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

18 MAJA 2023

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Szanowni Państwo, na zegarach punktualnie godzina 13:00, witam bardzo serdecznie wszystkich na konferencji poświęconej omówieniu wyników Grupy Kapitałowej KGHM za I kwartał 2023 roku. Serdecznie witamy przedstawicieli bankowości, przedstawicieli inwestorów, przedstawicieli rynku kapitałowego. Witamy tak licznie zgromadzonych tutaj przedstawicieli mediów, a także naszych przedstawicieli KGHM. W dzisiejszej konferencji udział wezmą: Tomasz Zdzikot – Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Marek Świder – Wiceprezes Zarządu ds. produkcji, Mateusz Wodejko – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych, Mirosław Kidoń – Wiceprezes Zarządu ds. aktywów zagranicznych, pełniący obowiązki Wiceprezesa ds. rozwoju, Marek Pietrzak – Wiceprezes Zarządu ds. korporacyjnych. Jest z nami również Janusz Krystosiak, który będzie bardzo aktywny w tej części poświęconej pytaniom od analityków, od przedstawicieli rynku kapitałowego, jak również od dziennikarzy. Ja nazywam się Piotr Chęciński, jestem Dyrektorem Departamentu Komunikacji Korporacyjnej i mam przyjemność tę dzisiejszą konferencję dla Państwa poprowadzić. Pozwolę sobie oddać teraz głos Panu Prezesowi Tomaszowi Zdzikotowi, który otworzy nasze spotkanie. Bardzo proszę Panie Prezesie.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Bardzo dziękuję. Szanowni Państwo, witam serdecznie na naszej kolejnej konferencji wynikowej z naszej siedziby w Lubinie. Witam wszystkich tych, którzy przybyli tu na salę, jak i tych, którzy śledzą naszą transmisję online. Szanowni Państwo, będziemy dziś omawiać wyniki za I kwartał 2023 roku. To są wyniki, które są wynikami solidnymi. To są wyniki, które oceniamy dobrze. To są wyniki, które kreowały się, kształtowały się w bardzo trudnym otoczeniu makroekonomicznym. O tym będziemy na pewno dzisiaj kilka zdań mieli okazję powiedzieć. To są wyniki, które siłą rzeczy oczywiście są i będą również przez nas porównywane do wyników I kwartału 2022 roku, ale to są wartości w gruncie rzeczy trudno porównywalne. Otoczenie makroekonomiczne, sytuacja związana przede wszystkim z trwającą za naszą wschodnią granicą wojną spowodowała

dużo zamieszania, spowodowała dużo perturbacji, tych które rzutują, wpływają na nasze wyniki. Mimo to oceniamy te wyniki jako solidne, stanowiące solidną bazę chociażby do inwestycji, o których tak wiele Państwu na poprzednich konferencjach mówiliśmy. Dzisiaj także będziemy mieli okazję o nich kilka zdań powiedzieć. Pozwolę sobie wprowadzić i potem moi koledzy będą rozwijać poszczególne wątki. Przechodząc do samych wyników, czyli ta prezentacja bardzo ogólna. Szanowni Państwo, uzyskaliśmy wzrost przychodów w I kwartale 2023 roku. Porównując rok do roku osiągnęliśmy przychody blisko 9,6 mld, 9 585 mln zł. To jest o 7% więcej niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. To przełożyło się na EBITDA blisko 1,9 mld, czyli 1 882 mln i 164 mln zł wyniku netto. Te dwie wartości ostatnie, są niższe niż rok temu. To jest, Szanowni Państwo, dosyć oczywiste. Jest za naszą wschodnią granicą trwający konflikt zbrojny. Konflikt, który rozpoczął się w drugiej połowie I kwartału poprzedniego roku. On trwa. On wpłynął bardzo mocno na czynniki, które kreują, kształtują, czy współkształtują nasz wynik, czy nasze wyniki. Z jednej strony oczywiście mierzymy się z ogromną presją kosztową. Mierzymy się z presją kosztową w tych wszystkich obszarach, o których będziemy dzisiaj mówić, które są w znacznej mierze od nas niezależne. Mamy presję kosztową związaną z cenami energii, mamy rosnące także koszty pracy, mamy rosnące koszty usług. Mamy, generalnie spowodowaną agresją Rosji na Ukrainę, inflację. Mamy także zwiększony podatek miedziowy w porównaniu do tego, co było w zeszłym roku. To jest wyższa wartość, to wpływa na nasze wyniki, wpływa na efekt jaki wypracowaliśmy w I kwartale. Mimo to oceniamy te wyniki jako dobre. Panujemy nad kosztami, panujemy nad sytuacją Firmy i oceniamy w obecnych warunkach makroekonomicznych wyniki, które uzyskaliśmy jako wyniki dobre, zgodne także z oczekiwaniami rynku. Na tym slajdzie widzicie Państwo, to o czym wspomniałem. Teraz może to rozwinę. Nie tylko koszty. Mamy także kwestię dotyczącą cen naszych głównych linii produktowych. Jeżeli spojrzymy na lewy górny róg, mamy ceny miedzi, na średnie notowania miedzi. One są o 11% niższe niż w I kwartale roku poprzedniego. To dużo, Proszę Państwa to zresztą na kolejnym slajdzie będzie widać bardzo wyraźnie. Mniej więcej o 1000 dolarów na tonie miedź jest tańsza w tym roku średnio niż w roku poprzednim. Srebro również minus 6% w porównaniu do poprzedniego roku. Kontrybuowała oczywiście do wyniku także zmiana kursu dolara. Dzięki tej zmianie kursowej, efekt dla naszych wyników jest nieco mniejszy, natomiast nie rekompensuje w pełni spadków na głównych liniach produkcyjnych. Te spadki, to jeszcze zresztą

przy kolejnym slajdzie rozwinę, one są głównie wynikiem oceny koniunktury, czy dynamiki na rynku chińskim. Mamy wzrost przychodów o 7%. O tym już przed chwilą Państwu powiedziałem. Prawie 9,6 mld, to przychody jakie w I kwartale osiągnęliśmy. Jesteśmy zadowoleni z produkcji krajowej, o tym między innymi, na pewno będzie mówił Pan Prezes Świder. Jesteśmy zadowoleni z tego, że produkcja miedzi w koncentracie wzrosła nam rok do roku o 0,5%. Jesteśmy zadowoleni z tego, że 2,6% wzrosło nam wydobycie urobku wagi suchej. To dobrze. I jesteśmy zadowoleni także, że dla całej Grupy Kapitałowej, jak i w Polskiej Miedzi, wzrosła nam produkcja srebra. To są czynniki pozytywne. Oceniamy to dobrze. Przypominam, że wedle rankingów międzynarodowych, jesteśmy największą na świecie kopalnią srebra, plasując się równocześnie w gronie największych firm produkujących miedź. Te wzrosty wskazują, że nasze założenia produkcyjne są słuszne, są niezagrożone i w Polskiej Miedzi będą z całą pewnością realizowane. Mówiliśmy dużo o inwestycjach, także przy poprzednich konferencjach wynikowych. Ten slajd, jego prawa strona pokazuje, że to nie tylko słowa. Mamy plus 31,5% wzrostu jeżeli chodzi o wydatkowanie. Natomiast, to jest także wzrost jeżeli chodzi o przyrost przedmiotowy. Także jest dynamika większa niż to było w poprzednim roku. Inwestycje są naszym priorytetem. Uważamy, że ten trudny czas makroekonomicznie, w którym w tej chwili jesteśmy, to dobry czas do inwestowania, to dobry czas do tworzenia stabilnych podstaw naszego biznesu, także w przyszłości. Dobrą informacją jest to, że prowadzimy naszą działalność w sposób bezpieczny. Sytuacja finansowa Firmy jest stabilna. O tym świadczy wskaźnik zadłużenia. Relacja długu do EBITDA 0,9, to jest bezpieczny poziom. Z tego także możemy być zadowoleni. Jeszcze dwa zdania o tym otoczeniu makroekonomicznym. Tutaj, tak jak zapowiedziałem, na dole tego slajdu macie Państwo informację dotyczącą wartości bezwzględnych cen, o których wspominałem. Więc notowania miedzi o mniej więcej 1000 dolarów na tonie niższe w roku 2023 w I kwartale niż w roku 2022. Srebro także niżej. Notowania molibdenu wyższe, ale oczywiście wolumen produkcji molibdenu w naszej Grupie Kapitałowej, nie pozwala na to, żeby w pełni zrekompensować spadki na naszych głównych liniach produktowych. Kurs walutowy, o tym wspominałem, kontrybuował pozytywnie w tym zestawieniu rok do roku. Szanowni Państwo, ceny miedzi i perspektywy dla rynku miedzi oceniamy dobrze w perspektywie wieloletniej. Oczywiście, te wzrosty mogą nie mieć charakteru liniowego, mogą być zaburzenia, czy może być taka sytuacja z jaką w tej chwili się mierzymy, ceny

miedzi także na dziś są niższe niż średnia uzyskana w I kwartale roku 2023 nawet, czy już nie mówiąc o rekordowym 2022 roku. Mamy też rekordowo wysoki poziom zapasów na giełdzie w Szanghaju. To być może jest także efekt nieco mniejszej niż spodziewana przez inwestorów, dynamiki wzrostów na rynku chińskim po okresie nieco uwolnienia, czy rozluźnienia reżimów COVID-owych w tym kraju. Natomiast, my te wszystkie wahania traktujemy jako przejściowe. Perspektywy dla rynku miedzi oceniamy jako dobre, obiecujące i nasze główne linie produktowe w perspektywie wieloletniej nie są zagrożone. Wręcz przeciwnie, oceniamy że będą pozytywnie kontrybuowały do naszych wyników. To tyle ode mnie. Teraz przekazuję głos Panu Prezesowi Świdrowi. Proszę bardzo.

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Jeszcze raz dzień dobry Państwu. Jeżeli chodzi o produkcję metali w Grupie Kapitałowej – 176 tys. ton w całej Grupie. Widzą tutaj Państwo oczywiście podział na aktywa polskie i aktywa zagraniczne. Ze względu na swoją funkcję przedstawię wyniki w aktywach krajowych. Pierwsze, to wydobywanie urobku 7,9 mln ton o zawartości 1,48, co daje kwartał do kwartału 2,6% na plusie. Tutaj mam oczywiście bardzo dobrą informację dla Państwa z tego względu, że w I kwartale tego roku wszystkie nasze polskie aktywa górnicze, czyli kopalnia Lubin, ta najgłębsza nasza kopalnia Rudna i największa kopalnia Polkowice-Sieroszowice, w każdym miesiącu osiągnęły dodatkowy wynik jeżeli chodzi o produkcję urobku do budżetu. Produkcja miedzi w koncentracji – 100,5 tys. ton o zawartości 22,6%, co dało nam plus 0,5% kwartał do kwartału. Następny parametr, to produkcja miedzi elektrolitycznej – 149 tys. ton, bardzo ważne, z naszych wsadów własnych było to 99 tys. ton, czyli 2% więcej kwartał do kwartału. Oczywiście, dało nam to, jeżeli chodzi o całość, kwartał do kwartału minus 1,3%, ale chciałbym tutaj zwrócić uwagę oczywiście na kalendarz produkcji. Jest on inny, ten kalendarz produkcji w tym kwartale, do kwartału zeszłego, ubiegłego roku. Chciałbym tutaj jeszcze dodatkowo powiedzieć, że mieliśmy szereg prac inwestycyjnych w Hucie Miedzi Głogów. Jeżeli chodzi o produkcję srebra – 375 ton o zawartości 50,2 grama na tonę. Daje nam to bardzo dobry wynik rok do roku plus 10,3%. Bardzo dziękuję.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Pozostajemy w obszarze wyników produkcyjnych. Przenosimy się teraz za granicę. O zabranie głosu poproszę Pana Prezesa Mirosława Kidonia.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Witam serdecznie. Mam przyjemność skomentować nasze wyniki produkcyjne za granicą. Chciałbym tutaj zacząć od naszego flagowego dzisiaj już projektu, od Sierra Gorda. Tak jak wspomniał Prezes Tomasz, jesteśmy niezwykle usatysfakcjonowani z naszych wyników. Pomimo, że Państwo możecie tutaj obserwować 9% spadek produkcji miedzi w Sierra Gorda rok do roku, to oczywiście nie świadczy o tym jak działa nasza kopalnia w Chile. To jest bardzo dobry wynik, ponieważ zawartość miedzi w złożu w tym kwartale, rok do roku, to jest poniżej 11%. Ale dzięki lepszej wydajności, dzięki lepszym uzyskom, osiągnęliśmy tylko i zaledwie wynik niższy o 9%. Sierra Gorda stała się naszym flagowym projektem. Cały czas pracujemy nad tym, aby poprawić wyniki finansowe i wartość tej Firmy. W tym roku będziemy również się skupiać na udostępnieniu zbóż molibdenowych, które znajdują się w *push back* nr 4. Staramy się dotrzeć zwiększając *stripping*, wywóz skały płonnej, tak aby mieć możliwość blendowania molibdenu razem z miedzią. Natomiast, jeśli chodzi o molibden, tak, on dzisiaj jest mniejszy jeśli chodzi o produkcję. To również wynika z charakterystyki złoża i przewidywanych zawartości molibdenu w złożu, które są zgodne z naszymi przewidywaniami 5-letnimi. To jest oczywiście ogromny pozytywny, że udaje nam się trafiać z naszą prognozą. Natomiast, o tym jak funkcjonuje tamtejszy ciąg technologiczny i kopalnia świadczy chociażby to, że dzisiaj uzysk na molibdenie sięga około 60%. Kiedy ja miałem przyjemność rozpocząć pracę w Sierra Gorda, to w 2016-2017 roku te uzyski sięgały 25-35%. Natomiast, jeśli porównamy sobie zawartość molibdenu w tamtym okresie, który wynosił ponad 1000, czasem 1200 ppm do obecnych zawartości powyżej 100 ppm, czyli 10-krotnie niższych, to ten uzysk jest wyjątkowy, niestandardowy. Gdybym mógł Państwu wytłumaczyć, gdybyście w jednym metrze sześciennym skały posiadali 10 kg złota, a w drugim metrze sześciennym skały byłby to tylko jeden gram złota, to ten jeden gram złota jest niezwykle trudnym do odzyskania. Taka jest zależność pomiędzy zawartością minerałów użytkowych w naszej rudzie, a uzyskiem,

