
PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA I PÓŁROCZE 2022 R.

18 SIERPANIA 2022 R.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Witam Państwa serdecznie na konferencji poświęconej wynikom finansowym Spółki Grupy KGHM za pierwsze półrocze 2022 roku. Witamy Państwa na Sali Notowań GPW i oczywiście widzów transmisji wideo. Efekty pracy KGHM w sześciu miesiącach roku skomentuje dla Państwa Zarząd KGHM w składzie: Pan Marcin Chludziński - Prezes Zarządu.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Dzień dobry Państwu.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Pan Andrzej Kensbok - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dzień dobry Państwu.

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

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

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Ze względów zdrowotnych nie ma z nami dzisiaj Pana Marka Świdra, Wiceprezesa Zarządu ds. spraw produkcji, który pełni też obowiązki zarządcze w obszarze aktywów zagranicznych. Oczywiście omówimy i skomentujemy dla Państwa ten obszar, natomiast zastrzegam, że gdyby pojawiły się wyjątkowo szczegółowe pytania, abyśmy byli pewni, że precyzyjnie odpowiadamy w tym obszarze pozwolimy sobie je zapisać i jak najszybciej odpowiedzieć pisemnie. Mam nadzieję, że uda nam się odpowiedzieć Państwu na wszystko. Rozpoczniemy tradycyjnie od komentarza Zarządu do wydarzeń ostatniego półrocza, a potem przejdziemy do sesji pytań i odpowiedzi. Pytania i odpowiedzi z czatu, które nie zmieszczą się

w czasie dzisiejszej transmisji pojawią się na stronie internetowej, razem z transkrypcją dzisiejszej sesji pytań i odpowiedzi tych wszystkich, których będziemy udzielać. Przypominam, że zadawać pytania mogą Państwo na adres e-mail: ir@kgm.com. Szanowni Państwo, rozpoczynamy konferencję. Poproszę o głos Pana Prezesa Marcina Chłudzińskiego.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Dzień dobry jeszcze raz Szanowni Państwo. Witam wszystkich w ten dość upalny i ciekawy pogodowo sierpniowy dzień. Widzieliśmy się ostatnio przy prezentacji wyników, wtedy mówiłem o tym, że wierzymy, wiemy i jesteśmy przekonani, że długofalowo trend związany z popytem na miedź ze względu zarówno na urbanizację, wzrost liczby ludności w świecie, technologię cyfrową, zieloną energię jest trendem wzrostowym i jest trendem, który sprzyja miedzi. Ale mówiłem także, że rzeczywistość, powiedzmy, gospodarcza w tym wymiarze makro i w wymiarze taktycznym może nas też nie tyle zaskakiwać, co nie być liniowa, czyli czasami może się zmieniać, co nie zmienia ogólnego trendu. I trochę to widać po tym pierwszym półroczu roku 2022. Wyniki tego półrocza, jak na to co nas spotyka są dobre, zarówno jeśli chodzi o wynik EBITDA, który właściwie utrzymaliśmy w porównaniu do poprzedniego roku, czy wynik netto, zysk netto, który jest zdecydowanie lepszy o 12% niż w analogicznym okresie tamtego roku, wynosi 4 mld 180 mln po pierwszym półroczu 2022 roku. Dlaczego mówię, że to co nas spotkało w tym pierwszym półroczu ma na to wpływ. Widzicie Państwo, obserwujecie na pewno sytuację w Chinach, polityka zero covid to skutkuje też trochę mniejszą produkcją przemysłową, ale też mniejszym chińskim eksportem. Widzicie Państwo też sytuację kosztową, bo też nie możemy o tym nie powiedzieć, zarówno jeśli chodzi o ceny energii elektrycznej, ceny paliw takich jak gaz - co na nas wpływa. Generalnie można powiedzieć, równie interpretowane symptomy pewnego spowolnienia gospodarczego albo przynajmniej znaki zapytania, które w świecie się pojawiają. I patrząc na te czynniki zarówno kosztowe zależne od sytuacji geopolitycznej, od sytuacji na rynku surowców takich jak gaz, czy węgiel, to wszystko wpływa na nasz wynik, ale jednocześnie jest wynikiem, można powiedzieć, satysfakcjonującym i bardzo dobrym jak na okoliczności. Liczymy się też z tym, patrząc na sytuację makroekonomiczną, że sytuacja powyborcza w Chinach, bo też trzeba powiedzieć, że tam będą wybory w najbliższym czasie, ale też polityka stymulacyjna i chińska, a także innych krajów, może spowodować utrzymanie zarówno poziomu eksportu, jak i produkcji przemysłowej, a być może przełamanie pewnych trendów. To może być trend pozytywny, na to liczymy. Jednak podchodzimy

do tego z dość dużą ostrożnością. Tak, jak podchodzimy w ogóle, do prowadzenia tej Firmy od czterech lat. Czyli w czasach dużego optymizmu przygotowujemy się na czas większego pesymizmu, jeśli on nastąpi. Jednocześnie badając uważnie grunt i patrząc na to, co się w świecie dzieje. Co nie przekreśla trendu, o którym powiedziałem, czyli trendu długofalowego związanego z surowcami takimi jak miedź, jak srebro, jak surowce rzadkie. Ten trend cały czas funkcjonuje, istnieje i jest trendem niezmiennym. Prezentując te wyniki finansowe za chwilę, które Państwo usłyszycie i produkcyjne mam poczucie, że żeglujemy na tym morzu w sposób jak najbardziej elastyczny, sprytny i robimy to wszystko, co możemy zrobić w okolicznościach, które nas spotykają. A przypomnę, że one w ostatnim czasie były chyba najbardziej dynamicznym okresem, jeśli chodzi o pewnego typu turbulencje, jeśli chodzi o nagromadzenie zjawisk od wielu, wielu lat. Od wojen handlowych przez bardzo niskie ceny surowców w czasach covidu i początku sytuacji covidowej, przez sytuację covidową dwuletnią, trudne warunki pracy, przez kolejny kryzys i kolejne znaki zapytania związane z konfliktem na Ukrainie, zakłóconymi łańcuchami dostaw właściwie przez długi czas covidowy, ale również potem na początku sytuacji konfliktu ukraińskiego, ukraińsko-rosyjskiego, więc można powiedzieć rollercoaster światowy, makroekonomiczny, geopolityczny jest czymś, z czym się przyzwyczailiśmy żyć, ale jednocześnie wymaga od nas dużej czujności i zwinności, i tym staramy się wykazywać i z tego też te wyniki, które Państwu prezentujemy. Przekazuję głos Andrzejowi Kensbokowi.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dzień dobry Państwu. Szanowni Państwo będę dzisiaj reprezentował zarówno obszar finansów, obszar produkcji jak i obszar aktywów zagranicznych. Postaram się oczywiście odpowiedzieć na pytania i przedstawić to w maksymalnie szczegółowy sposób. Natomiast jeżeli będą jakieś kwestie, na które nie będę ja, czy koledzy obecni tutaj na sali w stanie odpowiedzieć, to rzecz jasna przygotowujemy te odpowiedzi w najkrótszym możliwym czasie. Przechodząc do kwestii merytorycznych, produkcja w pierwszym półroczu była dobra, stabilna. Wykonaliśmy w zasadzie wszystkie plany produkcyjne, zaraz szerzej o tym powiem, dotyczące KGHM Polska Miedź i KGHM INTERNATIONAL. Jeżeli chodzi o Sierra Gorda, tam mieliśmy pewien spadek produkcji, szczególnie w drugim kwartale, ale zaraz o tym powiem dokładniej. Jeśli chodzi o sprzedaż miedzi płatnej jest ona zgodna z planem. W pierwszej połowie roku sprzedaż srebra nieznacznie ten plan wyprzedza, co jest odzwierciedleniem również nieznacznie lepszego

wyniku produkcyjnego, wydobywczego i produkcyjnego na srebrze. Może więcej opowiem na temat Sierra Gorda za chwilę. Produkcja metali. Produkcja miedzi płatnej, tak jak wspominałem, jest w zasadzie zgodna z wynikami ubiegłego roku, jest ten jeden procent różnicy rok do roku, przy czym jest to złożenie dwóch czynników. Pierwszy czynnik to jest większa, nieco większa niż planowana produkcja miedzi w Polsce i to zarówno w segmencie wydobywczym, przeróbczym, jak i hutniczym, również nieco większa produkcja w naszej kopalni Robinson w Stanach Zjednoczonych i pozostałych kopalniach. Tutaj przypomnę tylko, nie uwzględnialiśmy w budżecie produkcji z kopalni Franke i nie jest ona też odzwierciedlona w wynikach. Natomiast porównanie półrocza do półrocza, pomimo że w pierwszym półroczu ubiegłego roku produkcja kopalni Franke była, w pierwszym półroczu tego roku już jej nie ma. Ta produkcja jest nieznacznie większa, właśnie ze względu na dobry performance kopalni Robinson. Natomiast jeżeli chodzi o kopalnię Sierra Gorda, to tutaj mieliśmy, a przepraszam bardzo, bo jest jeden slajd temu poświęcony, to ja może zaraz dokładniej opowiem. Produkcja srebra jest większa niż plan i to wynika przede wszystkim z wyższej zawartości srebra w rudzie. Też nie jest zaskoczeniem to co powiem, że wydobywanie i produkcję srebra planujemy konserwatywnie mając na względzie to, że nie optymalizujemy wydobywania pod kątem zawartości srebra w rudzie. Optymalizujemy wydobywanie, czyli dostępność przodków, zczyerpywanie przodków pod kątem zawartości miedzi. Natomiast srebro jest wynikowe. Ono jest wynikiem tego, co się znajdzie w tych przodkach, w tych obszarach wydobywczych, które zawierają najwięcej miedzi. W tym roku tego srebra jest nieco więcej. Produkcja metali szlachetnych jest również powyżej planu i tutaj przede wszystkim jest kontrybucja KGHM INTERNATIONAL czyli kopalni Robinson, również większa zawartość metali szlachetnych w rudzie i większy odzysk, co cieszy i można powiedzieć, że w zasadzie kopalnia Robinson w swojej wielkości produkcji metali szlachetnych zrównała się z wielkością produkcji metali szlachetnych w Polsce. Teraz wyniki produkcyjne Polskiej Miedzi. Mamy nieznaczne przekroczenie na wydobywaniu, czyli w zasadzie można powiedzieć kopalnie pracowały prawidłowo. Nasze zakłady przeróbcze, koncentracja również pracowała prawidłowo. Tutaj odzwierciedla zwiększoną dostępność miedzi w rudzie. Produkcja miedzi elektrolitycznej jest większa niż w pierwszej połowie roku ubiegłego, natomiast jest to uzyskane przede wszystkim dzięki przerobowi wsadów obcych, w mniejszym zakresie przerobów wsadów własnych. Tutaj mamy dwa czynniki, które się na to złożyły. Pierwszy czynnik jest taki, że planowaliśmy to zwiększenie wsadów

