pawła Puchalskiego, Santander Biuro Maklerskie: Czy zamierzacie obniżyć na 2020 rok guidance na produkcję molibdenu w Sierra Gorda, miedzi w KGHM International i srebra w kraju, bo na tych pozycjach po I kwartale 2020 r. jesteście poniżej budżetu?

PAWEŁ GRUZA - WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Nie, uznajemy budżet na molibden na Sierra Gorda za aktualny. W odniesieniu do KGHM International cały czas analizujemy sytuację i w tym momencie nie ma jeszcze decyzji w tym, względzie. Dziękuję.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Odpowiadając na pytanie o produkcję polską dotyczącą srebra, jesteśmy w planie w srebrze metalicznym po hutach, natomiast w srebrze w naszych kopalniach, w których wydobywamy, jesteśmy poniżej. Cały czas analizujemy i na tę chwilę nie ma sygnału, żeby zmieniać budżet na srebro.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Następne pytanie z UBS. Pomimo Covid-19 oraz presji cenowej Capex w Polsce wygląda na zgodny z harmonogramem i podtrzymujecie kwotę z Budżetu na poziomie 2,25 mld PLN. Jeśli ceny dalej spadają, czy jest brane pod uwagę obniżenie/przesunięcie w czasie Capexu? Jeśli tak, to przy jakim poziomie cen byłby to sygnał do obniżenia Capexu? Sierra Gorda: sprzedaż miedzi poniżej poziomu produkcji, ale sprzedaż molibdenu powyżej. Proszę o komentarz dotyczący zmian w zapasach oraz przewidywania do sprzedaży w dalszej części roku 2020.

ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (DEVELOPMENT): Jeśli chodzi o Capex krajowy, to na dzień dzisiejszy nie widzimy potrzeby

obniżania go. Realizujemy go zgodnie z założonym harmonogramem, a tak jak Prezes Marcin wspominał, w tych czasach, bardzo dynamicznych jesteśmy elastyczni, na bieżąco monitorujemy sytuację i będziemy reagować zgodnie z tym jaka będzie potrzeba, jesteśmy na to przygotowani.

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Sierra Gorda - w odniesieniu do miedzi mamy tutaj do czynienia z tymczasowymi, chwilowymi przestojami pracy portu w Antofagasta, co powoduje zaburzenie koncepcji wysyłek koncentratu miedzi. Są to przejściowe zmiany, które faktycznie się ujawniają w tych sprawozdaniach, ale one nie mają większego znaczenia w ujęciu rocznym, czy nie będą miały większego znaczenia w ujęciu rocznym. W zakresie molibdenu także przejściowa różnica wynikająca z zapasu. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Kolejne pytanie. Ponownie Pan Paweł Puchalski. Srebro w KGHM – Głogów Głęboki dostarczył 16% produkcji srebra Spółki matki w 1Q 2020, spadek o 3%, podczas gdy całkowita produkcja wzrosła o 3%. Skąd bierze się zwiększona produkcja srebra w Spółce matce i kiedy to złożę się wyczerpie?

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Może odpowiedziałbym od końca. Kiedy złożę się wyczerpie nie jesteśmy w stanie powiedzieć. Produkcję trzeba rozróżnić hutniczą od tej, którą wydobywamy. Generalnie Głogów Głęboki zawiera więcej srebra, stąd to co kolega Adam pokazywał, tego srebra jest więcej, jeżeli realizujemy większy obszar Głogowa Głębokiego, natomiast nasze hutnicze wyniki odbiegają trochę od górniczych. Na tę chwilę utrzymujemy to co, jest w budżecie.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Pan Jacek Saja, Radio Plus. W wynikach produkcyjnych widać znaczny wzrost, bo prawie o 1/3 w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku w produkcji złota. Z czego to wynika? Czy taki trend może się utrzymać?

RADOSŁAW STACH, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Produkcja zarówno złota jak i srebra jest uzależniona od tego ile mamy go w naszym złożu, w naszym koncentracie. Na dzień dzisiejszy, pojawia się go więcej z obszaru, z którego wydobywamy, tak jak kolega, znowu powołam się na Prezesa Adama, wspominał w Głogowie Głębokim mamy większą produkcję, więc jeżeli tylko to złoto będzie w takim wydaniu to będziemy go mieli. Jednak trzeba pamiętać, że naszym podstawowym produktem jest miedź natomiast srebro i złoto są metalami towarzyszącymi.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Kolejne pytanie, a w zasadzie trzy pytania. Wydaje mi się, że na pierwsze już padła odpowiedź, przeczytam w całości. Od Pani Moniki Borkowskiej z Interii. Jakie są Państwa oczekiwania co do cen miedzi w kolejnych okresach? Jak kształtuje się popyt wśród kontrahentów KGHM? Co pokazuje kwiecień? Jak wygląda popyt w Chinach?