który osiągamy. To wszystko udało się osiągnąć dzięki optymalizacji procesu flotacji na molibdenie oraz stworzeniu specjalnego bajpasa, dzięki któremu możemy przepuszczać urobek, który nie zawiera molibdenu lub zawiera minimalne ilości, tak aby gromadzić w zagęszczaczu, który gromadzi koncentrat wspólny przed procesem molibdenu. To wszystko udało nam się osiągnąć w Sierra Gorda. Dzięki temu właśnie osiągamy tak światowej klasy uzyski na molibdenie. Przed nami ważne decyzje jeśli chodzi o Sierra Gorda. Rozważamy dalszy rozwój tej kopalni, zwiększenie produkcji i zysków w kopalni Sierra Gorda oraz zbudowanie wyższej wartości dla Sierra Gorda. Prowadzimy intensywne prace związane z eksploracją, a w rezultacie docelowo chcemy zwiększyć ilość minerałów użytkowych, które będziemy posiadać w depozycie, w naszym planie eksploatacji kopalni. A jednocześnie staramy się zwiększać przeroby. Także pracujemy mocno nad aspektami, nad koncepcjami zwiększenia możliwości przerobowych. I takim bardzo ważnym pomysłem jest budowa czwartej linii, która jest w trakcie analizy, liczenia NPV, konsultacji z naszymi partnerami z Australii, co może przynieść bardzo, bardzo znaczące korzyści dla naszego projektu. Jeśli chodzi o Kopalnię Robinson, to faktycznie spotkaliśmy się tutaj z dużymi problemami związanymi przede wszystkim z pogodą. Te problemy zaczęły się w III kwartale 2022 roku. Plan przerobu niestety nie został zrealizowany na poziomie budżetowym, bo on był o 10% niższy. To z kolei przełożyło się na skonsumowanie zapasów i hałdy, która miała służyć do blendowania urobku, przed procesem wzbogacania. I kwartał obecnego roku również nie rozpieszczał nas jeśli chodzi o pogodę. Tam były rekordowe historycznie opady śniegu, który zaczął nam topnieć. Zostały pozalewane ciągi komunikacyjne. Na 10 samochodów, wozideł górniczych urobku, tylko 3 były wykorzystywane. Czyli spadło nam wykorzystanie i dostępność naszych urządzeń górniczych do 30%. W związku z tym, przeanalizowaliśmy sytuację, już jako, nowy Wiceprezes ds. aktywów zagranicznych, przedstawiłem sytuację swojemu Zarządowi. I uznaliśmy, że kopalnia Robinson wymaga poważnej modernizacji i optymalizacji. W związku z tym zdecydowaliśmy o zakupie sześciu maszyn Komatsu, wozideł o 240 ton w roku 2023. W przyszłym roku, w 2024 roku, to będzie kolejne pięć wozideł Komatsu. Staramy się o wynajęcie pięciu wozideł jeszcze w tym roku, 240-tonowych. Rozmowy prowadzimy zarówno z Komatsu, jak i z Firmą Caterpillar. Już wkrótce przybędą trzy wozidła 100-tonowe. Oprócz tego, prowadzimy również rozmowy na temat *mark contract*, czyli takim pełnym serwisowaniem maszyn i urządzeń przez Komatsu czy Caterpillar, łącznie z gwarantowaniem poziomu dostępności. Jesteśmy

w trakcie tych rozmów. A dodatkowo tworzymy zespół, który będzie wzorem Sierra Gorda analizował wąskie gardła. Przedstawi projekt optymalizacji, likwidacji wąskich gardeł oraz nowy cel przerobowy dla zakładów na Robinsonie. Jednocześnie, również tam rozpoczęliśmy prace eksploatacyjne, które mają nam pozwolić na zwiększenie zasobów minerałów użytkowych. Chciałbym się jeszcze pochwalić, jako nasz Zarząd również, tym, że uruchomiliśmy w Sierra Gorda nowy zagęszczacz. To jest trzeci zagęszczacz, Firmy Autotek, 80 metrów średnicy. Funkcjonuje również nowa prasa filtracyjna, która zwiększa nasze możliwości przerobowe na Sierra Gorda i która otwiera, daje nam nowy potencjał do tego, aby myśleć o czwartej linii. Czwarta linia mogłaby pozwolić na zdecydowane zwiększenie możliwości przerobowych jakie mamy w Sierra Gorda. Więc to mogłoby się przełożyć na bardzo poważne zwiększenie wartości kopalni oraz dodatkowe NPV, które zostanie z tego powodu wyliczone. To wszystko jeśli chodzi o KGHM w Chile i INTERNATIONAL.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. O zabranie głosu poproszę teraz Mateusza Wodejkę, Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Szanowni Państwo, dzień dobry. Tak jak powiedzieli moi koledzy, pozytywnie, a nawet bardzo pozytywnie oceniamy wyniki produkcyjne KGHM Polskiej Miedzi i dobrze oceniamy wyniki finansowe KGHM Polskiej Miedzi. Może tutaj warto dodać to czego Państwu, jakby nie pokazujemy, nie publikujemy, czyli naszych założeń budżetowych. Przygotowując budżet na ten rok, byliśmy świadomi tego o czym mówił Pan Prezes Zdzikot, że prawdopodobnym będzie wysoka zmienność cen surowców w tym roku i wysoka zmienność kursu walutowego, szczególnie dolara. Byliśmy świadomi też tego, że koszty rodzajowe, koszty działalności operacyjnej będą istotnie utrzymywały się nadal na wysokich poziomach. W związku z tym, w odniesieniu do naszych założeń jakie przyjęliśmy na ten rok, ten I kwartał jest dobry również finansowo, jeżeli chodzi o KGHM Polska Miedź. Oczywiście, tak jak przed chwilą mówił Pan Prezes Kidoń, tutaj jest pewna ujemna kontrybucja ze strony KGHM INTERNATIONAL, szczególnie w kopalni Robinson. Natomiast, jest to splot wielu czynników, zarówno od strony

przychodowej, jak i kosztowej, jak i od strony ujęcia księgowego pewnych zdarzeń gospodarczych, które przyczyniły się do tego, że sytuacja finansowa w I kwartale 2023 Robinsona i INTERNATIONAL wyglądała nie za dobrze. Natomiast, o tym opowiem później, żeby pokazać, że co do zasady jest to I kwartał. Liczymy na to, że w przypadku KGHM INTERNATIONAL kolejne kwartały będą kontrybuowały pozytywnie. Chociaż oczywiście jest dużo ryzyk, ale zakładamy, że ta sytuacja może się poprawić. Przechodząc do szczegółów. Szanowni Państwo, przychody Grupy Kapitałowej plus 7%. Przychody z umów z klientami plus 7%, 640 mln na plusie zmiana wolumenu sprzedaży podstawowych produktów. Tutaj przede wszystkim kontrybuowała KGHM Polska Miedź – plus 677 mln. Natomiast, INTERNATIONAL minus 37 mln. Zmiana notowań podstawowych produktów, tu też mówiliśmy, rekordowe czy bardzo wysokie, może nie rekordowe, bardzo wysokie ceny miedzi w I kwartale 2022 roku, blisko 10 tys., średnio 10 tys. dolarów za tonę. Natomiast, mniej niż 9 tys. średnio w I kwartale 2023. W rezultacie minus 876 mln z tego tytułu. Zmiana kursu. Średni kurs w I kwartale 2023, złoty w stosunku to dolara, to 4,39 zł, versus 4,13 zł w I kwartale 2022 roku. Stąd 568 mln na plusie. Co również cieszy, korekta przychodów z tytułu instrumentów pochodnych. Plus 65 mln, plus 281 mln, plus 65 mln w I kwartale 2023 roku, versus strata z tego tytułu 216 mln w I kwartale 2022. Jeżeli chodzi o udział przychodów z umów z klientami KGHM Polskiej Miedzi w całości przychodów, to w I kwartale 2022 roku, jak widzicie Państwo, to było 7 555 mln. I to wskazywało, że to jest około 84% całości przychodów z umów z klientami. Natomiast, w I kwartale 2023 roku 8 370 mln, czyli wzrost do ponad 87% w całości przychodów Grupy Kapitałowej KGHM. Przechodząc do kosztów. C1 Grupy Kapitałowej plus 3,7%. Z czego to wynikało? W przypadku KGHM Polska Miedź ten wzrost na C1 był mniejszy, o 28% i po części brał się ze wzrostu podatku od wydobycia niektórych kopaliny. W I kwartale 2022 roku KGHM miał ulgę w wysokości 30% od wysokości tego podatku. Tej ulgi nie było w I kwartale 2023 roku. Przełożyło się to na dodatkowe 224 mln kosztów. Jeżeli chodzi o pozostałe koszty partycypujące w C1, wzrost z 1,45 na 1,95. Przede wszystkim z uwagi na wzrost kosztów energii i kosztów materiałów technologicznych. Materiały technologiczne jakie wykorzystujemy w produkcji, zarówno górniczej, jak i hutniczej, w dużej mierze oparte są o koszty energii. Stąd tak duży wzrost. Wzrosły też koszty pracy. O tym powiem więcej w dalszej części, kiedy będę omawiał zwłaszcza koszty rodzajowe KGHM Polskiej Miedzi. Po części są to zdarzenia nadzwyczajne, wynikające z wysokiego poziomu deputatu węglowego jaki otrzymują