obcych i to poszło dobrze, to znaczy zakupy złomów przede wszystkim poszły dobrze. Zakupy koncentratów zgodnie z planem, z pewnym uwzględnieniem kłopotów logistycznych w styczniu, lutym związanym z burzliwymi warunkami pogodowymi, które panowały wówczas na świecie i w Polsce, ale powiedziałbym zgodnie z planem. A drugi czynnik, to jest to mniejsze zużycie wsadów własnych, ono jest właściwie spowodowane dwoma czynnikami. Jeszcze cały czas analizujemy tę sytuację, ale pierwszy czynnik jest taki, że nabudowywaliśmy zapas koncentratów pod remont Huty Miedzi Głogów 2 i w związku z tym przerabialiśmy większą ilość wsadów obcych w pozostałych hutach. A drugi czynnik jest taki, że właściwie weszliśmy w ten rok z zapasem anod, który był i nadal utrzymywaliśmy ten zapas anod wysoki właśnie związany z remontem Huty Głogów 2, i ten zapas anod również był wykonany w większości z wsadów obcych. W tej chwili analizując strukturę naszego zapasu anod widzimy, że ona się zmieniła, w tej chwili nasz zapas to jest mniej więcej połowa na połowę wyprodukowany z wsadów własnych i wsadów obcych. Do końca roku planujemy, że ta struktura się nadal będzie poprawiała, zarówno jeżeli chodzi o wsady do pieców, jak i zużycie anod w procesie galwanicznym. I tutaj liczymy, że w zasadzie obszar produkcyjny nadrobi tę różnicę do końca roku i wrócimy na tę proporcję wsadów własnych do wsadów obcych, które były założone w budżecie. Ma to oczywiście związek z rentownością, jak doskonale wiemy rentowność wsadów własnych jest wyższa niż przerobu wsadów obcych. To też ma trochę związek z sytuacją na świecie. Wsady obce, czyli przede wszystkim złomy w pierwszej połowie tego roku były trudniej dostępne, była duża konkurencja, jeżeli chodzi o złomy na świecie, ona się nadal utrzymuje. Do tej konkurencji, rzecz jasna, dokłada się cały przemysł i ceny. To znaczy te wysokie ceny również spowodowały, przyspieszony skup złomów, co jest trochę paradoksem, ale tak było. W tej chwili ceny spadły i z kolei dostępność złomów nieco zmalała. Można powiedzieć, że firmy zajmujące się obrotem złomem pewnie czekają, natomiast też nie będą czekać zbyt długo i ta pozycja to jest, powiedzmy, takie są zmiany fazowe, czasowe one nie mają znaczącego wpływu na wyniki całoroczne. O produkcji srebra już wspomniałem, jest nieco wyższa ze względu na lepsze wydobywanie. Przechodząc do wyników produkcyjnych Sierra Gorda. Widać ten spadek w stosunku do pierwszej połowy roku ubiegłego. Tutaj jest złożenie kilku czynników. Pierwszy czynnik to jest to, że w tym roku była planowana mniejsza produkcja, bo wiedzieliśmy, że Sierra Gorda wchodzi w eksploatację push backów o mniejszej zawartości miedzi. Drugi powód, który nie został zaplanowany, ale który stał się rzeczywistością, to jest to, że ta zawartość miedzi, ten head grade

w tych push backach, które są w tej chwili eksploatowane jest nieco niższy niż to, co było założone w budżecie. To jest odchylenie zgodne ze standardami geologicznymi, zgodne ze standardami, które są przyjęte dla eksploatacji kopalni odkrywkowych, ale niestety idące w tę złą stronę. To też ma trochę taki efekt, powiedziałbym, kontrastowy, dlatego że z kolei w ubiegłym roku eksploatowaliśmy push backi, które zawierały trochę więcej miedzi, niż było założone w badaniach geologicznych. Można powiedzieć, że mamy zarówno ten efekt kontrastu, jak i ten złożony efekt zmniejszonego grade'u w obszarach wydobywczych. Drugi czynnik, który nastąpił przede wszystkim w drugim kwartale, w końcówce drugiego kwartału, to były pewne przedłużające się remonty, przede wszystkim kruszarki na Sierra Gorda, ta kruszarka została uruchomiona, ona już pracuje prawidłowo oraz awarii, która wystąpiła na przenośniku taśmowym, ta awaria również została usunięta. Przy okazji tam wzmocniono konstrukcję wsporczą, wzmocniono bębny napędowe. Generalnie Sierra Gorda wyszła z tego dosyć sprawnie obronną ręką, natomiast tracąc trochę na przerobie. W związku z tym, gdy podsumowujemy tę sytuację jako stan przejściowy, rzecz jasna ten grade wróci na wyższe poziomy dopiero wtedy, kiedy wejdziemy w nowe push backi, natomiast te kwestie takie przejściowe związane z awariami czy przestojami są już poza nami i tutaj w rozmowie z kierownictwem Sierra Gorda widzimy, że zarówno wyniki lipca i sierpnia są już wyższe, są już lepsze. Uzyskujemy też takie informacje, że zakład podejmuje wysiłki, żeby mówiąc kolokwialnie odrobić część z tych strat przerobowych teraz w drugiej połowie roku. I można powiedzieć, że wyniki lipca i te wstępne wyniki pierwszych tygodni sierpnia wskazują, że rzeczywiście sobie z tym radzą. KGHM INTERNATIONAL nieznacznie, ale poprawiony wynik na produkcji miedzi rok do roku. To ma związek przede wszystkim z dobrą pracą kopalni Robinson. I w szczególności na uwagę zasługuje większe wydobycie TPM-ów, czyli złota, platyny i palladu, szczególnie ważne dla wyniku KGHM INTERNATIONAL. Dobra wiadomość jest taka, o której też wspominaliśmy już w ubiegłym roku i na początku tego roku. Dokonujemy repatriacji środków, spłacamy kolejne transze pożyczek. W tym roku, w pierwszym półroczu spłaciliśmy 193 mln dolarów z Sierra Gordy. Przygotowujemy w tej chwili prognozę cash flow, przyglądamy się, czy będziemy mogli dokonywać kolejnych spłat do końca roku. W każdym razie pilnujemy tego i jak gdyby tam, gdzie nie ma konieczności przetrzymywania gotówki za granicą, to dokonujemy spłat i zmniejszamy ten poziom zadłużenia. Przechodząc już bezpośrednio do wyników finansowych, proszę Państwa, przychody Grupy Kapitałowej są wyższe o 24% półrocze do półrocza i tutaj kilka

ważnych czynników. Pierwszy to jest wzrost wolumenu sprzedaży podstawowych metali o 535 mln złotych. I tutaj chciałem podkreślić, że często wspominamy o tym, że dla nas najważniejsze jest, żeby KGHM pracował stabilnie, żeby pracował w sposób przewidywalny i bezpieczny, żeby nie następowały przerwy, redukcje, zmiany, jakieś poważne sytuacje zakłócające. I tego udało nam się uniknąć. Produujemy stabilnie, produkujemy w sposób przewidywalny, jesteśmy w stanie rozumieć zarówno naszą produkcję, jak i wielkość sprzedaży, również sytuację u naszych klientów. To jest bardzo ważne w kontekście tego, co mówił Pan Prezes. Rzeczywiście jest spowolnienie w Chinach, natomiast my nie odczuwamy tego w kontekście zamówień na nasze katody z Chin. One jadą cały czas zgodnie z planem. W Europie widzimy z jednej strony pewien trend polegający na tym, że niektórzy klienci wstrzymują, czy spowalniają odbiory miedzi, natomiast inni klienci przyspieszają odbiory miedzi i kolokwialnie mówiąc dopytują o więcej. W związku z tym, mamy taką sytuację trochę mieszaną. Widać wyraźnie, że są sektory, którym obecna sytuacja sprzyja, działa bardzo dobrze. Są sektory, w których obecna sytuacja wywołuje pewne spowolnienie. Na razie mamy taką obserwację, że te zjawiska się nawzajem znoszą i nie wpływają na możliwości sprzedaży i generowania przychodu przez KGHM. Natomiast obserwujemy tę sytuację bardzo, bardzo dokładnie. Rozmawiamy z klientami, bankami, instytucjami, które dobrze czują rynek po to, aby mieć wgląd, czy istnieje ryzyko rzeczywiście. Nawet jeżeli ta recesja będzie się materializowała, bo ona jeszcze na razie poza zapowiedziami się tak do końca nie materializuje, na szczęście, ale czy wówczas spowoduje to również spadek popytu na miedź. Dzisiaj tego nie widzimy i nie prognozujemy jakichś gwałtownych sytuacji do końca roku. Drugi czynnik, to jest zmiana notowań. W pierwszej połowie tego roku mieliśmy wyższe notowania miedzi w stosunku do pierwszej połowy roku ubiegłego. Wiemy, że to też nie jest dane na zawsze, co o tym nam bardzo boleśnie przypomniał czerwiec, lipiec tego roku jeszcze do teraz. Ale to zaraz o tym powiem. I oczywiście korzystniejszy kurs walutowy, chociaż dla gospodarki to taki jest mixed message, ale ten złoty się osłabił w pierwszej połowie tego roku w stosunku do dolara i euro i spowodowało to w naszym przypadku, ponieważ rozliczamy się, sprzedajemy chyba w 90% w dolarze, wzrost przychodów o 1 mld 800 mln złotych. Kolejny element to jest korekta przychodów z tytułu instrumentów pochodnych. Również chwila historii, pamiętają Państwo, ubiegły rok - te nasze instrumenty pochodne rozliczyły się na około minus 2 mld złotych. W tym roku to rozliczenie ujemne nadal się utrzymuje, ale jest znacznie mniejsze. W związku z tym,