PAWEŁ GRUZA - WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Dziękuję za to pytanie. Jeśli chodzi o oczekiwania co do cen do końca roku, powstrzymam się od odpowiedzi na to pytanie. Mówiąc o popycie, sprawa jest o tyle złożona, że na poszczególne nasze produkty kształtuje się on różnie. Z jednej strony można powiedzieć, że na miedź katodową, czy walcówkę obserwujemy stabilny popyt i – poza punktowymi problemami z dostawami do Włoch – praktycznie nie mamy problemów ze zbytem. Jeśli pojawiają się te punktowe problemy, znajdujemy bardzo szybko nabywców, nawet na innych kontynentach. Dlatego od tej strony nie ma zagrożenia dla KGHM. Z kolei widzimy istotny wpływ spowolnienia gospodarczego na sprzedaż ołowiu, tutaj chodzi głównie o branżę automotive. Natomiast na koncentrat miedzi widzimy istotny wzrost popytu. Podsumowując, jest to bardzo zróżnicowany obraz popytu na nasze produkty. W tym momencie nie widzimy zagrożenia dla sprzedaży całej naszej produkcji, zgodnie z planem.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Ponownie do Pana Prezesa Pawła Gruzy pytanie z Polskiej Agencji Prasowej. Czy obecna optymalizacja OPEX i CAPEX, o których Pan mówił dotyczy tylko zakładów KGHM INTERNATIONAL, czy również Sierra Gorda?

PAWEŁ GRUZA - WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Oczywiście dotyczy wszystkich naszych aktywów zagranicznych.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję. Pan Tomasz Jóźwiak, Radio Elka. Pan Prezes Bugajczuk mówił o zintensyfikowaniu prac na szybie GG-1. Czy to oznacza oddanie tej inwestycji wcześniej, niż planowano i w jakim stopniu Spółka poradziła sobie z problemem wody występującym w tym obszarze inwestycyjnym?

ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (DEVELOPMENT): Przed nami jeszcze sporo czasu, prawie dwa lata, na zgłębianie szybu. Już nie raz natura pokazała, że jest nieobliczalna i należy mieć wobec niej dużą pokorę. Dziś zgłębianie idzie szybciej niż przypuszczaliśmy, co nie oznacza, że będzie tak do końca. Dzisiaj chcieliśmy podzielić się tą pozytywną informacją, ponieważ patrząc na 2018 rok, pamiętamy, że mieliśmy faktycznie istotny dopływ wody i zatrzymaliśmy zgłębianie szybu na długi okres czasu. Dziś te informacje są trochę korzystniejsze, dopływ wody w szybie GG-1 mamy praktycznie opanowany całkowicie. Dzisiaj nie identyfikujemy tutaj żadnego ryzyka związanego z tą awarią.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Jak znaczący był wpływ COVID-19 na koszty KGHM? Głównie, które pozycje kosztów wzrosły?

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Proszę Państwa, w związku z COVID-em KGHM realizował zamówienia na zlecenie Kancelarii Prezesa Rady Ministrów i były to zamówienia

respiratorów, maseczek, kombinezonów, gogli medycznych. Te koszty jakie ponosiliśmy są nam zwracane. W związku z tym możemy powiedzieć, że wpływu tych zakupów na wysokość naszych kosztów nie ma. Oczywiście w związku z COVID-em musieliśmy wdrożyć działania, aby zwiększyć bezpieczeństwo pracy. Koszty poniesione na wzrost bezpieczeństwa pracy, zmianę organizacji pracy, w całej kwocie kosztów ogółem są nieznaczące, dlatego też ich nie komunikujemy. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Szanowni Państwo, jeszcze przeglądam, czy wpływają kolejne pytania z kilku źródeł. To są adresy mailowe, to są nasze telefony komórkowe. Wygląda na to, że odpowiedzieliśmy na pytania, które mamy na ten moment. Na wszystkie pojawiające się dalej, będziemy przygotowywali odpowiedzi i udostępniemy je Państwu, tak jak Pani Dyrektor powiedziała na stronie internetowej. Dziękuję.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Szanowni Państwo, w związku z tym kończymy wideokonferencję, która była podsumowaniem wyników I kwartału 2020 roku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Żegnamy się z Państwem. Bardzo dziękuję wszystkim prezentującym. Dziękuję naszym widzom i widzimy się za kwartał. Dziękuję serdecznie.