pracownicy i emeryci Polskiej Miedzi. Ten poziom cen węgla w I kwartale był wysoki, stąd też deputat był wyższy istotnie niż w I kwartale 2022 roku. Jeżeli chodzi o INTERNATIONAL, tutaj widzicie Państwo ten wzrost ponad dwukrotny, z 2,23 na 5. W tych 5 dolarach za funt około 1,4 dolara, to jest udział aktualizacji zapasów. Ponadto, istotnie ważył jeżeli chodzi o koszt, też koszt, zmiana podejścia, co do kosztów związanych z usuwaniem nadkładu, które wcześniej w roku 2022 były kapitalizowane, natomiast w I kwartale 2023 roku były głównie ujmowane w koszty. Ale też istotnie mniejsza produkcja, która oczywiście spowodowała, że przy pewnych kosztach stałych ten wzrost był do 5 dolarów za funt. Sierra Gorda. Tutaj pozytywnie, bo jest wzrost kosztów C1 o 10%, natomiast mamy świadomość tego, że czynniki inflacyjne tam były dużo wyższe. Natomiast, Sierra Gorda sobie fajnie z tymi czynnikami inflacyjnymi radzi. Jeżeli chodzi o wyniki operacyjne, najpierw zmiana skorygowanej EBITDA. Tak jak powiedzieliśmy wcześniej, I kwartał 2022 roku, do którego się odnosimy, to rekordowe wyniki spowodowane wysokimi cenami miedzi i srebra w tamtym okresie i stosunkowo wysokim kursem dolara do złotego. Oczywiście, jakbyśmy popatrzyli na cały rok 2022, to widzimy, że była wysoka zmienność. I o ile I kwartał 2022, gdzie były te wysokie ceny surowców z jednej strony, a z drugiej strony nie działały jeszcze w pełni te czynniki inflacyjne spowodowane agresją Rosji na Ukrainę, ten I kwartał był bardzo dobry. Później II kwartał stopniowo się pogarszał. III i IV kwartał 2022 roku były już istotnie słabsze. Także odnosimy się do bardzo dobrego kwartału. Natomiast, pewno jakbyśmy spojrzeli już na odniesienie się do IV kwartału na przykład 2022 roku, to takiej zmienności byśmy nie mieli. Natomiast, jakby tłumacząc z czego to wynikało. Zatem, to zmniejszenie EBITDA KGHM Polska Miedź 564 mln zł, przede wszystkim koszty, o których już wspominałem. W KGHM INTERNATIONAL, to jest blisko 400 mln zł. 400 mln zł. Też dalej o tym opowiem. Tak jak powiedziałem, jest to splot różnych czynników. Sierra Gorda 271 mln zł niżej. Tutaj, to mówił Pan Prezes Kidoń o tym, że jest niższy uzysk miedzi z rudy. O tym, że tak powiem, w drugiej połowie 2022 roku weszliśmy w poziom niższego uzysku miedzi z uwagi na *block model* Sierra Gorda. Jest to pewne zdarzenie technologiczne, które musiało się zadziać. Jeżeli chodzi o skorygowaną EBITDA, tutaj też rośnie udział Polskiej Miedzi rok do roku w skorygowanej EBITDA. Jeżeli chodzi o I kwartał, ten udział Polskiej Miedzi, to było 61,4%. Natomiast, w I kwartale 2023 roku widzimy, że ten udział Polskiej Miedzi, to ponad 72%. Także w tym kwartale, który zamknęliśmy, I kwartale 2023, Polska Miedź bardzo mocno partycypowała w wynikach Grupy,

kontrybuowała do wyników Grupy. Tutaj, jakby rozwijając to, co powiedziałem omawiając poprzedni slajd, to widzicie Państwo, że jeżeli to zmniejszenie EBITDA rok do roku było w przypadku całej Grupy o 40%, no to w przypadku Polskiej Miedzi już tylko 29%, Sierra Gorda 33%, no i tutaj ten INTERNATIONAL 110%. Także tu jest pewne zaciemnienie całkiem dobrych wyników za I kwartał. Teraz przechodząc do omawiania wyniku netto, który tutaj widzicie Państwo, że jakby szczególnie dużą różnicę między I kwartałem 2022, a I kwartałem 2023. Z czego to wynikało? Bo sytuacja wcale nie była o tyle gorsza, natomiast jest to znowu tutaj pewien splot zdarzeń. Jeżeli chodzi o zysk netto ze sprzedaży skonsolidowany za I kwartał 662 mln. 513 mln zł zysk przed opodatkowaniem, no i 164 mln zł po opodatkowaniu. Na zmianę w stosunku do I kwartału 2022 przede wszystkim składało się pogorszenie wyniku netto ze sprzedaży o 1 139 mln zł, w tym na plus była zmiana przychodów o 592 mln zł. To przede wszystkim wyższa wartość sprzedaży miedzi. 439 mln zł z tego tytułu. Podobna sprzedaż srebra, nieznaczne zwiększenie wartości o 12 mln zł. No i złoto. Mocno partycypowało udział sprzedaży, wzrost wartości sprzedaży złota – 124 mln zł. Koszty podstawowej działalności operacyjnej, no to, że tak powiem omawiam na bieżąco. Już zacząłem o tym mówić i będę mówił też na kolejnych slajdach. 100 mln zł mniej z wyniku zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie. No to takie zdarzenie jednorazowe było w I kwartale 2022. Czyli odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych Sierra Gorda. To około 64 mln zł, 64 mln zł różnicy. No i to, co warto wskazać. 536 mln zł różnicy, wyniku różnic kursowych. Czyli tu widzimy jak bardzo, jakby zmiana na różnicach kursowych, zmiana w dużej mierze księgowa, partycypowała w tym zmniejszeniu wyniku netto. I to trzeba mieć istotnie na uwadze. To nie wynika z tego, że sytuacja Spółki była o tyle gorsza. Tylko w dużej mierze wynika to właśnie z takich zdarzeń jednorazowych, jak mówiłem wcześniej, odwrócenia utraty wartości, bądź z wyniku z różnic kursowych. Cieszy na plus wynik z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych. Mniejszy o 135 mln zł był zysk ze zbycia wartości niematerialnych. Przypomnę też, że w I kwartale 2022 roku KGHM INTERNATIONAL zbył na rzecz Sierra Gorda projekt Oxide. Zmiana CIT-u na plus. Pozostałe, efekt na minus 128. Tutaj różne drobne zdarzenia. Teraz przechodząc do przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej. Szanowni Państwo, tutaj widzicie, że jeżeli chodzi o ten kwartał, to zmiana środków pieniężnych była na plus o 374 mln zł. Natomiast, jak popatrzymy sobie znowu rok do roku, no to zobaczymy, że to też dobrze wygląda. Bo przepływy z działalności operacyjnej za

I kwartał 2023 – 1 480 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2022 – 1 725 mln zł. Czyli dużej różnicy nie ma. W I kwartale 2023 dużo więcej wydawaliśmy w ramach działalności inwestycyjnej. Wydaliśmy 1 163 mln versus 195 mln w roku 2022, w I kwartale 2022. Zatem widać, że wydajemy zarówno dużo na inwestycje, tutaj widzicie Państwo 1 145 mln zł wydatków na nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych. A z drugiej strony też, jakby nie zdarzały się takie zdarzenia jednorazowe, które się zdarzały w I kwartale 2022, jak wspomniana chociażby sprzedaż projektu Oxide. Przechodząc do wykresu. Widzicie Państwo zysk przed opodatkowaniem plus 513, 936 wyłączenia przychodów i kosztów, zapłacony podatek dochodowy w I kwartale 248. Zmiana kapitału obrotowego na plus. Czyli zmniejszyliśmy zapasy – 279 mln zł na plus. Nabycie rzeczowych aktywów i niematerialnych aktywów trwałych mówiłem. Spłata zadłużenia, zwiększyliśmy nieznacznie poziom zadłużenia o 101 mln zł, natomiast z uwagi na wzrost wartości środków pieniężnych zmniejszyła się wartość zadłużenia netto. Spłata odsetek, pozostałe w rezultacie 1 574 mln zł środków pieniężnych skonsolidowanych na koniec I kwartału. Zadłużenie Grupy Kapitałowej. Tutaj też możemy się pochwalić, zwłaszcza że ten poziom jest poniżej jedności, poziom wskaźnika dług netto do skorygowanej EBITDA. Zmniejszył się jak wspomniałem, dług netto Grupy Kapitałowej liczony w złotych 4 974 mln zł versus 5 264 mln zł trzy miesiące wcześniej. Ta zmiana długu netto, jak słyszycie Państwo, to zmniejszenie długu netto, to przede wszystkim z jednej strony wydatki na inwestycje rzeczowe, jak powiedziałem duże wydatki. Z drugiej strony podatek od wydobycia niektórych kopalni. Te 1 068 mln zł, plus 224 mln zł versus I kwartał 2022. Przepływy operacyjne bez zmian kapitału obrotowego oraz podatku od kopalni, tutaj kontrybuowała pozytywnie 2 208 mln zł. Zmiana kapitału obrotowego też pozytywnie – 341 mln zł. Różnice kursowe też pozytywnie. Teraz Szanowni Państwo, odnosząc się do budżetu, odnosząc się do tych danych budżetu, które publikujemy, które mogę komentować. Jak widzicie, całkowity jednostkowy koszt produkcji niższy od budżetu. To cieszy. Nakłady inwestycyjne, tutaj według ujmowania takiego, jak stosujemy na poziomie planowania CAPEX-u 557 mln versus 3 250 mln zł dla całego roku. 587 mln zł inwestycji kapitałowych versus 2 129 mln zł. Czyli można powiedzieć, że jak dodamy inwestycje rzeczowe i inwestycje kapitałowe, idziemy dość zgodnie z budżetem, z planami. Zwłaszcza biorąc pod uwagę, że jednak to największe wykonanie inwestycji, to jest IV kwartał. Co się mieściło w inwestycjach kapitałowych, te 587 mln zł, to z jednej strony podwyższenie kapitału spółki

Energetyka o 115 mln zł, z przeznaczeniem na wymianę źródła ciepła w Legnicy, przez WPEC Legnica. A z drugiej strony to 400-kilkadziesiąt milionów liczone w złotych pożyczki udzielonej INTERNATIONAL na rozwój projektu Victoria, gdzie kontynuujemy fazę *advance exploration*. Wypłacalność Grupy KGHM, jak widzicie Państwo, na bardzo bezpiecznym poziomie. Wyniki produkcyjne i sprzedażowe Grupy, też w odniesieniu do budżetu, bo to też publikujemy. Miedź w koncentracji, jak widzicie Państwo, to o czym mówił Pan Prezes Świder, 0,5 tys. ton więcej, w stosunku do budżetu bardzo dobry wynik. Srebro w koncentracji też bardzo dobry wynik versus budżet całoroczny. Miedź elektrolityczna ogółem też dobrze to wygląda na tle całorocznego budżetu. Podobnie miedź elektrolityczna do celów własnych i srebro metaliczne. Sprzedaż. Tutaj widzicie Państwo, że sprzedaż była też na dobrym poziomie. Sprzedaliśmy część zapasu, natomiast w przypadku srebra płatnego ten zapas budowaliśmy. Produkcja INTERNATIONAL, no to to, co już Pan Prezes Kidoń mówił. To jest pokłosie pewnych zdarzeń zarówno technologicznych, jak i atmosferycznych. Natomiast, trzeba dodać tutaj, że o ile kopalnia Robinson notowała te problemy, o których wspominaliśmy, to kopalnia McCreedy w Zagłębiu Sudbury działała na plus w stosunku do założeń. Tam rzeczywiście zarówno miedź, jak i TPM były na plus w stosunku do założeń. Sierra Gorda można powiedzieć, że idzie zgodnie z założeniami i liczymy na wykonanie budżetu. Jeżeli chodzi o przychody ze sprzedaży i w ogóle wyniki KGHM Polska Miedź. Tutaj widzicie Państwo, że ten wzrost jest istotny przychodu z umów z klientami. Plus 11% rok do roku. Przede wszystkim, jak wspominałem wcześniej, miedź i wyroby z miedzi. Srebro na zbliżonym poziomie. Natomiast, jeżeli chodzi o sprzedaż w ujęciu wolumenowym, tutaj widzicie Państwo, że walcówka, drut i inne wyroby z miedzi 157 tys. ton, w stosunku do 136 tys. ton, czyli wzrost wolumenu sprzedaży o 10%. Sprzedaż srebra nieznacznie niżej, minus 2%. To w sumie przełożyło się o wyższe 815 mln zł przychody z umów z klientami w I kwartale 2023, versus kwartał I 2022. Jeżeli chodzi o koszty rodzajowe Polskiej Miedzi. Tutaj Państwo widzicie, przede wszystkim trzeba spojrzeć na to, że jak dodamy koszty usług obcych, koszty materiałów technologicznych, czy tam wzrost kosztów usług obcych, wzrost kosztów materiałów technologicznych i kosztów energii, to zobaczycie Państwo, że to jest ponad 0,5 mld zł wzrostu kosztów z energii i pochodnych energii. Ponad 0,5 mld zł wzrostu kosztów, tak. To jest to z czym się mierzymy. Dodatkowo wzrost podatku od kopalni plus 224 mln. Tak jak wspominałem, to jest kwestia tego, że w tym roku nie mamy tej 30% ulgi. Koszty pracy, wzrost o