porównując półrocze do półrocza, wykazujemy tutaj pozytywny wpływ mniejszego ujemnego rozliczenia transakcji zabezpieczających. Także to można powiedzieć są te główne czynniki, które wpłynęły na przychody. Idąc dalej koszt C1 nam wzrósł, łącznie w Grupie Kapitałowej to jest 16% półrocze do półrocza. W KGHM Polska Miedź S.A. ten wzrost wyniósł 13%, z czego większość to jest wzrost kosztów materiałowych i energii, można tak powiedzieć, łącznie, czy kosztów rodzajowych - to jest pierwszy podstawowy czynnik. W KGHM INTERNATIONAL on spadł, można powiedzieć, utrzymuje się na tym samym poziomie. Natomiast mamy duży wzrost procentowy w Sierra Gorda. Sierra Gorda była liderem, jeżeli chodzi o niski koszt C1 i ten koszt wzrósł z 0,87, czy 87 centów na funt do dolar 38 na funt, to jest wzrost o 59%. I tutaj przede wszystkim czynniki kosztowe. Koszty operacyjne, można powiedzieć, w całości, ale przede wszystkim koszty energii. Nastąpił wzrost kosztu energii elektrycznej o 84% rok do roku i pomimo pewnych oszczędności w zużyciu, cena zapłacona za energię elektryczną była głównym kontrybutorem. Drugim był koszt paliwa dieslowego. Paliwo dieslowe w Chile wzrosło o 58% rok do roku. Jeszcze trzeba wspomnieć - materiały strzałowe, one wzrosły rok do roku o 40%. Także Chile zostało szczególnie dotknięte tymi wzrostami energii i nośników energii. Drugi czynnik w Sierra Gorda, to jest znacznie mniejszy udział molibdenu w wydobywaniu niż w ubiegłym roku, to też oczywiście jako metal towarzyszący, czy brak tego metalu towarzyszącego, powoduje zwiększenie kosztu C1. Widzimy tutaj pewne czynniki, które mają charakter bardziej trwały, bardziej stały i pewne czynniki, które mają charakter zmienny. Nad niektórymi z nich bardzo intensywnie pracujemy, tak jak zawarcie nowych umów o dostawę energii elektrycznej, które zaowocują, naszym zdaniem, pewnymi oszczędnościami w przyszłości. Jak również liczymy się z tym, że w kolejnych latach udział molibdenów w wydobywaniu będzie większy i będziemy mogli wrócić do tych poziomów kosztu C1 zbliżonych lub nieco przekraczających jeden dolar na funt. Wyniki operacyjne KGHM, proszę Państwa, można powiedzieć bez zmian półrocze do półrocza, 5 mld 309 mln złotych w pierwszym półroczu tego roku. Tutaj głównym pozytywnym kontrybutorem to jest Polska Miedź. Można powiedzieć, że zarówno zwiększenie przychodów, korzystniejszy kurs walutowy, wyższy wolumen sprzedaży, niższa, ujemna korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających, przy wzroście kosztów jednak łącznie zaowocowała pozytywną kontrybucją do wzrostu - czy wzrostem EBITDA podobnie w KGHM INTERNATIONAL. Natomiast Sierra Gorda zakontrybuowała negatywnie, to jest minus 324 mln złotych półrocze do półrocza. I tutaj mamy z kolei trochę inne czynniki. Jednym

z czynników jest zarówno spadek cen w końcówce drugiego kwartału jak i wzrost kosztów. Natomiast drugim ważnym czynnikiem, o którym mówiłem, jest spadek wolumenu sprzedaży o 9% to jest ekwiwalentem około 100 mln złotych wpływu na EBITDA. Natomiast jest trzeci czynnik, o którym często nie rozmawiamy, natomiast uprzedzając chciałbym od razu o nim powiedzieć, to jest mechanizm wyceny transakcji niezamkniętych, tak zwany mechanizm mark to market. I czasami wspominamy o tym mechanizmie MTM, natomiast jak gdyby jego wpływ na ogół jest niewielki lub pomijalny, teraz przy zamknięciu pierwszego półrocza, ten wpływ okazał się bardzo duży. I tutaj powody są dwa. Pierwszy powód to jest taki, że Sierra Gorda tworząc swoją politykę finansową 10 lat temu zawarła takie rozwiązanie, że rozliczenie mark to market jest częścią przychodów i kosztów z działalności podstawowej, podczas gdy w Polskiej Miedzi jest to wliczane do pozostałych przychodów i kosztów, w związku z tym nie wchodzi w wyliczenie EBITDA i w związku z tym, to nam waha wynikiem operacyjnym w Chile, nie waha nam wynikiem operacyjnym w Polsce. I drugi powód jest taki, że rzeczywiście ten mark to market wyliczany dla Chile jest znacznie większy niż dla Polski, gdyż tamten wolumen transakcji nierozliczonych jest znacznie większy, gdyż Chile handluje w zasadzie w 100% z Chinami na transakcjach, które mają terminy 3 miesięczne, czasami nawet 4 miesięczne. W związku z tym, ten wolumen nierozliczonych transakcji jest znacznie większy. Można powiedzieć wszystkie transakcje w Polskiej Miedzi rozliczamy w ramach kwartału. Tam jest niewielka porcja tych transakcji, które przechodzą z kwartału na kwartał i są przeliczane mechanizmem MTM. Natomiast w Chile ten wolumen jest bardzo duży. No i kolejny czynnik jest taki, że nastąpił zjazd cenowy, można powiedzieć w czerwcu i tam z 10 tysięcy dolarów na początku czerwca to zjechało do około 8 200 na koniec czerwca na 30 czerwca. I właśnie taką ceną, bo zasada tu jest taka, że się bierze notowania zamknięcia na koniec ostatniego dnia miesiąca i tą ceną został wyliczony MTM. Także to jest powiedzmy zbieg kilku czynników. Szacujemy wpływ na EBITDA, to jest około 100 może 120 mln dolarów, to rozliczenie MTM. Natomiast ma ono charakter fazowy, w związku z tym będzie się ono wyplaszczało w kolejnych miesiącach, w miarę jak te transakcje się będą rozliczały już w sposób rzeczywisty. A nie zwracaliśmy na to dotychczas uwagi, bo dotychczas te trendy cenowe były powolne. I jak jest powolny trend to ten wpływ jest niewielki. Jak jest gwałtowne wahnięcie, czy w górę czy w dół, to można powiedzieć jest to duży wpływ. Tutaj też mamy pewien czynnik taki o charakterze kontrastowym, dlatego że w pierwszej połowie ubiegłego roku mieliśmy trend

rosnący i te transakcje, które były niezamknięte na pierwszą połowę ubiegłego roku zostały rozliczone pozytywnym MTM, który zakontrybuował do pierwszej połowy ubiegłego roku. Także też mamy pewną taką kwestię porównawczą. I co jeszcze można powiedzieć o EBITDA, pojawiały się takie pytania, proszę Państwa, w pierwszej połowie tego roku o dowiążanie rezerwy na budżet wynagrodzeń związany z przewidywanym, większym i lepszym wynikiem finansowym, o czym zresztą teraz dziś mówimy. I dowiążanie też tej rezerwy spowodowało pewne obniżenie spodziewanego zysku EBITDA w pierwszej połowie tego roku. Przechodząc do wyników finansowych netto - historycznie najwyższy wynik netto, ale wiemy, że to nie cieszy. Zachowujemy się konserwatywnie, pokazujemy Państwu nasze działania, które nie zmiierzają do maksymalizacji wyniku, tylko do tego, żeby zapewniać stabilne i przewidywalne funkcjonowanie Firmy. Ale tu można powiedzieć takie główne czynniki, główne drivery to jest zmiana przychodów połączona, sprzężona ze zmianą kosztów. Zmiana kosztów to jest złożenie zarówno zwiększenia zużycia wsadów obcych, które kosztują więcej, jak i kosztów rodzajowych, zwiększenie kosztów rodzajowych. Mogę powiedzieć też, uprzedzając trochę pytania, że mamy właściwie zwiększone koszty rodzajowe w dwóch obszarach. To są koszty materiałowe i koszty energii. Przy czym koszty materiałowe nam wzrosły dwukrotnie bardziej niż koszty energii. Koszty materiałowe rzeczywiście mają teraz znaczący wpływ. Czyli przede wszystkim stal, materiały strzałowe, opony, wszystkie inne elementy, które używamy do produkcji. Mielniki, ceny mielników po wybuchu wojny na Ukrainie wystrzeliły w górę, stały się bardzo znaczącym elementem kosztowym. Więc tutaj koszty materiałowe wzrosły nam znacznie bardziej niż koszty energii. Koszty energii oczywiście też wzrosły, tylko tam szacujemy, że to jest około 330 czy 350 mln złotych rok do roku, czy półrocze do półrocza, ale staramy się temu przeciwdziałać tam, gdzie jest to możliwe. Ten rok mamy jeszcze w miarę dobrze zabezpieczony, jeżeli chodzi o energię elektryczną. Jeżeli chodzi o gaz, to z kolei tutaj raczej posiłkujemy się działaniami zmierzającymi do oszczędzania zużycia gazu i już wspominaliśmy, że zaprzestaliśmy produkcji ciepła i energii elektrycznej na blokach gazowo-parowych w Polkowicach. Nasz obowiązek dostarczania ciepła miejskiego realizujemy poprzez ciepłownię węglową. Ale dzięki temu nie ponosimy kosztów zakupu gazu, również świadomie od kilku miesięcy nie pracujemy agregatem WTR, tym piecem wychylno-topielno-rafinacyjnym w Hucie Miedzi Legnica. To jest też drugie nasze, drugie największe miejsce zużycia gazu ziemnego i w ten sposób obniżamy nasze zużycie gazu w tym roku. Szacujemy, że z planowanego zużycia

około 2,5 terawatogodzin przeliczeniowych zużycia gazu, zejdziemy poniżej 2, a być może to będzie gdzieś między 1,8 – 1,9 terawatogodziny. Także staramy się oszczędzać nie tyle na cenie, bo to jest w tej sytuacji niemożliwe, ile na zużyciu. Niestety ta oszczędność na zużyciu ma swoje granice. Jesteśmy związani kontraktem, który zawiera klauzulę take or pay, w związku z tym, nie możemy za bardzo przestać zużywać tego gazu. Ale tyle ile elastyczność tego kontraktu nam pozwala, o tyle zredukowaliśmy zużycie gazu. Drugi ważny czynnik, wynik zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia minus 747 mln, to jest, proszę Państwa, wiadomość dobra dlatego, że ona oznacza, że dokonaliśmy odwrócenia odpisów na naszych aktywach zagranicznych, zarówno w spółkach jak i pożyczkach, w wysokości 1 miliard 100 mln złotych w porównaniu z 1 miliard 800 mln, które odwróciliśmy w pierwszej połowie ubiegłego roku. W związku z tym, można powiedzieć, tak: odwróciliśmy mniej niż w pierwszej połowie ubiegłego roku, stąd w tym takim waterfallu porównawczym to jest na minus, natomiast dobra wiadomość, która się za tym kryje jest taka, że nawet przy obecnej strukturze makro i przy obecnej prognozie wydobywania i produkcji, możemy, co jest oczywiście potwierdzone wynikiem audytu, dokonać przywrócenia wartości, czy odwrócenia wartości na udziałach naszych wehikułów inwestycyjnych oraz na pożyczkach i to jest odzwierciedlone w wyniku tego roku. Pozytywny wpływ kursu wymiany, to jest trochę odwrócenie sytuacji z tego, co mówiłem przy miedzi dlatego, że tutaj przeliczyliśmy nasze saldo kursem wymiany z końca z ostatniego dnia pierwszego półrocza i tutaj wpływ jest 838 na plusie. Zysk ze zbycia jednostek zależnych, też już o tym mówiliśmy, dokonaliśmy sprzedaży kopalni Franke oraz Spółki Interferie i Interferie Medical Spa. Jest to wpływ pozytywny, w szczególności przy sprzedaży kopalni Franke zanotowaliśmy również pozytywny wpływ różnic kursowych, przy czym nie jest to wpływ memoriałowy, to jest wpływ rzeczywisty, cashowy, po prostu przelaliśmy pieniądze po lepszym kursie, tak mówiąc kolokwialnie. Przepływy pieniężne to już chyba ostatni slajd, przepraszam, tak trochę się rozpędziłem dzisiaj, ale jeżeli chodzi o przepływy pieniężne to, mamy taki jeden punkt ważny, który chciałem omówić, jest to zmiana kapitału obrotowego. To jest ten minus 1 miliard 431 mln złotych. I można powiedzieć jest to, jak gdyby skonsolidowany wpływ wzrostu zapasów, tzn. zapasy wzrosły tam około 6,5 mld złotych do 7 mld 800 mln złotych. I tutaj przede wszystkim jest to wzrost zapasu materiałów, materiałów produkcyjnych. Wspominaliśmy o tym, że świadomie podnieśliśmy zapas materiałów po to, żeby uniknąć przerw, przestojów produkcji, to było związane z wybuchem wojny na Ukrainie. I ten wzrost miał miejsce. On odniósł