28% z 988 mln zł do 1 267 mln zł. Tutaj jest właśnie istotna kontrybucja, bo sama płaca zasadnicza tak nie wzrosła. To jest istotna właśnie kontrybucja wzrostu cen węgla i tym samym deputatu węglowego. Może jeszcze warto tutaj tę drugą część slajdu podkreślić. Jeżeli spojrzymy na I kwartał 2023 i na IV kwartał 2022 i nie będziemy brali pod uwagę wsadów obcych, które były na zbliżonym poziomie podatku od wydobycia, który jest niezależny od nas, to zobaczycie Państwo, że te koszty rodzajowe I kwartał 2023 są nieznacznie wyższe od IV kwartału 2022. Zatem to pokazuje to, że w trudnych warunkach makroekonomicznych staramy się działać na rzecz pilnowania kosztów, na rzecz utrzymania stabilnej sytuacji finansowej Spółki. EBITDA i wynik finansowy netto KGHM Polska Miedź. No to tutaj tak, jak mówiłem, skorygowana EBITDA 1 360 mln zł. Dobry wynik. Dobry wynik. Oczywiście, niższy niż w I kwartale 2022, ale jak już spojrzycie Państwo na III kwartał 2022 – 998 mln zł, na IV kwartał 2022 – 983 mln zł, no to widzimy znaczącą poprawę. Także to chciałem podkreślić szczególnie. To nas bardzo cieszy, że I kwartał na poziomie EBITDA z perspektywy Polskiej Miedzi był naprawdę dobry. Wynik finansowy netto, na który oczywiście wpływ mają w istotnej mierze chociażby różnice kursowe. 482 mln versus niewielka strata w IV kwartale 2022. Trochę niżej niż w III kwartale 2022. Natomiast, na całkiem dobrym poziomie. Omawiając szerzej wynik finansowy netto, warto też wspomnieć, że zysk netto ze sprzedaży był istotnie wyższy, zbliżony do 1 mld. 997 mln w Polskiej Miedzi. Zysk przed opodatkowaniem 869 mln zł. Także to są mocne liczby. Co wpłynęło na tę zmianę rok do roku? Z jednej strony zwiększenie przychodów ze sprzedaży, jak widzicie Państwo, 815 mln zł. A z drugiej strony na minus wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej 1 420 mln zł. W tym jest też zmiana stanu produktów. Skutki różnic kursowych – 220 mln, o czym mówiłem przed chwilą, że one też mocno ważą. Zyski, straty, zmiany wartości godziwej, aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik, odwrócenie straty, też tutaj, jakby mniejsze przychody z tego tytułu. Skutki transakcji zabezpieczających, to plus 44, to też mocno cieszy. W rezultacie zysk netto 482 mln zł. I teraz to, co mocno wpłynęło na wyniki na poziomie skonsolidowanym, czyli kilka słów o INTERNATIONAL. Tutaj akurat pozwoliłem sobie pokazać wyniki na tym slajdzie w dolarach amerykańskich. Zatem, wynik netto za I kwartał 2022 roku wyniósł 94 mln, podczas gdy teraz odnotowaliśmy stratę na poziomie 76 mln USD. To wynika przede wszystkim z pogorszenia wyniku netto na sprzedaży o 126 mln USD. W ramach tego pogorszenia wyniku netto, zmiana przychodów 47 mln USD. No to zarówno niższa sprzedaż,

niższy wolumen wydobycia, niższa sprzedaż, jak i niższe ceny miedzi. Przede wszystkim niższe ceny miedzi. Natomiast, co tutaj, jakby najbardziej intrygujące zakładam dla Państwa, to koszty podstawowej działalności operacyjnej, z czego ten wzrost o 79 mln USD rok do roku. No to przede wszystkim aktualizacja wartości zapasów kopalni Robinson. To jest aktualizacja zarówno ilościowa, jak i wartościowa. Przede wszystkim w ramach wyliczeń NRV zapasów. A z drugiej strony to, że w I kwartale 2022 roku koszty usuwania nadkładu w dużej mierze kapitalizowaliśmy. W tym momencie, w I kwartale ta kapitalizacja była nieznaczna. Z uwagi na to, że przesunięte zostało jeszcze w 2022 roku, zostało przesunięte wydobycie, rozpoczęcie wydobycia z kolejnego złoża w ramach kopalni Robinson. Także tu pewna kwestia księgową, która tak mocno zaważyła tutaj na zwiększeniu kosztów podstawowej działalności operacyjnej. No i wynik z podstawowej działalności operacyjnej też mocno na minus rok do roku. I tu też, jakby głównie zdarzenie jednorazowe. Czyli to, że w I kwartale 2022 roku była sprzedaż projektu Oxide do Sierra Gorda, 35 mln USD. Wtedy uzyskano odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej do Sierra Gorda 15 mln USD. Zwiększenie odsetek wówczas było o 10 mln dolarów z tego tytułu między innymi. Ale też to, że w tym roku koszty finansowe były wyższe o 9 mln USD, co wynikało z tego o czym wspomniałem, że zwiększamy wartość pożyczek jakie udzieliliśmy INTERNATIONAL. Przede wszystkim z przeznaczeniem na realizację projektu Victoria. W rezultacie wynik netto minus 76 mln. Ale mówię, to jest po części splot zdarzeń o charakterze, jakby powiedzmy takim realnym gospodarczo, a po części splot czynników związanych z pewnym po prostu ujęciem księgowym. Dziękuję.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Pozwolę sobie jeszcze podczas naszej prezentacji wyników Grupy Kapitałowej za I kwartał powrócić zagranicę. Oddam teraz ponownie głos Panu Prezesowi Mirosławowi Kidoniowi.

MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Witam ponownie. Tak jak Prezes Mateusz wspomniał, jeśli chodzi o wskaźnik długu, on spada. Środki finansowe na naszych kontach bankowych rosną. W związku z tym, jakby bardzo racjonalnym jest to, że dzisiaj

w tym roku mamy rekordowy historycznie CAPEX – 3 250 mln, który zamierzamy zrealizować. Jak Państwo widzą tutaj na naszych wykresach, najbardziej skupiamy się tutaj na inwestycjach odtworzeniowych oraz na inwestycjach rozwojowych. One dotyczą całego ciągu technologicznego. Warto zwrócić uwagę choćby na to, że to są historyczne zakupy. Mamy około 700 naszych maszyn górniczych, plus 300 z firm, które świadczą usługi. Natomiast, my tylko w tym roku chcemy wymienić 245 maszyn za 450 mln zł. Wbrew pozorom, nie jest to tylko odtworzenie, bo maszyny są wykonane oczywiście w bardzo zaawansowanych technologiach. One będą mniej awaryjne, poprawią dostępność i wykorzystanie naszego parku maszynowego, co oczywiście przełoży się w przyszłości na lepsze wyniki finansowe naszej Firmy. Tak może mało ekscytujące zadania inwestycyjne odtworzeniowe, jak wymiana przenośników taśmowych, może nie brzmiać tak zachęcająco, ale dla nas one są niezwykle cenne i interesujące. Dzisiaj świat, *preventive maintenance* i technologia idzie do przodu. Są montowane czujniki temperatury, wibracji. Można zakupić *software*, który będzie przewidywał zużycie taśmy przenośnikowej i tak dalej. W związku z tym, te wszystkie inwestycje rozwojowe pozwalają KGHM wchodzić w przyszłość i dotrzymać kroku największym firmom światowym. Nie możemy zostać z tyłu. Oczywiście, badania i rozwój, chciałbym tutaj wspomnieć o naszym samochodzie elektrycznym ZANPER, który jest w trakcie testów. Jest ciekawym pomysłem naszych pracowników, naszej załogi. Prawie w 100% jest wykonany z polskich komponentów. Mamy nadzieję, że będzie on również świadczył o tym, że KGHM nie tylko jest krytyczny dla transformacji energetycznej w Polsce i na świecie z uwagi na to, że żadna transformacja się nie odbędzie bez miedzi, ale również jako największy producent miedzi w Europie, wspieramy wszelkie inicjatywy takiej właśnie transformacji energetycznej. Chciałbym tutaj wspomnieć o roli złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy w utrzymaniu wydobywania w Polsce. Mamy tutaj znaczące zwiększenie udziału GGP w naszej produkcji krajowej. Jeśli chodzi o wydobywanie uranu, to 42%, 44% w miedzi i 41% w srebrze. Przechodząc do realizacji kluczowych inwestycji, rozwijamy się. Udostępniamy nowe fronty robót. Potrzebujemy szybów, potrzebujemy wentylacji, potrzebujemy powietrza, potrzebujemy lepszej logistyki jeśli chodzi o transport zarówno pracowników, jak i maszyn i urządzeń. Chciałbym zwrócić tutaj uwagę na szyb GG1, nasz najgłębszy szyb o głębokości 1348 metrów. Idziemy bardzo szybko w kierunku tego szybu. Na ostatnim spotkaniu, to było 61 metrów do dokonania zbiccia. Na dzień dzisiejszy z rana informacja, to jest tylko 50 metrów. Na

koniec czerwca powinniśmy połączyć kopalnię z szybem GG1. Na początek to będzie 10 tys. metrów sześciennych na minutę. Wreszcie nasi górnicy wezmą świeży oddech. Natomiast, tu chciałbym pochwalić nasz zespół, który wspólnie i przy współpracy z Urzędem Górniczym dokonał tutaj pewnych zmian konstrukcyjnych i modernizacji naszej klatki zjazdowej, zwiększając możliwą prędkość, w zasadzie przepływ powietrza wzdłuż klatki z 12 metrów na sekundę do 18 metrów na sekundę, co pozwoli nam docelowo na zwiększenie o 50% wydajności tego szybu jeśli chodzi o przepływ powietrza. Więc z 30 tys. metrów sześciennych na minutę, zwiększymy to do 45 tys. metrów sześciennych na minutę. Dodam tylko, że inwestycja jest duża, ona sięga 1,9 mld zł, więc tego typu zabiegi, które pozwalają nam na zwiększenie o 50% wydajności jeśli chodzi o powietrze, myślę że same cyfry mówią same za siebie, są naprawdę imponujące. Pracujemy oczywiście nad szybem GG2 oraz szybem Retków i Gaworzyce. Ważnym projektem dla nas jest pompownia głównego odwadniania. Kładziemy ogromny nacisk żeby oddać to zgodnie z harmonogramem i na czas. Nie jest to zagrożone. Wszystko idzie tak, jak należy. Jesteśmy już po pierwszych testach. Osiągnęliśmy 6 metrów sześciennych na minutę pompowania. Docelowo to będzie 24 metry sześciennie wód dołowych na minutę. Oczywiście, dokonujemy dalszej rozbudowy stacji klimatyzacji oraz podajników wody lądowej. To wszystko pozwoli nam na zwiększanie wydajności klimatyzacji i chłodzenia w celu poprawy warunków pracy i wydajności górników, którzy pracują w tamtych regionach. Chciałbym jeszcze zwrócić uwagę na to, że na stawie osadowym kontynuujemy realizację stacji segregacji zagęszczania odpadów. Zaawansowanie to 93%. Również zakończono pierwszy etap hydrocyklonów. To jest o tyle ważne, że jeśli chodzi o zagęszczanie, to im gęściejszy odpad, tym bezpieczniej i taniej na stawie osadowym. Kąt nachylenia plaży, namywanie plaży im wyższy, tym jest bezpieczniej i taniej. To jest kluczowy parametr dla stawu osadowego. Tutaj zastosowaliśmy nowe metody. Zaczęliśmy zagęszczać odpady. To jest naprawdę właściwy kierunek. Mamy tutaj okazję wymienić doświadczenia z Sierra Gorda, która tego typu obiekt całkiem niedawno nowy oddała. Mamy tam duże doświadczenia jeśli chodzi o poprawę sedymentacji, stosowanie flokulantów, stacji dozowania. Zamierzamy te doświadczenia między naszymi oddziałami KGHM, a Sierra Gorda wymieniać. Równie ciekawym projektem jest właśnie zastosowanie hydrocyklonów do budowy wałów oporowych na stawie osadowym. Taką technologię mamy na Robinsonie, natomiast w Sierra Gorda tego nie stosujemy. Także Sierra Gorda z uwagą również obserwuje to, co tutaj

robimy u nas w KGHM. To oczywiście polega na tym, że hydrocyklony dokonują klasyfikacji na ziarno grube i drobne. To grube jest stosowane do budowy, natomiast drobne idzie w kierunku lustra wody. Taka segregacja, jak w rzece, która u góry ma kamienie, na dole drobny piasek przy ujściu do morza. My to po prostu przyspieszamy i nie czekamy na to, na taką klasyfikację dwa lata, tylko robimy to w dwie minuty. To tyle jeśli chodzi tutaj o naszą kwestię rozwojową i inwestycyjną. Oddaję głos z powrotem tutaj koledze Mateuszowi, który opowie troszkę o rozwoju energetyki.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO):

Szanowni Państwo, jeszcze parę słów o rozwoju energetyki. Bo to bardzo ważny element. Tak jak widzieliście, jak pokazywałem, to ten wzrost kosztów energii i kosztów pochodnych związanych z energią był bardzo duży i bardzo wpływał na sytuację Spółki, zarówno w całym roku 2022, jak i w I kwartale 2023. I tutaj prowadzimy projekty. Projekty, które oczywiście często mają perspektywę długoletnią, bo tutaj widzicie Państwo, że chociażby piszemy o rozwoju energetyki jądrowej, czyli o temacie, który w sposób naturalny jest procesem wieloletnim. Ale dokładamy wszelkiej staranności żeby te projekty realizować jak najbardziej skutecznie i efektywnie. W przypadku rozwoju energetyki jądrowej, to co jest istotne może nie w I kwartale, bo w kwietniu się zdarzyło, to złożyliśmy wniosek o decyzję zasadniczą do Ministerstwa Klimatu, czyli o decyzję, która w pewien sposób zabezpieczy nam tak zwany *side*, czyli lokalizację pod realizację elektrowni jądrowej. Oczywiście, to jest powiedzmy taka wstępna decyzja. To nie jest ta decyzja, która od razu daje prawa do gruntu. Ale jest to bardzo istotna decyzja i cieszymy się, że ten wniosek złożyliśmy. Mamy lokalizację, którą wskazaliśmy. Czyli to, co mówiliśmy na ostatniej konferencji wynikowej podsumowującej rok 2022, że w roku 2023 będziemy dążyli do tego żeby pozyskać prawa, zgody wstępne, bo na tym etapie to wstępne, do *side'u*, do lokalizacji, to to się zadziało, czy się dzieje, bo to jest jakiś pierwszy krok. Ale się z tego cieszymy. Poza tym pracujemy intensywnie też jeżeli chodzi o inne aspekty związane z procesem przygotowywania, realizacji energetyki jądrowej. Tak jak widzieliście Państwo chociażby z przekazów medialnych, w poniedziałek jako Zarząd KGHM gościliśmy Przedstawicieli Zarządu NuScale, czyli naszego partnera, z którym przygotowujemy tę realizację inwestycji jądrowej. Gościliśmy też Przedstawiciela firmy Fluor, czyli wiodącego akcjonariusza firmy NuScale, dużej

firmy inżynierskiej, która też jest zainteresowana uczestnictwem w realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej. W ramach wizyty NuScale spotykaliśmy się też z przedstawicielami ministerstw, rozmawialiśmy, prezentowaliśmy naszego partnera, ale też rozmawialiśmy o tym jak i w jakich uwarunkowaniach, jakie są założenia, szczególnie, co do tego roku, KGHM Polskiej Miedzi, co do przygotowania realizacji elektrowni jądrowej. Jesteśmy z tych działań, które podjęliśmy w roku 2023, jak i z tych spotkań bardzo zadowoleni. Widać, że projekt idzie zgodnie z naszymi założeniami. Oczywiście, proces jest wieloletni, ale wszystko wskazuje na to, że na razie nie ma zagrożeń dla tej realizacji. Natomiast, jeżeli chodzi o drugi istotny obszar, czyli rozwój energetyki ze źródeł OZE, to tutaj z jednej strony przygotowujemy i realizujemy istotne, interesujące nas projekty fotowoltaiczne na posiadanych i dzierżawionych gruntach. One są stosunkowo nieduże, ale są dla nas istotne dlatego, że w ten sposób budujemy kompetencje, kompetencje zespołu OZE w zakresie przygotowania i realizacji takich inwestycji. Mamy koncepcję, co do kolejnych projektów, zarówno fotowoltaicznych, jak i wiatrowych. Kolejnym tutaj, aspektem działań w zakresie OZE są procesy akwizycyjne. Jesteśmy w kilku procesach akwizycyjnych. Na razie ciężko jest powiedzieć czy zakończą się sukcesem, bo oczywiście KGHM Polska Miedź nie zamierza płacić więcej niż rynek wycenia takie projekty i więcej niż to wynika z naszych *price deck-ów*. Natomiast, jesteśmy w tych procesach i liczymy, że któryś z tych procesów zamknie się sukcesem w roku 2023. Dziękuję.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Na koniec tej części poproszę o kilka zdań podsumowania Pana Prezesa Tomasza Zdzikota.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Tak. Bardzo dziękuję wszystkim Kolegom za taką pełną, kompleksową, bardzo dogłębną prezentację. Proszę Państwa, jeszcze raz powtórzę, że my oceniamy nasze wyniki za I kwartał tego roku jako wyniki solidne, jako wyniki dobre. O tym mówiliśmy na wiele różnych sposobów, szczególnie biorąc pod uwagę kontekst. Ten kontekst jest trudny. Kontekst jest związany zarówno z sytuacją makroekonomiczną, średnią ceną naszych głównych produktów, a także ze zdarzeniami jednorazowymi, o których tutaj mówiliśmy. Oceniamy te wyniki dobrze. Bardzo cieszy nas

produkcja krajowa. O tym mówił Pan Prezes Świder. Ta produkcja krajowa, która zarówno do budżetu, jak i w porównaniu kwartał do kwartału jest niezwykle obiecująca i daje solidną podstawę do tego, aby mówić o tym, że plany produkcyjne w Polskiej Miedzi w tym roku będą zrealizowane, być może z naddatkiem. To jest dobra wiadomość, z tego się cieszymy. Jeżeli chodzi o aktywa zagraniczne, rozwijał ten wątek Pan Prezes Kidoń, faktycznie oceniamy pozytywnie Sierra Gorda. To jest nasze bardzo ważne aktywo. To jest aktywo dobre. To jest aktywo niezwykle specyficzne, o tym też Pan Prezes mówił. O tym także rozmawialiśmy podczas pobytu w Chile w ramach delegacji, której przewodniczył Pan Premier Jacek Sasin. To jest kopalnia niezwykle specyficzna, kopalnia, która eksploatuje złoża o charakterze *low grade*, złoża o niskiej zawartości miedzi. Musi być niezwykle efektywna. Musi wytrzymać i cały czas doskonalić się jeżeli chodzi o osiągnięcie rentowności swojej produkcji. Musi wytrzymać konkurencję. To jest coś, co tam się bardzo dobrze udaje. To jest też jeden z sukcesów Pana Prezesa Kidonia jako, przez kilka lat, General Managera tej kopalni. O tym rozmawialiśmy z rządem chilijskim, wskazując na potrzebę uwzględnienia specyfiki takich właśnie kopalń, takich właśnie aktywów jak Sierra Gorda, która osiąga bardzo pozytywne wyniki dzięki innowacjom także technologicznym czy procesowym, które tam wprowadził polski zespół. Będąc jednocześnie kopalnią, która eksploatuje złoża o zawartości miedzi poniżej 0,4, w porównaniu do średniej w Chile 0,8. To jest dobre i to jest także dobry prognostyk na kopalni chociażby Robinson. O tym tutaj mówiliśmy, mówił o tym Pan Prezes Kidoń, mówił o tym Pan Prezes Wodejko, o KGHM INTERNATIONAL, na którego wyniki, które z kolei mocno w tym kwartale przełożyły się na wyniki skonsolidowanej Grupy Kapitałowej, kontrybuował wynik KGHM INTERNATIONAL. Rzeczywiście, dużo zdarzeń, które wpłynęły na to, że on jest gorszy niż w ubiegłym roku. Natomiast, my mamy *know-how* w jaki sposób poradzić sobie z tymi problemami. Jestem przekonany, że sobie z nimi poradzimy. Kwestia pogody jest niezwykle istotna. Zawirowania w pogodzie, to jest coś, co możemy obserwować, na co dzień w Europie i w Stanach Zjednoczonych, w wielu miejscach na świecie. Rzeczywiście, dotknęły bardzo mocno kopalnię Robinson. Ale poradzimy sobie z problemami, które tam napotkaliśmy, bo też mamy, tak jak powiedziałem, do tego *know-how*. Chociażby to *know-how* wyniesione z Sierra Gorda. Bardzo mocno też koncentrujemy się na inwestycjach rozwojowych w różnych obszarach. Podkreślaliśmy to wielokrotnie, że zależy nam niezwykle na tych inwestycjach w naszych głównych filarach naszej działalności. Czyli przede

wszystkim jeżeli chodzi o wydobywanie, ale także oczywiście o hutnictwo. Mówiliśmy o GG1, mówiliśmy o GG2. To są wszystko projekty, które my jako Zarząd wdrożyliśmy do realizacji. Mamy projekt Huty Hybrydowej Legnica. O tym też Państwu wspominaliśmy. Te projekty, które zarówno tu w Polsce, jak i za granicą realizujemy i będziemy realizować, jest bardzo dużo. Pan Prezes Kidoń mówił też o kwestii dotyczącej chociażby czwartej linii produkcyjnej w Sierra Gorda. Mamy szeroki, rozbudowany *pipeline* projektów rozwojowych. Budujemy wartość naszej firmy na przyszłość, bo też chcemy i musimy patrzeć na rozwój KGHM w sposób kompleksowy i bardzo długofalowy. Górnictwo, hutnictwo, to są wszystko branże w których trudno o sytuację *quick win*. To są procesy długotrwałe, wieloletnie, ale też my wszystkie te projekty zainicjowaliśmy i będziemy je konsekwentnie prowadzić. Szanowni Państwo, oczywiście jak Państwo widzieliście w naszych wynikach i widzicie w naszych wynikach bardzo mocno wpływa na nie także poziom kosztów, rosnący poziom kosztów, koszty chociażby te związane z energią. Częścią odpowiedzi na ten problem, także w kontekście oczywiście bezpieczeństwa w ogóle naszej firmy i naszego kraju, bo jako KGHM jesteśmy jednym z głównych, drugim największym w kraju odbiorcą energii, to bezpieczeństwo energetyczne KGHM równa się bezpieczeństwo energetyczne Polski. Częścią odpowiedzi na te wyzwania jest także nasze zaangażowanie w projekty energetyczne. O tym mówił Pan Prezes Wodejko. To są kwestie, które prowadzimy bardzo na bieżąco. Rzeczywiście, mieliśmy w tym tygodniu wizytę naszych partnerów z firmy NuScale i z firmy Fluor. To jest nasz partner, to jest firma, która jako pierwsza uzyskała certyfikację swojego modułu, swojej technologii w Stanach Zjednoczonych i prowadzi teraz proces zmierzający do certyfikacji rozwiązania na 77 megawatów. Posiada ją na 50 megawatów. Rozmawiamy, jesteśmy w dialogu, zarówno z polskimi instytucjami odpowiedzialnymi za atom, z polskim regulatorem w ramach wniosków, które złożyliśmy, jak i z naszym partnerem amerykańskim. Oczywiście, finalne decyzje biznesowe będą pochodną także analizy, która będzie uwzględniała niezbędne do poniesienia nakłady, a także ceny energii jakie ten SMR będzie mógł generować. Natomiast, jest to projekt, w który jesteśmy nieustająco zaangażowani. Podobnie jak w projekty dotyczące odnawialnych źródeł energii. To jest ważna część naszej działalności, zmierzająca do długofalowego zabezpieczenia interesów naszej Firmy czy szerzej nawet, naszej Grupy Kapitałowej, w sytuacji trudnego otoczenia makroekonomicznego. Mamy oczywiście wahania na głównych rynkach produktowych naszych produktów. Mamy wahania na rynku miedzi, na rynku srebra, mamy

zmianę kursu dolara. Natomiast, tak jak Pan Prezes Wodejko tutaj bardzo trafnie zwrócił uwagę, że możemy z tych wyników być zadowoleni także dlatego, że chociażby EBITDA w I kwartale roku 2023 jest wyższa niż EBITDA w III i IV kwartale roku 2022 w Polskiej Miedzi. Czyli mimo rosnącej presji kosztowej, mimo faktycznie istotnych zawirowań na rynkach produktowych, zdajemy egzamin z odpowiedzialności i prowadzimy okręt KGHM bezpiecznie po falach tego oceanu, który w związku z rosyjską agresją na Ukrainę faktycznie jest niezwykle wzburzony, więc podsumowując, wyniki solidne, gwarantujące stabilność rozwoju KGHM. Podsumowując, kończąc, oddajemy się do Państwa dyspozycji jeżeli chodzi o odpowiedź na pytania.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Na tym zakończymy oficjalną część prezentacji. Teraz przejdziemy do Państwa pytań, zarówno przedstawicieli rynku kapitałowego, bankowości, analityków, jak i pytań dziennikarzy. Moje obowiązki przejmie teraz Pan Dyrektor Janusz Krystosiak, Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich.