swój skutek taki, że rzeczywiście ustabilizowaliśmy pracę kombinatu, nie było przerw, nie było sytuacji, w której coś się staje, wyłącza, nie możemy produkować ze względu na brak, na braki, przestoje w portach, czy awarie w dostawach. Natomiast teraz widzimy, że sytuacja wojenna wprawdzie się przedłużyła, ale sytuacja związana z zaopatrzeniem się stabilizuje. Rynki znalazły swoje alternatywne źródła i w tej chwili przystąpiliśmy do redukcji tego zapasu materiałów do planowego poziomu. Przystąpiliśmy również do takiego bardzo intensywnego przeglądu oszczędności związanych z zakupami, związanych z kontraktami na zakupy materiałów i usług. Został powołany zespół zadaniowy, decyzją Zarządu ten zespół rozpoczął swoją pracę i będzie przeglądał zarówno kwestie związane z odchyleniami w zużyciach, kwestie związane z kontraktami i ewentualnymi klauzulami, które zostały tam wpisane wskutek wybuchu wojny, ale też będzie przeglądał poziomy zapasów i przywracał sytuację do normy. Drugi element to jest wzrost zapasu półfabrykatów i tutaj, to było nasze również świadome działanie, myślimy znacznie zwiększyli zapas materiału anodowego, przygotowując się do przestojów w Hucie Miedzi Głogów 2. Natomiast utrzymując produkcję miedzi elektrolitycznej, to wymagało znacznego zwiększenia zapasu, popularnie mówiąc, anody. Również zwiększyliśmy nieco zapas katody w Hucie Cedynia licząc się z tym, bo Cedynia pracuje w tej chwili praktycznie w systemie ciągłym, zapotrzebowanie na walcówkę jest bardzo duże, i tutaj chcąc wyjść naprzeciw również zbudowaliśmy zapas miedzi katodowej. Ponadto również wzrosły nam zobowiązania i należności handlowe, natomiast one się wzajemnie offsetują, jest to częściowo związane po prostu ze wzrostem cen miedzi i cen materiałów, które kupujemy i pewnym wydłużeniem terminów zarówno płatności od naszych klientów, jak i do naszych dostawców. Te czynniki się w zasadzie offsetują. Zadłużenie Grupy Kapitałowej w zasadzie tutaj niewiele jest do powiedzenia. To zadłużenie jest utrzymywane w normie. Nie prowadziliśmy żadnych działań o charakterze znacznej spłaty lub zaciągania długu, raczej są to naturalne ruchy związane z przepływami pieniężnymi, jesteśmy bardzo po bezpiecznej stronie, jeżeli chodzi o nasze umowy kredytowe. Zawarliśmy kilka takich drobnych umów, które poprawiają jeszcze elastyczność i dostępność, chociażby dobową, obniżają nasze koszty finansowania. Nie korzystamy, czy w niewielkim zakresie korzystamy z faktoringu, tylko tyle i tam gdzie ma on charakter sprzężony z zabezpieczeniem płatności w stosunku do takich bardziej prominentnych klientów, chociażby jak China Minmetals. Unikamy stosowania faktoringu, żeby po prostu nie ponosić kosztów finansowania. To proszę Państwa tyle z mojej strony, oczywiście

jestem do dyspozycji, jeśli chodzi o pytania.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Pana Prezesa Bugajczuka poproszę o krótki komentarz do naszych inwestycji.

ADAM BUGAJCZUK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (DEVELOPMENT): Dzień dobry Państwu. Jeśli chodzi o inwestycje to mam pozytywne i bardzo dobre informacje, ponieważ wykonanie na poziomie 1 miliard 129 mln jest prawie 100 mln wyższe niż w analogicznym okresie rok do roku, przy podobnej wielkości Capexu, więc to bardzo optymistyczne informacje zważywszy, że okoliczności były trudne. Przede wszystkim na początku, kiedy wybuchła wojna. Poszczególne inwestycje, to te główne, to tak naprawdę, jeśli chodzi program udostępniania złoża to, jeśli chodzi o szyb GG1 - tu już kończymy zgłębianie i będziemy się przygotowywać do zbijania szybu powoli. Jeśli chodzi o szyb Retków jesteśmy już po wstępnym porozumieniu z gminą Grębocice, więc będziemy finalizować to porozumienie. Szyb GG2 Odra - pierwsze otwory będziemy wiercić do końca tego roku. Równie dobrze idą prace, jeśli chodzi o pompownie głównego odwadniania. Tutaj bardzo mocno rozpędziliśmy się, jeśli chodzi o te prace i na dzień dzisiejszy, żadna kluczowa inwestycja nie jest zagrożona, zarówno jeśli chodzi o harmonogram rzeczowy jak i finansowy. Zrealizowaliśmy kolejne projekty, jeśli chodzi o konkluzje BAT. W tym roku jeszcze 4 w sumie będą zrealizowane więc zostanie nam jedna inwestycja na przyszły rok i będziemy mieli zrealizowane wszystkie zadania. Jeśli chodzi o zbiornik unieszkodliwiania odpadów to, tam już jest prowadzone deponowanie odpadu na Kwaterze Południowej, więc wszystko przebiega zgodnie z harmonogramem, który założyliśmy. I jeszcze wrócę tutaj do tego slajdu, gdzie zawsze prezentujemy Państwu rolę złoża Głogów Głęboki Przemysłowy. Produkcja była na podobnym poziomie, aczkolwiek ten niewielki minus wynika z faktu, że mieliśmy w pierwszym półroczu fazę przejścia przez kamień, więc stąd mniejsza zawartość metali. Ale jak widzicie Państwo, jeśli chodzi o urobek, to są porównywalne wielkości i tutaj tempo tych prac jest takie jakie sobie założyliśmy. Dziękuję.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Szanowni Państwo, podsumowując, tak jak powiedziałem, jesteśmy w ciągu tego czasu, dość intensywnego ostatnich 4 lat, na ekonomicznym i geopolitycznym rollercoasterze, ale jak Państwo

widzicie po wynikach nie wypadamy z torów. I jesteśmy w stanie pokazywać bardzo dobre wyniki finansowe w trudnym czasie i w trudnym okresie. Jeszcze słowo komentarza może do projektów, które są dla nas bardzo istotne. Projektów związanych z transformacją energetyczną. Po zapowiedziach związanych z energetyką jądrową, technologiami SMR, poszliśmy jeden krok do przodu, taki już bardzo konkretny, to znaczy złożyliśmy wniosek o cenę techniczną i ocenę technologii do Państwowej Agencji Atomistyki. To jest pierwszy krok formalny przed dalszymi krokami, czyli krokami lokalizacyjnymi i pozwoleniami na budowę. Państwo widzicie co się dzieje na rynku energetycznym, rynku surowcowym, energetyka jądrowa jest jedyną logiczną kompleksową odpowiedzią na potrzeby przemysłu ciężkiego w Europie i po prostu idziemy tym tropem i w tym kierunku. Również zmiana regulacji dotyczących lokalizacji farm wiatrowych związanych z kwestiami odległości to jest też coś, co nam odblokowuje potencjalne nasze projekty, gdzie mamy swoje miejsce lokalizacji takich projektów, więc wracamy również do tych wątków, które ze względów regulacyjnych były przez pewien czas odłożone. Ale to jest dobra informacja, bo tam otwiera nam też drogę. Jesteśmy cały czas w procesie rozstrzygania licencji i koncesji związanych z projektami offshore na Morzu Bałtyckim. Więc na to główne wyzwanie kosztowe w perspektywie czasu odpowiadamy swoją aktywnością szukając i dążąc do rozwiązania strategicznego tego wątku. Są to projekty nie na jeden rok. Energetyka jądrowa, wiadomo, to jest temat na 5-10 lat, mówię tutaj o poszczególnych etapach budowy. Ale na pewno jest to okres krótszy niż przy dużych standardowych projektach, dużych bloków jądrowych, więc daje nam to też szybciej większą elastyczność niż elastyczność dla całego systemu energetycznego w Polsce, elastyczność związana z potencjalnym dużym blokiem jądrowym, który też jest niezbędny i koniecznie potrzebny. Szanowni Państwo, jesteśmy już w drugiej części roku. Patrzymy na świat, nie przywiązujemy się do trendów krótkookresowych, wierzymy w trendy długookresowe i staramy się jak zwykle elastycznie działać w kontekście tego, co nam rzeczywistość makroekonomiczna przynosi. Przy tej okazji chciałbym też serdecznie podziękować za współpracę właściwie przez 4 lata Wiceprezesowi Adamowi Bugajczukowi, który odpowiadał za proces inwestycyjny, również za politykę zakupową zarówno w jednym, jak i drugim obszarze uzyskaliśmy znaczne przyspieszenie prac projektowych, ale też zmiany w politykach zakupowych, które pozwalają nam bardziej efektywnie kupować. Za ten czas pracy 4 lat chciałbym Adam serdecznie podziękować. Adam z końcem sierpnia rozstaje się z Firmą w sensie pracy w Zarządzie. Bardzo