JANUSZ KRYSOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Dzień dobry Państwu. Pytań mamy bardzo dużo. Za to bardzo dziękujemy, z tego się cieszymy. Panowie Prezesi bardzo szeroko, szczegółowo omawiali tutaj aspekty naszej działalności i zagadnienia, które również przewijały się w pytaniach nadesłanych do nas. Tutaj moje skupienie na wszystkich tych urządzeniach, na które spływają do nas pytania pozwoliło mi, mam taką nadzieję, na pogrupowanie Państwa pytań w poszczególne wątki. Szanując Państwa czas, ja będę się koncentrował na tych, gdzie mam wrażenie, że mówiliśmy troszeczkę mniej, gdzie potrzebujemy większej porcji wyjaśnień. A oczywiście na wszystkie pytania odpowiemy, umieścimy je tradycyjnie na naszej stronie internetowej. Jesteśmy również do dyspozycji, w bieżącym kontakcie i komunikacji z naszymi interesariuszami. Ja zacząłbym, jeśli można, od tak jak to powiedziałem próbowałem pogrupować, od pytań finansowych. Pytanie z Morgan Stanley. Koszty gotówkowe C1 wzrosły o 37% rok do roku. Czy do końca roku możemy spodziewać się podobnego poziomu inflacji, a może niższe koszty energii przyniosą ulgę?

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Powiem tak. Nie przedstawiamy prognoz, co do roku, także tutaj, niestety nie mogę wyczerpująco odpowiedzieć. Natomiast, można tak powiedzieć spadające, kwartał do kwartału, ceny energii elektrycznej i gazu oczywiście w jakimś pozytywnym stopniu kontrybuują do naszej sytuacji finansowej i się z tego cieszymy. Natomiast nie mogę podawać parametrów.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Pytanie z UBS. W ciągu ostatnich dwóch lat Grupa KGHM zbudowała około 5 mld zł kapitału obrotowego. Niewielkie uwolnienie kapitału obrotowego w I kwartale było zachęcające. Ile kapitału obrotowego można spodziewać się, że zostanie uwolnione w pozostałej części roku?

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Tak. Tutaj też muszę powtórzyć, że nie mogę, że tak powiem, udzielać wyjaśnień idących w stronę prognoz, więc wprost na to pytanie nie odpowiem. Natomiast, oczywiście, tak jak tutaj Państwo zauważyli, w I kwartale nastąpiło zmniejszenie kapitału obrotowego, zmniejszenie zapasów i chcielibyśmy ten trend rozwijać. Tylko oczywiście, też to zależy od tego na ile są atrakcyjne ceny na rynku. I kwartał pod tym kątem był dość dobry, zarówno jeżeli chodzi o katody, o srebro, jak i szczególnie o walcówkę. Natomiast, w kolejnych kwartałach sytuacja, uwalnianie zapasów będzie zależało od tego jak będą kształtowały się ceny na rynku, na ile to będzie po prostu dla Spółki atrakcyjne cenowo.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję. Teraz dwa pytania, które mogę skierować do Panów Prezesów odpowiedzialnych za produkcję. Pan Paweł Puchalski z Santander pyta kiedy nastąpi rewizja wolumenów w KGHM INTERNATIONAL, o jakiej skali możemy mówić?

MIROŚLAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Ja sobie pozwolę

odpowiedzieć na to pytanie. W tej chwili mogę tylko stwierdzić, że spodziewamy się niewykonania budżetowego wolumenu produkcji jeśli chodzi o Robinson. Natomiast, jest to kwestia analizy, jest to kwestia wydarzeń, które nastąpią w ciągu najbliższych miesięcy. Jest to kwestia naszych negocjacji jeśli chodzi o poprawę dostępu i wykorzystanie maszyn górniczych z takimi firmami, jak Caterpillar, Komatsu, więc trochę tak, jak kolega Mateusz wspomniał, przedwcześnie jest, aby cokolwiek takiego prognozować. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Dalej pytanie od Pana Pawła Puchalskiego. Czy Spółka zakłada utrzymanie ponadbudżetowych wolumenów w Spółce Matce w kolejnych kwartałach? Czy też może kolejne kwartały będą odpowiednio słabsze i wtedy budżet całoroczny zostanie zrealizowany?

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Szanowni Państwo, bardzo dobra organizacja pracy i dbałość o jakość wydobywanej rudy oraz bezpieczeństwo pozwoliły nam na uzyskanie tak dobrych rezultatów w produkcji krajowej. Ja tutaj nie przewiduję, abyśmy w następnych miesiącach nie wykonywali zadań budżetowych. Dziękuję.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Jeszcze tylko dodam, tak na marginesie, oczywiście KGHM Polska Miedź polską miedzią stoi. To jest jasne. Bardzo dobre wyniki produkcyjne prognozują dobrze na przyszłość. To są słowa podziękowania i dla Pana Prezesa Świdra, dla wszystkich managerów i pracowników zaangażowanych w Polskiej Miedzi w naszą produkcję. Podczas jednej z konferencji już mi się zdarzyło coś takiego powiedzieć, a potem koleżanki i koledzy z naszych spółek zagranicznych mieli trochę pretensji. Więc dlatego też podkreślałem rolę chociażby Sierra Gorda w pozytywnych wynikach, zwłaszcza biorąc pod uwagę specyfikę tej kopalni, więc jak najbardziej, Sierra Gorda, również KGHM INTERNATIONAL. Jak Pan Prezes Kidoń mówił, prowadzimy teraz szereg działań, które mają na celu usprawnienie pracy tej kopalni.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Pytanie z naszego kanału *Zadaj Pytanie*. Kiedy komentowaliście Panowie wydatki inwestycyjne w części tego CAPEX-u kapitałowego, zwracaliście uwagę na projekty w obszarze energetyki, czyli również w tej tradycyjnej, obok OZE. Czy można prosić o więcej szczegółów w zakresie realizacji CAPEX-u inwestycyjnego w tej części na projekty energetyczne?

MAREK PIETRZAK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. KORPORACYJNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CORPORATE AFFAIRS): Szanowni Państwo, inwestycje w energetykę są też istotne z punktu widzenia spółek Grupy Kapitałowej, czego przykładem jest to, co wspominał Pan Prezes Wodejko, dokapitalizowanie Spółki WPEC kwotą 115 mln. Realizujemy tam inwestycje budowy nowoczesnego bloku gazowego, który ma zastąpić jeszcze funkcjonujący blok węglowy wysokoemisyjny. Jest to też realizacja i dostosowanie naszej produkcji do wymogów, które przewidują przepisy Unii Europejskiej. Realizujemy też, przy tej okazji, można wspomnieć, te inwestycje przez Spółkę Energetyka. Realizujemy budowę instalacji fotowoltaicznych. Pięć takich instalacji już funkcjonuje. Mamy projekty budowy kolejnych dwóch instalacji w Hucie Miedzi Głogów i w Hucie Miedzi Legnica. Każda po 1,4 megawata. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Pytania o naszą inwestycję w Chile. Pan Andrzej Rembelski, PKO BP. Jak układa się współpraca z South32 w Sierra Gorda? Czy na przykład pojawiły się jakieś nowe pomysły optymalizacyjne bądź inwestycyjne?

MIROŚLAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Jeśli chodzi o naszych partnerów z South32, oni są w pełni zaangażowani w nasze plany rozwojowe, jeśli chodzi o Chile. W pełni zgadzają się z naszym programem, projektem *debottlenecking*, tak zwaną likwidacją wąskich gardeł. Ostatnie zadania, które wykonujemy w ramach tego projektu, to wymiana przekładni na największych pompach, które posiadamy na młynowni, które podają materiał na hydrocyklony do klasyfikacji. To jeszcze będzie wykonane w tym roku. Oczywiście,

w pełni popierają prace eksploracyjne, które mają za zadanie lepsze rozpoznanie złoża, a tym samym zwiększenie dostępności minerałów w życiu kopalń, jak również, co pozwoli nam na podniesienie wartości naszego projektu. Również w pełni deklarują poparcie dla naszych pomysłów związanych z czwartą linią, jak również z zakładem przeróbki tlenków. W związku z tym, są prowadzone bardzo intensywne prace przez stronę australijską, w celu zweryfikowania obliczeń, które zostały dokonane zarówno przez Sierra Gorda, jak i nasz zespół inżynierów tutaj z Polski. Muszę powiedzieć i zaznaczyć, że idzie to w bardzo pozytywnym kierunku. Oczywiście, analizujemy wszystkie aspekty. Jednym z ważnych aspektów jest osiągnięcie 62% zawartości części stałych w odpadach, które pompujemy na staw osadowy. Tak jak wcześniej wspominałem, ta gęstość, zawartość części stałych jest niezwykle kluczowa ze względów kosztowych, technicznych i bezpieczeństwa, ze względu na kąt nabywania plaż. Natomiast, z drugiej strony musimy mieć na uwadze pozwolenia środowiskowe, które otrzymaliśmy w Chile, które określają dokładnie ilość infiltracji do wód dołowych oraz gęstość dostarczanych odpadów, które powinny nie przekraczać 62%. Dlatego ta inwestycja związana z zagęszczaczem była nieodzowna, była konieczna, aby spełnić warunki, które otrzymaliśmy w pozwoleniu środowiskowym. Jak również pozwolić nam na obniżenie CAPEX-u w przyszłości. Dodatkowo, otrzymaliśmy, co jest ogromnym sukcesem KGHM i Sierra Gorda, pozwolenie na rozszerzenie powierzchni stawu osadowego, co pozwoli nam na zmniejszenie o 450 mln dolarów CAPEX-u w życiu kopalni. Drodzy Państwo, Sierra Gorda ma potencjał. Ma potencjał, który może być wykorzystany jeśli starczy nam wiedzy, doświadczenia i sprytu. A nasi ludzie to *know-how* posiadają. Jesteśmy drugą kopalnią, tylko dwie takie istnieją w Chile, które mają bezpośredni dostęp do wody z oceanu. Pompujemy wodę z zatoki w Mejillones poprzez 155 km do Sierra Gorda. Potrafimy używać słonej wody do flotacji, osiągając uzyski na poziomie 83%, a docelowo 84,5% w życiu kopalni. To ogromne osiągnięcie. Mamy potencjał, aby tej wody starczyło nam na znacznie wyższe przeroby. Mamy potencjał na pierwszym stopniu kruszenia. Mamy potencjał w magazynie rudy pokruszonej również na przenośnikach taśmowych. Wykorzystamy ten potencjał. Drodzy Państwo, wykorzystamy ten potencjał i zwiększymy bardzo mocno zdolności przerobowe Sierra Gorda, poprawiając C1, poprawiając produkcję, wygrywając konkurencję. South32 w pełni popiera KGHM i załogę Sierra Gorda, właśnie w tej perspektywie i w tym zakresie. Dziękuję.

TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD: Jeszcze dodam dwa zdania. Proszę Państwa, rzeczywiście my z naszymi Partnerami z Australii jesteśmy cały czas w bieżącym dialogu. Nie chciałbym za naszych Partnerów już tak całkiem wprost mówić, ale odnoszę wrażenie i wydaje mi się, że są oni niezwykle zadowoleni z tego, że zostali udziałowcem tego przedsięwzięcia. Bo to jest po prostu dobre aktywo. To jest aktywo, które ma potencjał zarówno bieżący, jak i rozwojowy. To jest aktywo, które w skali Chile, które należy do globalnych potentatów jeżeli chodzi o zasoby miedzi, ma charakter modelowy. Jest bardzo duże zapotrzebowanie chociażby na wizyty studyjne w tej kopalni, bo nowalijki, innowacje procesowe czy technologiczne, które zostały tam wprowadzone, pozwalają na uzyskiwanie bardzo dobrych wyników, mimo tej niskiej zawartości miedzi w urobku. To jest bardzo pozytywne. To jest też kopalnia modelowa jeżeli chodzi o coś, co dla władz chilijskich jest niezwykle istotne, czyli o kwestie środowiskowe. Pan Prezes Kidoń mówił też o wodzie oceanicznej. Jest też kwestia tego o czym już Państwu mówiliśmy, że tam wykorzystujemy w 100% energię ze źródeł odnawialnych. Generalnie, jest to przedsięwzięcie innowacyjne, kreatywne. Są pomysły na to żeby dalej je rozwijać i z naszymi partnerami australijskimi absolutnie będziemy tego typu decyzje podejmowali.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Te komentarze też wyczerpały mi tutaj pytanie dalej o nasz biznes w Chile. Ale może tak króciutko. Trigon pyta nas jakie potencjalnie inne metale mogłyby być wydobywane w Sierra Gorda? Czy spróbujemy odpowiedzieć?

MIROŚLAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS): Tak, oczywiście. Jeżeli chodzi o Sierra Gorda, to jesteśmy dzisiaj na odkrywce Domeyko i posiadamy tam zarówno molibden, jak i miedź, jak również złoto. Natomiast, jeżeli chodzi o nasze prace eksploracyjne, to możemy zweryfikować i rozpoznać kolejne cztery odkrywki, które są wielkością podobne do naszego obecnej odkrywki. Wracając do odpowiedzi jakie minerały, to wciąż te same. Miedź i molibden. Charakterystyka złoża w pobliżu naszej odkrywki Domeyko jest bardzo podobna. Nawet podejrzewamy, wspólnie z naszym zespołem geologów, że jest to jedna wielka super

odkrywka. I nasze prace eksploracyjne powinny w kolejnych latach przynieść nam odpowiedź czy się nie mylimy w tej kwestii.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Dziękuję bardzo. Ja tak zająłem czas pytaniami z Internetu, spoglądam na salę, czy mamy pytania z sali? Tutaj już patrzę na Dyrektora Piotra.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo proszę. Tam Pan redaktor na końcu. Gorąca prośba tylko o przedstawienie siebie i redakcji, którą Państwo reprezentują.

MACIEJ WIŚNIEWSKI, LUBIN24.INFO: Ja mam pytanie odnośnie wprowadzenia egzozszkieletów i kamizelek chłodzących. Na jakim etapie to jest?

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękujemy za to pytanie. Pan Prezes Marek Świder.

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Oczywiście te egzozszkielety są przez nas zakupione i wprowadzone na Oddziałach. Są one obecnie w testach - kamizelki i te szkielety. Dziękuję.

MACIEJ WIŚNIEWSKI, LUBIN24.INFO: Ale pozytywnie?

MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION): Tak, pozytywnie.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Panie redaktorze. Czy ktoś z Państwa ma jeszcze pytania? Nie widzę rąk podniesionych w górę. Panie Dyrektorze?

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Jeśli mamy czas, to ostatnie z mojej strony.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Dobrze.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Pan Jacek Frączyk, Business Insider. Podatek od wydobycia spadł o 502 mln, jednocześnie dywidenda zmalała z 600 do 200 mln. Rozumiem, że te kwoty potrzebne są na inwestycje w elektrownie SMR i wzrost prac poszukiwawczych koło Głogowa? Czy możemy tutaj doprecyzować z jakiego CAPEX-u inwestycje nasze będziemy realizować? Dziękuję.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): To może w ten sposób odpowiem, to że nasza rekomendacja, co do dywidendy wynosi 200 mln zł, to też nie możemy na tej zasadzie patrzeć, że to z 600 na 200. Patrząc wieloletnio, Spółka rekomendowała i wypłacała różne poziomy dywidendy albo nie wypłacała w ogóle dywidendy (mamy świadomość). Tak jak pisaliśmy w uzasadnieniu naszej rekomendacji, musimy brać pod uwagę zarówno sytuację bieżącą, jak i sytuację przyszłą. A sytuacja przyszła jest warunkowana szerokim zakresem inwestycji. To są z jednej strony inwestycje, które są ważne, niezbędne, tak jak tutaj jest mowa o kwestiach o umowach energetycznych. A z drugiej strony są to po prostu inwestycje, które warto realizować, bo one się przełożą na wzrost wartości Spółki. To jest oczywiście, tak jak Pan redaktor tu mówi, wzrost wydobycia, udostępnienia złoża w kraju. Ale to też są te projekty, o których mówił Pan Prezes Kidoń, Pan Prezes Zdzikot, czyli projekty chociażby chilijskie, które są bardzo atrakcyjne dla budowania naszego potencjału jako Grupy Kapitałowej i wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda. Także to jest podejście całościowe. Natomiast, czy to jest związane z SMR-em? Nie wprost, bo jak mówiłem, SMR to jest projekt wieloletni. Więc my ponosimy określone nakłady, ponosimy też określone koszty z tym związane, z funkcjonowaniem zespołu. Natomiast, te duże nakłady, to

jest dalszy horyzont czasu. Natomiast, mamy mnóstwo innych inwestycji, jak wspomniałem, które są bardzo ważne i niezbędne dla Spółki. Dziękuję.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Jeszcze tylko w tym wątku Pan Robert Maj z Ipopemy dopytuje, Pan Prezes oczywiście skomentował kwestię proponowanej dywidendy, ale Pan Robert Maj jeszcze pyta: na ostatnim spotkaniu wspominaliście Państwo, że będziecie trzymać się polityki dywidendowej, a z niej wynikałoby znacznie więcej dywidendy. To ja sobie pozwolę przypomnieć chyba, że Pan Prezes, przepraszam.

MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO): Tak. To ja może też, tutaj odpowiem, że nasza polityka dywidendowa zakłada poziom górny, mówi „do”. Tak jak wspomniałem, mówi o tym, że też przy podejściu „do”, odnoszeniu się do tego roku, do tych wyników, za które wypłacamy dywidendę, też musimy brać pod uwagę sytuację przyszłą, zamierzenia przyszłe Grupy Kapitałowej KGHM. I tutaj właśnie doszło do takiej sytuacji, że my, widzimy, że warto przeznaczyć większe środki na inwestycje, że warto żeby znaczna część środków pozostała w Grupie na kapitale, czy w KGHM Polska Miedź na kapitale zapasowym, tak żebyśmy mogli te środki po prostu inwestować. Bo naprawdę warto i to jest taki moment, gdzie z jednej strony ta sytuacja, jak powiedział Pan Prezes Zdzikot jest niełatwa makroekonomicznie. Ale z drugiej strony pojawiają się czy to okazje, czy niezbędne inwestycje i trzeba je po prostu zrealizować i trzeba mieć na to środki. A najlepiej je zrealizować oczywiście na podstawie pewnego mixu środków własnych i kapitału obcego. Natomiast, tak, aby w takiej sytuacji makroekonomicznej zabezpieczyć sytuację KGHM, uniknąć ryzyk, to chcemy ten poziom zadłużenia zachować na możliwie niskim poziomie, a jednocześnie realizować inwestycje. Liczymy, że to wszystko razem przełoży się w dłuższej perspektywie na wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej, a zatem i na korzyść dla akcjonariuszy.

JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję. Z mojej strony to wszystko. Pytania, które pojawiają się cały czas, znajdą swoją odpowiedź. Tak jak powiedziałem, zamieścimy je na

stronie internetowej. Panie Dyrektorze, oddaję głos.

PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT: Bardzo dziękuję Państwu za dzisiejsze spotkanie. Dziękuję wszystkim przedstawicielom rynku kapitałowego, przedstawicielom bankowości, analitykom, wszystkim z Państwa, którzy oglądali naszą transmisję na żywo. Dziękuję przedstawicielom mediów oraz przedstawicielom spółki KGHM, którzy byli tu z nami obecni. Dziękuję Zarządowi. Na tym kończymy dzisiejsze spotkanie. Dziękujemy.

Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za I kwartał 2023 rok

- 1. Koszty gotówkowe C1 wzrosły o 37% rok do roku. Czy do końca roku możemy spodziewać się podobnego poziomu inflacji, a może niższe koszty energii przyniosą ulgę?**

Odp. Powiem tak. Nie przedstawiamy prognoz, co do roku, także tutaj, niestety nie mogę wyczerpująco odpowiedzieć. Natomiast, można tak powiedzieć spadające, kwartał do kwartału, ceny energii elektrycznej i gazu oczywiście w jakimś pozytywnym stopniu kontrybuują do naszej sytuacji finansowej i się z tego cieszymy. Natomiast nie mogę podawać parametrów.

- 2. W ciągu ostatnich dwóch lat Grupa KGHM zbudowała około 5 mld zł kapitału obrotowego. Niewielkie uwolnienie kapitału obrotowego w I kwartale było zachęcające. Ile kapitału obrotowego można spodziewać się, że zostanie uwolnione w pozostałej części roku?**

Odp. Tak. Tutaj też muszę powtórzyć, że nie mogę, że tak powiem, udzielać wyjaśnień idących w stronę prognoz, więc wprost na to pytanie nie odpowiem. Natomiast, oczywiście, tak jak tutaj Państwo zauważyli, w I kwartale nastąpiło zmniejszenie kapitału obrotowego, zmniejszenie zapasów i chcielibyśmy ten trend rozwijać. Tylko oczywiście, też to zależy od tego na ile są atrakcyjne ceny na rynku. I kwartał pod tym kątem był dość dobry, zarówno jeżeli chodzi o katody, o srebro, jak i szczególnie o walcówkę. Natomiast, w kolejnych kwartałach sytuacja, uwalnianie zapasów będzie zależało od tego jak będą kształtowały się ceny na rynku, na ile to będzie po prostu dla Spółki atrakcyjne cenowo.

3. Kiedy nastąpi rewizja wolumenów w KGHM INTERNATIONAL, o jakiej skali możemy mówić?

Odp. W tej chwili mogę tylko stwierdzić, że spodziewamy się niewykonania budżetowego wolumenu produkcji jeśli chodzi o Robinson. Natomiast, jest to kwestia analizy, jest to kwestia wydarzeń, które nastąpią w ciągu najbliższych miesięcy. Jest to kwestia naszych negocjacji jeśli chodzi o poprawę dostępu i wykorzystanie maszyn górniczych z takimi firmami, jak Caterpillar, Komatsu, więc trochę tak, jak kolega Mateusz wspomniał, przedwcześnie jest, aby cokolwiek takiego prognozować.

4. Czy Spółka zakłada utrzymanie ponadbudżetowych wolumenów w Spółce Matce w kolejnych kwartałach? Czy też może kolejne kwartały będą odpowiednio słabsze i wtedy budżet całoroczny zostanie zrealizowany?

Odp. Szanowni Państwo, bardzo dobra organizacja pracy i dbałość o jakość wydobywanej rudy oraz bezpieczeństwo pozwoliły nam na uzyskanie tak dobrych rezultatów w produkcji krajowej. Ja tutaj nie przewiduję abyśmy w następnych miesiącach nie wykonywali zadań budżetowych.

Jeszcze tylko dodam, tak na marginesie, oczywiście KGHM Polska Miedź polską miedzią stoi. To jest jasne. Bardzo dobre wyniki produkcyjne prognozują dobrze na przyszłość. To są słowa podziękowania i dla Pana Prezesa Świdra, dla wszystkich managerów i pracowników zaangażowanych w Polskiej Miedzi w naszą produkcję. Podczas jednej z konferencji już mi się zdarzyło coś takiego powiedzieć, a potem koleżanki i koledzy z naszych spółek zagranicznych mieli trochę pretensji. Więc dlatego też podkreślałem rolę chociażby Sierra Gorda w pozytywnych wynikach, zwłaszcza biorąc pod uwagę specyfikę tej kopalni, więc jak najbardziej, Sierra Gorda, również KGHM INTERNATIONAL. Jak Pan Prezes Kidoń mówił, prowadzimy teraz szereg działań, które mają na celu usprawnienie pracy tej kopalni.