dziękuję i życzę wszystkiego dobrego w następnych etapach życia zawodowego. Dzięki. Dziękuję Państwu.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Dziękuję bardzo za komentarz do wyników. Przejdziemy teraz do sesji pytań i odpowiedzi, którą poprowadzi Janusz Krystosiak - szef relacji inwestorskich KGHM. Ja też od razu, podkreślając naszą elastyczność, przepraszę Państwa, ponieważ Prezes Chłudziński niedługo będzie musiał udać się do innych zadań, ale oczywiście zostaniemy dla Państwa w dużym składzie tak, żeby odpowiedzieć na jak najwięcej pytań. Taki mamy dzisiaj i w następnych pewnie tygodniach czas, że tych projektów jest bardzo dużo. Janusz, bardzo proszę.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo i dzień dobry Państwu. Zacznę od pytania od Bank of America, przepraszam od razu za składnię, ale będę szybko tłumaczył. Bank of America. Pan Jason Fairclough: „Czy można prosić o omówienie obecnej sytuacji w zakresie kontraktowania energii na przyszłe lata? Ceny spot są wielokrotnością obowiązujących poziomów cen w latach 2020-2021”. To spodziewam się pytanie do Pana Prezesa Andrzej Kensboka.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Proszę Państwa, z początkiem tego roku dokonaliśmy pewnej zmiany. Zacznę od tego, że dokonaliśmy pewnej zmiany administracyjnej. Mianowicie połączyliśmy obszar zabezpieczania cen energii elektrycznej, gazu i ETS-ów z Departamentem Ryzyka, który zajmuje się zabezpieczaniem cen metali i waluty. Także podchodzimy tutaj już kompleksowo do wszystkich rynków. Został powołany Zespół, który analizuje na bieżąco sytuację energetyczną na rynkach, na giełdach, w Europie i podejmuje decyzje. Zespół ten pracuje w takim trybie cotygodniowym. Cotygodniowe są analizy i podejmowane decyzje. W tej chwili można powiedzieć, że rzeczywiście widzimy ceny spot są zdecydowanie wyższe niż były poprzednio. Konia z rządem temu, kto powie jak to będzie w przyszłości, przede wszystkim, jeżeli chodzi o gaz, bo jeżeli chodzi o energię elektryczną, to nie ma czynników, które mogłyby wskazywać na spadek energii elektrycznej. W związku z tym, myśmy podjęli decyzję, czy ten Zespół podjął decyzję o takim kroczącym zabezpieczaniu ceny na przyszły rok, niewielkimi partiami i od dłuższego czasu jakby prowadzimy poza tymi zabezpieczeniami, które mieliśmy już kupione na 2023, w tej chwili

powiedzmy dobezpieczamy ten '23 stopniowo, patrząc na rozwój cen i zwiększając ten poziom zabezpieczenia ceny energii elektrycznej. Jeżeli chodzi o cenę gazu, to tutaj tych czynników, które mogą wpływać na cenę gazu jest więcej. Europa zaczyna odbudowywać swoje źródła dostaw po wprowadzeniu ograniczeń, można powiedzieć, bo jeszcze nie embargo, na gaz rosyjski. Zaczynają się pojawiać efektywne inne kierunki, zaczynają się pojawiać również pomysły, jeżeli chodzi o budowę gazociągów, czy dodatkowych gazoportów. Zaczynają się wypełniać zapasy, czy magazyny we Francji i w Niemczech. Nam się wydaje, że jak gdyby te czynniki były czynnikami głównie wpływającymi na ten gwałtowny wzrost ceny gazu. Również awaria w jednym z amerykańskich portów eksportujących LNG. Te wszystkie rzeczy są, można powiedzieć, w tej chwili w fazie takiej końcowej. I jeżeli nastąpi poprawa w dostępności gazu w Europie, to mamy taką delikatnie optymistyczną wizję, że ta cena, obecna cena spotowa nie utrzyma się na tym poziomie, tylko będzie nieco niższa. Mamy pewne zabezpieczenia poczynione na przyszły rok. Natomiast dla nas takim też głównym czynnikiem, który bierzemy pod uwagę to jest zdolność jednak elastycznego reagowania, jeżeli chodzi o poziom zużycia. I tutaj upatrujemy naszych możliwości reagowania. Jesteśmy, z drugiej strony trzeba powiedzieć jasno, dobrze zaopatrzeni w węgiel. I to nie tylko mówimy o węglu pod kontraktami, ale również węglu na tak zwanej łańdźce. W związku z tym, nasza spółka Energetyka, która produkuje ciepło miejskie posiada na składzie węgiel wystarczający do produkcji, tak zwany węgiel rozporządzeniowy, który jest niezbędny do grzania w tym sezonie grzewczym i bezpieczne kontrakty i stały spływ węgla, także tutaj ta sytuacja jak gdyby ekwiwalentności węgla za gaz dla nas jest możliwa. Rozważamy w przyszłości możliwość wyłączenia również zużycia gazu w Głogowie, w naszych blokach gazowo-parowych w Głogowie. To jest jeszcze kwestia otwarta, tak jak wspomniałem, my też negocjujemy kwestie take or pay z PSE i zobaczymy jaki będzie tego efekt. Natomiast ETS-y, można powiedzieć, mamy bezpiecznie zabezpieczone na ten i na przyszły rok, także tutaj nie spodziewamy się jakiś dużych ruchów. Jeszcze kilka niewielkich transakcji było w tym roku wykonanych, w związku z tym świadectwa, czy prawa do emisji CO₂ mamy zabezpieczone i po prostu wykorzystujemy je w tym roku.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo, jeśli Państwo pozwolą zanim oddam głos tutaj Państwu na Sali, mam jeszcze kilka wątków zgrupowanych wokół hasła kapitał obrotowy. I tutaj mam kilka pytań, między innymi, Pan Dan Major pyta o kapitał obrotowy, również poproszę

o odpowiedź Pana Prezesa Andrzeja Kensboka i cytując pytanie: „KGHM kontynuował budowę kapitału obrotowego w drugim kwartale 2022 pomimo zakończenia remontu Huty w Polsce, łączna budowa working capital wyniosła ponad 4 mld złotych w ciągu ostatnich 18 miesięcy. Czy spodziewacie się Państwo całkowitego odwrócenia tej konfiguracji, czego możemy się spodziewać w drugim półroczu 2022”. Cytowałem pytanie zadane przez UBS, jak wspominałem jest tutaj kilka pytań również w podobnym brzmieniu o kapitał obrotowy. Jeśli można, Panie Prezesie.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): To bardzo krótko odpowiadając, tak, chcemy ten trend odwrócić, czy całkowicie to tutaj nie mogę się zadeklarować. Natomiast zarówno technologicznie ten trend będzie odwrócony, bo będziemy zużywać ten zapas anod, który był nabudowany. Tutaj tylko korekta, remont zakończył się w lipcu i oczywiście potem jest rozruch i tak dalej, więc można powiedzieć, że na koniec czerwca już remont nie był zakończony, on trwał i ta produkcja odbywała się z zapasu. Natomiast oczywiście również będziemy odwracali trend, jeżeli chodzi o zapasy materiałowe, to o czym wspominałem, wojna wprawdzie dalej trwa, ale łańcuchy dostaw zaczynają wyglądać bardziej przewidywalnie, tzn. są bardziej przewidywalne i w związku z tym możemy pozwolić sobie na pracę na mniejszych zapasach materiałowych.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Czy mamy pytania z sali? Jest Pan Paweł. Tak, proszę bardzo.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dzień dobry. To może słyszałem pytania, które były zadane, to jeszcze może uszczegóławiając. Było pytanie o hedging. To najprościej, jaki macie procent energii elektrycznej zahedgowany na przyszły rok i po jakiej cenie.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): W tej chwili jest to sytuacja cały czas zmienna natomiast mamy można powiedzieć zafiksowaną cenę gdzieś między 25 a 30% wolumenu energii elektrycznej na przyszły rok, natomiast cena jest zmienna, bo część była fiksowana jeszcze rok temu, część była na początku tego roku, a część teraz w tych transakcjach kroczących.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dziękuję. Drugie pytanie, również nawiązujące do tego co było tam à propos gazu, bo mówicie, że wstrzymaliście się z produkcją na gazie i przeszliście na

produkcję ciepła z węgla. To pytanie, bo rozumiem, że macie węgiel na hałdzie. Na ile wystarczy Wam Waszego węgla na hałdzie? Nie pytam o ten zakontraktowany, bo on może mieć dowolną cenę. Pytam na ile Wam starczy, jeżeli węgiel nie przyjedzie.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Dokładnie nie odpowiem, natomiast ten zapas wystarczy na ten sezon grzewczy. Ale dokładnie to musiałbym sprawdzić.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dobrze, to mi wystarczy. I teraz moje pytania. Rozumiem, że podtrzymujecie budżet, tak ogólnie mówiąc. I teraz szczegółowo, nie chodzi mi o wolumeny tym razem. Tym razem chciałem się dowiedzieć, czy podtrzymujecie również koszt 26,5 tys., bo nie wiem, chyba nie było korekty w raporcie półrocznym, także chciałbym się dowiedzieć, co myślicie o swoim koszcie 26,5, który był w styczniu podany na ten rok.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Podtrzymujemy budżet, nie robimy nowego budżetu, natomiast koszt łączny w tym roku będzie wyższy. Także tutaj jest ten czynnik cenowy mimo wszystko dalej w grze, i czynnik związany z kursem złotego, które offsetują koszty. Także te dwa czynniki, rzecz jasna, bierzemy pod uwagę. Natomiast nie zapadła decyzja o tym, żebyśmy robili nowy budżet.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dobrze, mam z kolei pytanie też do cash flow w II kwartale, pytania o working capital już były, a ja mam pytanie o podatek, bo tam też był duży podatek zapłacony. I teraz chciałem się upewnić, czy to był podatek zapłacony za przeszłość, czy to jest podatek zapłacony w bieżącym momencie i on będzie offsetowany dużo niższym podatkiem zapłaconym w na przykład drugiej połowie 2022. Chcę wiedzieć, czy to już jest stan faktyczny i od tej pory liczymy od nowa.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Spoglądam trochę na Panią Dyrektora, Główną Księgową, ale postaram się odpowiedzieć w miarę precyzyjnie, tak to jest podatek związany z naszym zyskiem z roku ubiegłego. A na zysk tego roku tworzymy rezerwę bieżącą.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dobrze.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE

MANAGEMENT BOARD (CFO): Czyli ten cash out, który miał miejsce w II kwartale był związany z zapłatą CIT-u za rok ubiegły.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Dobrze. Ostatnie pytanie, bo wiem, że tworzyacie, dowiżaliście rezerwę, wyższy macie zysk netto, czyli rezerwa dla pracowników na bonusy jest wyższa. Rozumiem, że wszyscy interesariusze to dobre słowo będą traktowani równo i możecie się tak jak teraz siedzimy, patrzymy na siebie wszyscy zobowiązać, że w przyszłym roku zaproponujecie 30% wypłaty zysku netto na dywidendę.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Nasz Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy pozostaje niezmienny i myślę, że wielu osobom jest on znany, także nasze działanie jest zgodne tutaj z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy i również podtrzymujemy naszą politykę dywidendową.

PAWEŁ PUCHALSKI, SANTANDER: Bardzo dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo.

MARCIN CHLUDZIŃSKI, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Przepraszam, niestety muszę pójść na następne spotkanie. Zarząd tutaj jeszcze zostaje, plus jesteśmy do Państwa dyspozycji na miejscu tutaj zarówno po konferencji, jak i jeszcze teraz w trakcie sesji pytań. Dziękuję bardzo i do zobaczenia.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję, Panie Prezesie.

FRANCISZEK WAJDZIK, RADIO TOK FM: Dzień dobry. Czy mógłbym prosić o komentarz do wyników kontroli Piotra Borysa z Koalicji Obywatelskiej, który ustalił, że słona woda trafiła do Odry z Zakładu Hydrotechnicznego KGHM w Głogowie. Dziękuję.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: To może ja przejmę to pytanie, ponieważ ono nie dotyczy właściwie wyników finansowych ani produkcyjnych, bardziej związane jest z CSR-em. Szanowni Państwo, kontrole odbywają się w różny sposób, ta była powiedziałabym bardzo oględna i pobieżna, to znaczy rzeczywiście nie było tam bardzo wielu danych. Może ja tylko przytoczę kilka

faktów w komentarzu. Nasz zrzut wody jakikolwiek odbywa się ma miejsce w Głogowie. To jest ponad 100 km w dół rzeki w stosunku do Oławy, w której wykryte było skażenie. To jest jak gdyby pierwsza rzecz. Niestety, mimo naszych innowacji nie potrafimy pompować wody w górę rzeki tak daleko. Druga rzecz, w tym roku w lipcu i w sierpniu, czyli od 1 lipca do 10 sierpnia mieliśmy wyjątkowo mały zrzut wody. W lipcu to było około 12% tego, co w lipcu zeszłego roku. W sierpniu również było to niewiele. Było to również znacznie mniej niż maksimum, które mamy w pozwoleniu wodno-prawnym. My oczywiście przestrzegamy wszystkich norm. Też do Państwa wiadomości, każdy zrzut, literalnie każdy zrzut, codziennie jest badany i w miejscu zrzutu i 500 m w dół rzeki. W związku z tym, jak gdyby nie mamy tutaj możliwości odpowiedzialności na to co Pan Poseł mówi, ale na pewno jest to nieco mylące.

PAWEŁ BIEDRZYCKI, STREFA INWESTORÓW: Mam dwa pytania. Jedno jest o to, co było mówione ponad rok temu, że były takie wysyłane sygnały, że jednak KGHM zamierza pozbywać się tych aktywów zagranicznych. Czy coś w tym temacie jeszcze się dzieje czy nie? A druga kwestia to jest oczywiście podatek od kopalni. W pewnym momencie pojawiły się sygnały, że być może w związku z tymi planowanymi inwestycjami, między innymi w transformację energetyczną coś tutaj może się pozytywnego zadziać na korzyść oczywiście KGHM i czy też w tym obszarze cokolwiek wiadomo, czy coś się dzieje. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Panie Prezesie?

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Jeżeli chodzi o podatek od kopalni to on został istotnie zmniejszony w tym roku. Od razu muszę tutaj uczynić zastrzeżenie, że to jest podatek od wydobycia niektórych kopalni, a nie podatek miedziowy, jak niekiedy on bywa interpretowany. I to jest oczywiście pytanie do Ministra Finansów, i niedługo mającej być utworzonej nowej ustawy budżetowej na przyszły rok, natomiast z naszej strony my przedstawiamy rację za tym, że zmniejszony podatek od wydobycia niektórych kopalni miałby pozytywny wpływ na cash flow KGHM i ułatwiłby nam realizację transformacji energetycznej i myślę, że ten argument trafia do wielu osób. Natomiast, czy znajdzie swoje odzwierciedlenie w ustawie budżetowej tego nie wiemy, staramy się ten argument oczywiście podnosić. Przepraszam, proszę tylko o przypomnienie pierwszego pytania.

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Aktywa zagraniczne.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Aktywa zagraniczne. Dokonaliśmy sprzedaży kopalni Franke, ona została zrobiona skutecznie to było dosyć skomplikowana transakcja. Natomiast zakończona pomyślnie. Mamy również jeszcze jedno aktywo, właściwie grupę aktywów takich kopalni w Zagłębiu Sudbury, które są przekwalifikowywane do kategorii do zbycia. I ponieważ tam ten tak zwany legacy system, ten system, który odziedziczyliśmy, własności i struktury korporacyjnej jest bardzo skomplikowany, jeżeli chodzi o to kto jest właścicielem kogo i gdzie są zaparkowane różne tam historyczne zjawiska, które KGHM kupił wraz z zakupem Quadry. My porządkujemy ten układ właścicielski, w momencie jak on zostanie uporządkowany to aktywo również zostanie jako grupa małych kopalni w Zagłębiu Sudbury wystawione na sprzedaż, dlatego że tak też rynek troszkę oczekuje, że nie chciałby pochylać się nad każdą niewielką firmą górniczą, raczej popatrzyć na to zbiorczo. To może budzić zainteresowanie u dużych graczy górniczych, którzy są zlokalizowani w sąsiedztwie. Również informowaliśmy o rozpoczęciu procesu zbycia kopalni Carlota w Stanach Zjednoczonych, ten proces zakończył się jak gdyby bez złożenia wiążących ofert ze strony nabywców. Zastanawiamy się, czy ten proces powtórzyć, czy nastąpiła na tyle duża zmiana sytuacji, że można powtórzyć proces zbywania kopalni Carlota. Tu jeszcze decyzja nie zapadła natomiast jest to aktywo również przeznaczone w średnim okresie do sprzedaży. A w Polsce sprzedaliśmy nasze aktywa, powiedziałbym, hotelowe, nie mamy wiele wspólnego z działalnością hotelową, wyspecjalizowane w tym zakresie podmioty są w stanie lepiej jak gdyby oszacować potencjał i trafniej zainwestować i bardziej skutecznie operacyjnie poprowadzić, więc tutaj podjęliśmy decyzję o sprzedaży.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo.

DANIEL CZYŻEWSKI, ENERGETYKA24.COM: Ja mam pytanie do Pana Prezesa Kensboka o ETS. Z jakim wyprzedzeniem KGHM kupuje uprawnienia do emisji i do kiedy dokładnie one są zabezpieczone na ten moment.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): To ja może poproszę kolegów o przygotowanie bardziej precyzyjnej odpowiedzi i przesłanie do Państwa. Oględnie odpowiem, że myśmy nasze podstawowe transakcje zakupu ETS-ów realizowali w ubiegłym roku i one obejmują właściwie dwa lata, ten i przyszły rok. Dokonywaliśmy jeszcze pewnych takich transakcji dostosowujących w tym roku korzystając z chwilowych obniżek ceny ETS-ów. I właściwie w tej chwili patrzymy na rozwój wypadków, patrzymy również na ten dialog polityczny dotyczący ETS-ów, dotyczący tego czy spekulacja na tym rynku będzie dopuszczana, czy nie będzie i jaki to będzie miało wpływ na notowania ETS-ów. Natomiast w tym roku po prostu umarzamy te, które mamy. Myśmy jeszcze jako przedsiębiorstwo energochłonne mieli też przydział i nadal mamy przydział darmowych ETS-ów, z którego również korzystamy. Ale precyzyjną odpowiedź kiedy, po ile, tyle ile będziemy mogli powiedzieć to prześlemy Państwu.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Tak jest. Dziękuję bardzo. Wszystkie odpowiedzi na pytania oczywiście będą zawieszane na stronie razem z naszą transkrypcją. W międzyczasie, może szybciej pytanie z Internetu. Pytanie z Morgan Stanley, Pan Ioannis Masvoulas w tym zestawie pytań widzę, że rozmawialiśmy już o podatku od wydobycia niektórych kopalin, o kwestiach ekspozycji na gaz. Mam pytanie o reaktory jądrowe. Jeśli chodzi o budżet nakładów inwestycyjnych w wysokości 1,5 do 2 mld dolarów na reaktory jądrowe, kiedy spodziewacie się zacząć wydawać znaczne kwoty i przez ile lat. Czy planujecie sfinansować to własną zdolnością finansową, własnym bilansem lub poszukujecie potencjalnych JV.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Myśmy na to pytanie już wielokrotnie odpowiadali. To jest tak, że jak w tym roku wydajemy tylko środki na tak zwane early works na te działania przygotowawcze, na przygotowanie przede wszystkim dokumentu, który składamy w Państwowej Agencji Atomistyki. To jest bardzo rozbudowany, obszerny, bardzo szczegółowy dokument i jego przygotowanie wraz z innymi elementami towarzyszącymi kosztuje. Także na tym się przede wszystkim skupiamy. Następne kroki są przewidziane w Ustawie Prawo atomowe, która będzie wymagała przygotowania decyzji lokalizacyjnych i tak dalej w momencie kiedy to już będziemy mieli, będziemy mogli zacząć myśleć o finansowaniu prac jakichś przygotowawczych, czy

finansowaniu głównym. Tu jest powiedziałbym jeszcze znacznie za wcześnie, żeby o tym rozmawiać, natomiast myśmy podjęli dialog z instytucjami finansowymi, podjęliśmy dialog z doradcami, również z regulatorami rynku w Polsce. Niedługo za kilka tygodni odbędzie się pierwsze spotkanie takiej grupy inicjatywnej, która podejmie dialog w zakresie tego w jaki sposób najbardziej efektywnie finansować mały atom w Polsce porównując to z tym w jaki sposób atom jest finansowany w innych państwach europejskich, państwach pozaeuropejskich, jak powinno to wyglądać z punktu widzenia apetytu na ryzyko czy ryzyka bilansowego takiej firmy jak nasza. Jakie są możliwości pozyskania środków pomocowych gwarancji Skarbu Państwa, innych źródeł finansowania. Ten dialog się dopiero rozpoczyna, ale podchodzimy do tego oczywiście z należytą starannością i chcemy przede wszystkim zbenchmarkować się z innymi krajami z innymi firmami, ale też zrozumieć jaki jest apetyt na finansowanie atomu w instytucjach finansowych i jak do tego podchodzą firmy doradcze i regulatorzy rynku tacy jak KNF czy NBP.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Po analizie pytań, które otrzymałem, które zostały nadesłane stwierdzam, że o większości, o wszystkich już wątkach rozmawialiśmy. Czyli szybciotko: energia, kapitał obrotowy, miks energetyczny, zabezpieczenia, już rozmawialiśmy o tym, więc nie widzę nowych pytań w przestrzeni internetowej, nadesłanych. Widzę, że mamy pytanie z sali proszę bardzo. I proszę o przedstawienie się.

MARCIN TRONOWICZ, SERWIS WGOSPODARCE.PL: Pytanie o KGHM INTERNATIONAL. Jaki jest udział INTERNATIONAL w wydobyciu całości Grupy. I jeszcze pytanie konkretnie o Sierra Gorda. Czy wydobycie w Sierra Gorda jest rentowne, jakie są wyniki, wynik netto, przychody, ewentualnie o perspektywy na kolejne kwartały półrocza.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję, może pokażę w międzyczasie slajd z wynikami. Pyta Pan o sam segment INTERNATIONAL rozumiem, tak?

MARCIN TRONOWICZ, SERWIS WGOSPODARCE.PL: Tak.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Może zaczniemy od wyników produkcyjnych.

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE

MANAGEMENT BOARD (CFO): Produkcja KGHM INTERNATIONAL to jest około 10% produkcji Grupy. Zarówno INTERNATIONAL jak i Sierra Gorda są rentowne, mają również pozytywny cash flow. Jak wspominałem z tą rentownością bywało różnie historycznie. Wiemy, że Sierra Gorda była nierentowna, taki trochę powrót do przeszłości. Dokonaliśmy tam dużych inwestycji w takim programie, tak zwanych the bottlenecking zwiększania zdolności przerobowych dobowych i rocznych. Po uzyskaniu pełnych parametrów założonych z the bottleneckingu, zgodnie z założeniami Sierra Gorda uzyskała rentowność. Ta rentowność utrzymuje się obecnie, aczkolwiek tak jak wspominałem jest niższa niż oczekiwana z różnych czynników operacyjnych i pozaoperacyjnych, ale jest to podmiot nadal rentowny i obiecujący, czego między innymi objawem była wycena i gotowość kupna 45% tego podmiotu przez Australijską Grupę Górniczą South Thirty Two (South32), która dokonała tej transakcji na przełomie ubiegłego roku i tego roku i jest w tej chwili naszym nowym partnerem w JV.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Ja oczywiście też zapraszam Pana do szerszej dyskusji, jest z nami Pan Dyrektor Naczelny ds. Aktywów Zagranicznych, Pan Piotr Dura, są Dyrektorzy Naczelni w poszczególnych obszarach w produkcji polskiej. Mamy Dyrektora odpowiedzialnego za energetykę jądrową. Są koleżanki i koledzy z finansów, także jeśli w poszczególnych aspektach nie udało nam się tutaj w pełni odpowiedzieć na Państwa pytania bądź potrzebują Państwo szerszych wyjaśnień zapraszamy do dyskusji. Ja potwierdzam, że nie mam nowych pytań. Pani Dyrektor?

LIDIA MARCINKOWSKA-BARTKOWIAK, DYREKTOR NACZELNY DS. KOMUNIKACJI/ EXECUTIVE DIRECTOR, COMMUNICATIONS: Tak. Ja przypominam też, że transkrypcję razem ze wszystkimi pytaniami i odpowiedziami, które jeszcze być może pojawią się nam na czacie, bo czasami zdarza się, że po konferencji jeszcze się pojawiają, znajdą Państwo u nas jak najszybciej na stronie internetowej. Oczywiście będziemy przygotowywać je jak najdokładniej. Dziękuję serdecznie Państwu. Dziękuję również widzom naszej transmisji online.

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

ANDRZEJ KENSBOK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE

MANAGEMENT BOARD (CFO): Dziękuję bardzo.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję, do widzenia.

Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za I półrocze 2022 r.

1. Czy można prosić o omówienie obecnej sytuacji w zakresie kontraktowania energii na przyszłe lata? Ceny spot są wielokrotnością obowiązujących poziomów cen w latach 2020-2021.

Odp. Proszę Państwa, z początkiem tego roku dokonaliśmy pewnej zmiany. Zaczęę od tego, że dokonaliśmy pewnej zmiany administracyjnej. Mianowicie połączyliśmy obszar zabezpieczania cen energii elektrycznej, gazu i ETS-ów z Departamentem Ryzyka, który zajmuje się zabezpieczaniem cen metali i waluty. Także podchodzimy tutaj już kompleksowo do wszystkich rynków. Został powołany Zespół, który analizuje na bieżąco sytuację energetyczną na rynkach, na giełdach, w Europie i podejmuje decyzje. Zespół ten pracuje w takim trybie cotygodniowym. Cotygodniowe są analizy i podejmowane decyzje. W tej chwili można powiedzieć, że rzeczywiście widzimy ceny spot są zdecydowanie wyższe niż były poprzednio. Konia z rządem temu, kto powie jak to będzie w przyszłości, przede wszystkim, jeżeli chodzi o gaz, bo jeżeli chodzi o energię elektryczną, to nie ma czynników, które mogłyby wskazywać na spadek energii elektrycznej. W związku z tym, myśmy podjęli decyzję, czy ten Zespół podjął decyzję o takim kroczącym zabezpieczeniu ceny na przyszły rok, niewielkimi partiami i od dłuższego czasu jakby prowadzimy poza tymi zabezpieczeniami, które mieliśmy już kupione na 2023, w tej chwili powiedzmy dobezpieczamy ten '23 stopniowo, patrząc na rozwój cen i zwiększając ten poziom zabezpieczenia ceny energii elektrycznej. Jeżeli chodzi o cenę gazu, to tutaj tych czynników, które mogą wpływać na cenę gazu jest więcej. Europa zaczyna odbudowywać swoje źródła dostaw po wprowadzeniu ograniczeń, można powiedzieć, bo jeszcze nie embargo, na gaz rosyjski. Zaczynają się pojawiać efektywne inne kierunki, zaczynają się pojawiać również pomysły, jeżeli chodzi o budowę gazociągów, czy dodatkowych gazoportów. Zaczynają się wypełniać zapasy, czy magazyny we Francji i w Niemczech. Nam się wydaje, że jak gdyby te czynniki były czynnikami głównie wpływającymi na ten gwałtowny wzrost ceny gazu. Również awaria w jednym z amerykańskich portów eksportujących LNG. Te wszystkie rzeczy są, można powiedzieć, w tej chwili w fazie takiej końcowej. I jeżeli nastąpi poprawa w dostępności gazu w Europie, to mamy taką delikatnie optymistyczną wizję, że ta cena, obecna cena spotowa nie utrzyma się na tym poziomie, tylko będzie nieco niższa. Mamy pewne zabezpieczenia poczynione na przyszły rok. Natomiast dla nas takim też głównym czynnikiem, który bierzemy pod uwagę to jest zdolność jednak elastycznego reagowania, jeżeli chodzi o poziom zużycia. I tutaj upatrujemy naszych możliwości reagowania. Jesteśmy, z drugiej strony trzeba powiedzieć jasno, dobrze zaopatrzeni w węgiel. I to nie tylko mówimy o węglu pod kontraktami, ale również węglu na tak zwanej hałdzie. W związku z tym, nasza spółka Energetyka, która produkuje ciepło miejskie posiada na składzie węgiel wystarczający

do produkcji, tak zwany węgiel rozporządzeniowy, który jest niezbędny do grzania w tym sezonie grzewczym i bezpieczne kontrakty i stały spływ węgla, także tutaj ta sytuacja jak gdyby ekwiwalentności węgla za gaz dla nas jest możliwa. Rozważamy w przyszłości możliwość wyłączenia również zużycia gazu w Głogowie, w naszych blokach gazowo-parowych w Głogowie. To jest jeszcze kwestia otwarta, tak jak wspominałem, my też negocjujemy kwestie take or pay z PSE i zobaczymy jaki będzie tego efekt. Natomiast ETS-y, można powiedzieć, mamy bezpiecznie zabezpieczone na ten i na przyszły rok, także tutaj nie spodziewamy się jakiś dużych ruchów. Jeszcze kilka niewielkich transakcji było w tym roku wykonanych, w związku z tym świadectwa, czy prawa do emisji CO2 mamy zabezpieczone i po prostu wykorzystujemy je w tym roku.

2. KGHM kontynuował budowę kapitału obrotowego w drugim kwartale 2022 pomimo zakończenia remontu Huty w Polsce łączna budowa working capital wyniosła ponad 4 mld złotych w ciągu ostatnich 18 miesięcy. Czy spodziewacie się Państwo całkowitego odwrócenia tej konfiguracji, czego możemy się spodziewać w drugim półroczu 2022.

Odp. To bardzo krótko odpowiadając, tak, chcemy ten trend odwrócić, czy całkowicie to tutaj nie mogę się zadeklarować. Natomiast zarówno technologicznie ten trend będzie odwrócony, bo będziemy zużywać ten zapas anod, który był nabudowany. Tutaj tylko korekta, remont zakończył się w lipcu i oczywiście potem jest rozruch i tak dalej, więc można powiedzieć, że na koniec czerwca już remont nie był zakończony, on trwał i ta produkcja odbywała się z zapasu. Natomiast oczywiście również będziemy odwracali trend, jeżeli chodzi o zapasy materiałowe, to o czym wspominałem, wojna wprawdzie dalej trwa, ale łańcuchy dostaw zaczynają wyglądać bardziej przewidywająco, tzn. są bardziej przewidywalne i w związku z tym możemy pozwolić sobie na pracę na mniejszych zapasach materiałowych.

3. Jaki macie procent energii elektrycznej zahedgowany na przyszły rok i po jakiej cenie.

Odp. W tej chwili jest to sytuacja cały czas zmienna natomiast mamy można powiedzieć zafiksowaną cenę gdzieś między 25 a 30% wolumenu energii elektrycznej na przyszły rok, natomiast cena jest zmienna, bo część była fiksowana jeszcze rok temu, część była na początku tego roku, a część teraz w tych transakcjach kroczących.

4. Drugie pytanie również nawiązujące do tego co było tam à propos gazu, bo mówicie, że wstrzymaliście się z produkcją na gazie i przeszliście na produkcję ciepła z węgla. To pytanie, bo rozumiem, że macie węgiel na hałdzie. Na ile wystarczy Wam Waszego węgla na hałdzie? Nie pytam o ten zakontraktowany, bo on może mieć dowolną cenę. Pytam na ile Wam starczy, jeżeli węgiel nie przyjedzie.

Odp. Dokładnie nie odpowiem, natomiast ten zapas wystarczy na ten sezon grzewczy.

5. Rozumiem, że podtrzymujecie budżet, tak ogólnie mówiąc. I teraz szczegółowo, nie chodzi mi o wolumeny tym razem. Tym razem chciałem się dowiedzieć, czy podtrzymujecie również koszt 26,5 tys., bo nie wiem, chyba nie było korekty w raporcie półrocznym, także chciałbym się dowiedzieć, co myślicie o swoim koszcie 26,5, który był w styczniu podany na ten rok.

Odp. Podtrzymujemy budżet, nie robimy nowego budżetu, natomiast koszt łączny w tym roku będzie wyższy. Także tutaj jest ten czynnik cenowy mimo wszystko dalej w grze, i czynnik związany z kursem złotego, które offsetują koszty. Także te dwa czynniki, rzecz jasna,

bierzemy pod uwagę. Natomiast nie zapadła decyzja o tym, żebyśmy robili nowy budżet.

6. **Dobrze, mam z kolei pytanie też do cash flow w II kwartale, pytania o working capital już były, a ja mam pytanie o podatek, bo tam też był duży podatek zapłacony. I teraz chciałem się upewnić, czy to był podatek zapłacony za przeszłość, czy to jest podatek zapłacony w bieżącym momencie i on będzie offsetowany dużo niższym podatkiem zapłaconym w na przykład drugiej połowie 2022. Chcę wiedzieć, czy to już jest stan faktyczny i od tej pory liczymy od nowa.**

Odp. To jest podatek związany z naszym zyskiem z roku ubiegłego. A na zysk tego roku tworzymy rezerwę bieżącą. Czyli ten cash out, który miał miejsce w II kwartale był związany z zapłatą CIT-u za rok ubiegły.

7. **Ostatnie pytanie, bo wiem, że tworzycie, dowiązaliście rezerwę, wyższy macie zysk netto, czyli rezerwa dla pracowników na bonusy jest wyższa. Rozumiem, że wszyscy interesariusze to dobre słowo będą traktowani równo i możecie się tak jak teraz siedzimy, patrzymy na siebie wszyscy zobowiązać, że w przyszłym roku zaproponujecie 30% wypłaty zysku netto na dywidendę.**

Odp. Nasz Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy pozostaje niezmienny i myślę, że wielu osobom jest on znany, także nasze działanie jest zgodne tutaj z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy i również podtrzymujemy naszą politykę dywidendową.

8. **Czy mógłbym prosić o komentarz do wyników kontroli Piotra Borysa z Koalicji Obywatelskiej, który ustalił, że słona woda trafiła do Odry z Zakładu Hydrotechnicznego KGHM w Głogowie.**

Odp. Szanowni Państwo, kontrole odbywają się w różny sposób, ta była powiedziałabym bardzo oględna i pobieżna, to znaczy rzeczywiście nie było tam bardzo wielu danych. Może ja tylko przytoczę kilka faktów w komentarzu. Nasz zrzut wody jakkolwiek odbywa się ma miejsce w Głogowie. To jest ponad 100 km w dół rzeki w stosunku do Oławy, w której wykryte było skażenie. To jest jak gdyby pierwsza rzecz. Niestety, mimo naszych innowacji nie potrafimy pompować wody w górę rzeki tak daleko. Druga rzecz, w tym roku w lipcu i w sierpniu, czyli od 1 lipca do 10 sierpnia mieliśmy wyjątkowo mały zrzut wody. W lipcu to było około 12% tego, co w lipcu zeszłego roku. W sierpniu również było to niewiele. Było to również znacznie mniej niż maksimum, które mamy w pozwoleniu wodno-prawnym. My oczywiście przestrzegamy wszystkich norm. Też do Państwa wiadomości, każdy zrzut, literalnie każdy zrzut, codziennie jest badany i w miejscu zrzutu i 500 m w dół rzeki. W związku z tym, jak gdyby nie mamy tutaj możliwości odpowiedzenia na to co Pan Poseł mówi, ale na pewno jest to nieco mylące.

9. **Mam dwa pytania. Jedno jest o to, co było mówione ponad rok temu, że były takie wysyłane sygnały, że jednak KGHM zamierza pozbywać się tych aktywów zagranicznych. Czy coś w tym temacie jeszcze się dzieje czy nie? A druga kwestia to jest oczywiście podatek od kopalni. W pewnym momencie pojawiły się sygnały, że być może w związku z tymi planowanymi inwestycjami, między innymi w transformację energetyczną coś tutaj może się pozytywnego zadziać na korzyść oczywiście KGHM i czy też w tym obszarze cokolwiek wiadomo, czy coś się dzieje.**

Odp. Jeżeli chodzi o podatek od kopalni to on został istotnie zmniejszony w tym roku. Od razu

muszę tutaj uczynić zastrzeżenie, że to jest podatek od wydobycia niektórych kopalni, a nie podatek miedziowy, jak niekiedy on bywa interpretowany. I to jest oczywiście pytanie do Ministra Finansów, i niedługo mającej być utworzonej nowej ustawy budżetowej na przyszły rok, natomiast z naszej strony my przedstawiamy rację za tym, że zmniejszony podatek od wydobycia niektórych kopalni miałby pozytywny wpływ na cash flow KGHM i ułatwiłby nam realizację transformacji energetycznej i myślę, że ten argument trafia do wielu osób. Natomiast, czy znajdzie swoje odzwierciedlenie w ustawie budżetowej tego nie wiemy, staramy się ten argument oczywiście podnosić. Aktywa zagraniczne. Dokonaliśmy sprzedaży kopalni Franke, ona została zrobiona skutecznie, to było dosyć skomplikowana transakcja. Natomiast zakończona pomyślnie. Mamy również jeszcze jedno aktywo, właściwie grupę aktywów takich kopalni w Zagłębiu Sudbury, które są przekwalifikowywane do kategorii do zbycia. I ponieważ tam ten tak zwany legacy system, ten system, który odziedziczyliśmy, własności i struktury korporacyjnej jest bardzo skomplikowany, jeżeli chodzi o to kto jest właścicielem kogo i gdzie są zaparkowane różne tam historyczne zjawiska, które KGHM kupił wraz z zakupem Quadry. My porządkujemy ten układ właścicielski, w momencie jak on zostanie uporządkowany to aktywo również zostanie jako grupa małych kopalni w Zagłębiu Sudbury wystawione na sprzedaż, dlatego że tak też rynek troszkę oczekuje, że nie chciałby pochylać się nad każdą niewielką firmą górniczą, raczej popatrzeć na to zbiorczo. To może budzić zainteresowanie u dużych graczy górniczych, którzy są zlokalizowani w sąsiedztwie. Również informowaliśmy o rozpoczęciu procesu zbycia kopalni Carlota w Stanach Zjednoczonych, ten proces zakończył się jak gdyby bez złożenia wiążących ofert ze strony nabywców. Zastanawiamy się, czy ten proces powtórzyć, czy nastąpiła na tyle duża zmiana sytuacji, że można powtórzyć proces zbywania kopalni Carlota. Tu jeszcze decyzja nie zapadła natomiast jest to aktywo również przeznaczone w średnim okresie do sprzedaży. A w Polsce sprzedaliśmy nasze aktywa, powiedziałbym, hotelowe, nie mamy wiele wspólnego z działalnością hotelową, wyspecjalizowane w tym zakresie podmioty są w stanie lepiej jak gdyby oszacować potencjał i trafniej zainwestować i bardziej skutecznie operacyjnie poprowadzić, więc tutaj podjęliśmy decyzję o sprzedaży.

10. Pytanie do Pana Prezesa Kensboka o ETS. Z jakim wyprzedzeniem KGHM kupuje uprawnienia do emisji i do kiedy dokładnie one są zabezpieczone na ten moment.

Odp. Oględnie odpowiem, że myśmy nasze podstawowe transakcje zakupu ETS-ów realizowali w ubiegłym roku i one obejmują właściwie dwa lata, ten i przyszły rok. Dokonywaliśmy jeszcze pewnych takich transakcji dostosowujących w tym roku korzystając z chwilowych obniżek ceny ETS-ów. I właściwie w tej chwili patrzymy na rozwój wypadków, patrzymy również na ten dialog polityczny dotyczący ETS-ów, dotyczący tego czy spekulacja na tym rynku będzie dopuszczana, czy nie będzie i jaki to będzie miało wpływ na notowania ETS-ów. Natomiast w tym roku po prostu umarzamy te, które mamy. Myśmy jeszcze jako przedsiębiorstwo energochłonne mieli też przydział i nadal mamy przydział darmowych ETS-ów, z którego również korzystamy.

11. Mam pytanie o reaktory jądrowe. Jeśli chodzi o budżet nakładów inwestycyjnych w wysokości 1,5 do 2 mld dolarów na reaktory jądrowe, kiedy spodziewacie się zacząć wydawać znaczne kwoty i przez ile lat. Czy planujecie sfinansować to własną zdolnością finansową, własnym bilansem lub poszukujecie potencjalnych JV.

Odp. Myśmy na to pytanie już wielokrotnie odpowiadali. W tym roku wydajemy tylko środki na tak zwane early works na te działania przygotowawcze, na przygotowanie przede wszystkim

dokumentu, który składamy w Państwowej Agencji Atomistyki. To jest bardzo rozbudowany, obszerny, bardzo szczegółowy dokument i jego przygotowanie wraz z innymi elementami towarzyszącymi kosztuje. Także na tym się przede wszystkim skupiamy. Następne kroki są przewidziane w Ustawie Prawo atomowe, która będzie wymagała przygotowania decyzji lokalizacyjnych i tak dalej w momencie kiedy to już będziemy mieli, będziemy mogli zacząć myśleć o finansowaniu prac jakichś przygotowawczych, czy finansowaniu głównym. Tu jest powiedziałbym jeszcze znacznie za wcześnie, żeby o tym rozmawiać, natomiast myśmy podjęli dialog z instytucjami finansowymi, podjęliśmy dialog z doradcami, również z regulatorami rynku w Polsce. Niedługo za kilka tygodni odbędzie się pierwsze spotkanie takiej grupy inicjatywnej, która podejmie dialog w zakresie tego w jaki sposób najbardziej efektywnie finansować mały atom w Polsce porównując to z tym w jaki sposób atom jest finansowany w innych państwach europejskich, państwach pozaeuropejskich, jak powinno to wyglądać z punktu widzenia apetytu na ryzyko czy ryzyka bilansowego takiej firmy jak nasza. Jakie są możliwości pozyskania środków pomocowych gwarancji Skarbu Państwa, innych źródeł finansowania. Ten dialog się dopiero rozpoczyna, ale podchodzimy do tego oczywiście z należytą starannością i chcemy przede wszystkim zbenchmarkować się z innymi krajami z innymi firmami, ale też zrozumieć jaki jest apetyt na finansowanie atomu w instytucjach finansowych i jak do tego podchodzą firmy doradcze i regulatorzy rynku tacy jak KNF czy NBP.

12. Pytanie o KGHM INTERNATIONAL. Jaki jest udział INTERNATIONAL w wydobyciu całości Grupy. I jeszcze pytanie konkretnie o Sierra Gorda. Czy wydobycie w Sierra Gorda jest rentowne, jakie są wyniki, wynik netto, przychody, ewentualnie o perspektywy na kolejne kwartały półrocza.

Odp. Produkcja KGHM INTERNATIONAL to jest około 10% produkcji Grupy. Zarówno INTERNATIONAL jak i Sierra Gorda są rentowne, mają również pozytywny cash flow. Jak wspomniałem z tą rentownością bywało różnie historycznie. Wiemy, że Sierra Gorda była nierentowna, taki trochę powrót do przeszłości. Dokonaliśmy tam dużych inwestycji w takim programie, tak zwanych debottlenecking zwiększania zdolności przerobowych dobowych i rocznych. Po uzyskaniu pełnych parametrów założonych z debottleneckingu, zgodnie z założeniami Sierra Gorda uzyskała rentowność. Ta rentowność utrzymuje się obecnie, aczkolwiek tak jak wspomniałem jest niższa niż oczekiwana z różnych czynników operacyjnych i pozaoperacyjnych, ale jest to podmiot nadal rentowny i obiecujący, czego między innymi objawem była wycena i gotowość kupna 45% tego podmiotu przez Australijską Grupę Górniczą South Thirty Two (South32), która dokonała tej transakcji na przełomie ubiegłego roku i tego roku i jest w tej chwili naszym nowym partnerem w JV.

13. Na wczorajszej konferencji wynikowej padła informacja, że spółka ma zabezpieczone ceny 25-30 proc. energii potrzebnej na 2023 r. Czy w tych 25-30 proc. zawiera się 12,95 proc. ogólnego zużycia zaspokajanego ze źródeł własnych?

Odp. Nie. Zabezpieczenie w wysokości 25-30% energii elektrycznej dotyczy energii zakupionej na potrzeby własne i odnosi się procentowo do zapotrzebowania KGHM na energię wyłącznie kupowaną z rynku. Jeśli KGHM zużywa 100 % energii, a wytwarzanie to np. 13% zużycia, to te 25-30% zabezpieczenia odnosi się do różnicy ww. procentów (wyłącznie zakup).