5. Kiedy komentowaliście Panowie wydatki inwestycyjne w części tego CAPEX-u kapitałowego, zwracaliście uwagę na projekty w obszarze energetyki, czyli również w tej tradycyjnej, obok OZE. Czy można prosić o więcej szczegółów w zakresie realizacji CAPEX-u inwestycyjnego w tej części na projekty energetyczne?

Odp. Szanowni Państwo, inwestycje w energetykę są też istotne z punktu widzenia spółek Grupy Kapitałowej, czego przykładem jest to, co wspominał Pan Prezes Wodejko, dokapitalizowanie Spółki WPEC kwotą 115 mln. Realizujemy tam inwestycje budowy nowoczesnego bloku gazowego, który ma zastąpić jeszcze funkcjonujący blok węglowy wysokoemisyjny. Jest to też realizacja i dostosowanie naszej produkcji do wymogów, które przewidują przepisy Unii Europejskiej. Realizujemy też, przy tej okazji, można wspomnieć, te inwestycje przez Spółkę Energetyka. Realizujemy budowę instalacji fotowoltaicznych. Pięć takich instalacji już funkcjonuje. Mamy projekty budowy kolejnych dwóch instalacji w Hucie Miedzi Głogów i w Hucie Miedzi Legnica. Każda po 1,4 megawata.

6. Jak układa się współpraca z South32 w Sierra Gorda? Czy na przykład pojawiły się jakieś nowe pomysły optymalizacyjne bądź inwestycyjne?

Odp. Jeśli chodzi o naszych partnerów z South32, oni są w pełni zaangażowani w nasze plany rozwojowe, jeśli chodzi o Chile. W pełni zgadzają się z naszym programem, projektem *debottlenecking*, tak zwaną likwidacją wąskich gardeł. Ostatnie zadania, które wykonujemy w ramach tego projektu, to wymiana przekładni na największych pompach, które posiadamy na młynowni, które podają materiał na hydrocyklony do klasyfikacji. To jeszcze będzie wykonane w tym roku. Oczywiście, w pełni popierają prace eksploracyjne, które mają za zadanie lepsze rozpoznanie złoża, a tym samym zwiększenie dostępności minerałów w życiu kopalń, jak również, co pozwoli nam na podniesienie wartości naszego projektu. Również w pełni deklarują poparcie dla naszych pomysłów związanych z czwartą linią, jak również z zakładem przeróbki tlenków. W związku z tym, są prowadzone bardzo intensywne prace przez stronę australijską, w celu zweryfikowania obliczeń, które zostały dokonane zarówno przez Sierra Gorda, jak i nasz zespół inżynierów tutaj z Polski. Muszę powiedzieć i zaznaczyć, że idzie to w bardzo pozytywnym kierunku. Oczywiście, analizujemy wszystkie aspekty. Jednym z ważnych aspektów jest osiągnięcie 62% zawartości części stałych w odpadach, które pompujemy na staw osadowy. Tak jak wcześniej wspominałem, ta gęstość, zawartość części stałych jest niezwykle kluczowa ze względów kosztowych, technicznych i bezpieczeństwa, ze względu na kąć nabywania plaż. Natomiast, z drugiej strony musimy mieć na uwadze pozwolenia środowiskowe, które otrzymaliśmy w Chile, które określają dokładnie ilość infiltracji do wód dołowych oraz gęstość dostarczanych odpadów, które powinny nie przekraczać 62%. Dlatego ta inwestycja związana z zagęszczaczem była nieodzowna, była konieczna, aby spełnić warunki, które otrzymaliśmy w pozwoleniu środowiskowym. Jak również pozwolić nam na obniżenie CAPEX-u w przyszłości. Dodatkowo, otrzymaliśmy, co jest ogromnym sukcesem KGHM i Sierra Gorda, pozwolenie na rozszerzenie powierzchni stawu osadowego, co pozwoli nam na zmniejszenie o 450 mln dolarów CAPEX-u w życiu kopalni. Drodzy Państwo, Sierra Gorda ma potencjał. Ma potencjał, który może być wykorzystany jeśli starczy nam wiedzy, doświadczenia i sprytu. A nasi ludzie to know-how posiadają. Jesteśmy drugą kopalnią, tylko dwie takie istnieją w Chile, które mają bezpośredni dostęp do wody z oceanu. Pompujemy wodę z zatoki w Michiones poprzez 155 km do Sierra Gorda. Potrafimy używać słonej wody do flotacji, osiągając uzyski na poziomie 83%, a docelowo 84,5% w życiu kopalni. To ogromne osiągnięcie. Mamy potencjał, aby tej wody starczyło nam na znacznie wyższe przeroby. Mamy potencjał na pierwszym stopniu kruszenia. Mamy potencjał w magazynie rudy pokruszonej również na przenośnikach taśmowych. Wykorzystamy ten potencjał. Drodzy Państwo, wykorzystamy ten potencjał i zwiększymy bardzo mocno zdolności przerobowe Sierra Gorda, poprawiając C1, poprawiając produkcję, wygrywając konkurencję. South32 w pełni popiera KGHM i załogę Sierra Gorda, właśnie w tej perspektywie i w tym zakresie.

Jeszcze dodam dwa zdania. Proszę Państwa, rzeczywiście my z naszymi Partnerami z Australii jesteśmy cały czas w bieżącym dialogu. Nie chciałbym za naszych Partnerów już tak całkiem wprost mówić, ale odnoszę wrażenie i wydaje mi się, że są oni niezwykle zadowoleni z tego, że zostali udziałowcem tego przedsięwzięcia. Bo to jest po prostu dobre aktywo. To jest aktywo, które ma potencjał zarówno bieżący, jak i rozwojowy. To

jest aktywo, które w skali Chile, które należy do globalnych potentatów jeżeli chodzi o zasoby miedzi, ma charakter modelowy. Jest bardzo duże zapotrzebowanie chociażby na wizyty studyjne w tej kopalni, bo nowalijki, innowacje procesowe czy technologiczne, które zostały tam wprowadzone, pozwalają na uzyskiwanie bardzo dobrych wyników, mimo tej niskiej zawartości miedzi w urobku. To jest bardzo pozytywne. To jest też kopalnia modelowa jeżeli chodzi o coś, co dla władz chilijskich jest niezwykle istotne, czyli o kwestie środowiskowe. Pan Prezes Kidoń mówił też o wodzie oceanicznej. Jest też kwestia tego o czym już Państwu mówiliśmy, że tam wykorzystujemy w 100% energię ze źródeł odnawialnych. Generalnie, jest to przedsięwzięcie innowacyjne, kreatywne. Są pomysły na to żeby dalej je rozwijać i z naszymi partnerami australijskimi absolutnie będziemy tego typu decyzje podejmowali.

7. Jakie potencjalnie inne metale mogłyby być wydobywane w Sierra Gorda?

Odp. Tak, oczywiście. Jeśli chodzi o Sierra Gorda, to jesteśmy dzisiaj na odkrywce Domeyko i posiadamy tam zarówno molibden, jak i miedź, jak również złoto. Natomiast, jeśli chodzi o nasze prace eksploracyjne, to możemy zweryfikować i rozpoznać kolejne cztery odkrywki, które są wielkością podobne do naszego obecnej odkrywki. Wracając do odpowiedzi jakie minerały, to wciąż te same. Miedź i molibden. Charakterystyka złoża w pobliżu naszej odkrywki Domeyko jest bardzo podobna. Nawet podejrzewamy, wspólnie z naszym zespołem geologów, że jest to jedna wielka super odkrywka. I nasze prace eksploracyjne powinny w kolejnych latach przynieść nam odpowiedź czy się nie mylimy w tej kwestii.

8. Pytanie odnośnie wprowadzenia egzoszkieletów i kamizelek chłodzących. Na jakim etapie to jest?

Odp. Oczywiście te egzoszkielety są przez nas zakupione i wprowadzone na Oddziałach. Są one obecnie w testach - kamizelki i te szkielety (pozytywnie).

9. Podatek od wydobycia spadł o 502 mln, jednocześnie dywidenda zmalała z 600 do 200 mln. Rozumiem, że te kwoty potrzebne są na inwestycje w elektrownie SMR i wzrost prac poszukiwawczych koło Głogowa? Czy możemy tutaj doprecyzować z jakiego CAPEX-u inwestycje nasze będziemy realizować?

Odp. To może w ten sposób odpowiem, to że nasza rekomendacja, co do dywidendy wynosi 200 mln zł, to też nie możemy na tej zasadzie patrzeć, że to z 600 na 200. Patrząc wieloletnio, Spółka rekomendowała i wypłacała różne poziomy dywidendy albo nie wypłacała w ogóle dywidendy (mamy świadomość). Tak jak pisaliśmy w uzasadnieniu naszej rekomendacji, musimy brać pod uwagę zarówno sytuację bieżącą, jak i sytuację przyszłą. A sytuacja przyszła jest warunkowana szerokim zakresem inwestycji. To są z jednej strony inwestycje, które są ważne, niezbędne, tak jak tutaj jest mowa o kwestiach o umowach energetycznych. A z drugiej strony są to po prostu inwestycje, które warto realizować, bo one się przełożą na wzrost wartości Spółki. To jest oczywiście, tak jak Pan redaktor tu mówi, wzrost wydobycia, udostępnienia złoża w kraju. Ale to też są te projekty, o których mówił Pan Prezes Kidoń, Pan Prezes Zdzikot, czyli projekty chociażby chilijskie, które są bardzo atrakcyjne dla budowania naszego potencjału jako Grupy Kapitałowej i wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda. Także to jest podejście całościowe.

Natomiast, czy to jest związane z SMR-em? Nie wprost, bo jak mówiłem, SMR to jest projekt wieloletni. Więc my ponosimy określone nakłady, ponosimy też określone koszty z tym związane, z funkcjonowaniem zespołu. Natomiast, te duże nakłady, to jest dalszy horyzont czasu. Natomiast, mamy mnóstwo innych inwestycji, jak wspomniałem, które są bardzo ważne i niezbędne dla Spółki.

10. Na ostatnim spotkaniu wspominaliście Państwo, że będziecie trzymać się polityki dywidendowej, a z niej wynikałoby znacznie więcej dywidendy?

Odp. Tak. To ja może też, tutaj odpowiem, że nasza polityka dywidendowa zakłada poziom górny, mówi „do”. Tak jak wspomniałem, mówi o tym, że też przy podejściu „do”, odnoszeniu się do tego roku, do tych wyników, za które wypłacamy dywidendę, też musimy brać pod uwagę sytuację przyszłą, zamierzenia przyszłe Grupy Kapitałowej KGHM. I tutaj właśnie doszło do takiej sytuacji, że my, widzimy, że warto przeznaczyć większe środki na inwestycje, że warto żeby znaczna część środków pozostała w Grupie na kapitale, czy w KGHM Polska Miedź na kapitale zapasowym, tak żebyśmy mogli te środki po prostu inwestować. Bo naprawdę warto i to jest taki moment, gdzie z jednej strony ta sytuacja, jak powiedział Pan Prezes Zdzikot jest niełatwa makroekonomicznie. Ale z drugiej strony pojawiają się czy to okazje, czy niezbędne inwestycje i trzeba je po prostu zrealizować i trzeba mieć na to środki. A najlepiej je zrealizować oczywiście na podstawie pewnego mixu środków własnych i kapitału obcego. Natomiast, tak, aby w takiej sytuacji makroekonomicznej zabezpieczyć sytuację KGHM, uniknąć ryzyk, to chcemy ten poziom zadłużenia zachować na możliwie niskim poziomie, a jednocześnie realizować inwestycje. Liczymy, że to wszystko razem przełoży się w dłuższej perspektywie na wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej, a zatem i na korzyść dla akcjonariuszy.

11. Dzień dobry. Podczas prezentacji pojawiła się informacja o nakładach inwestycyjnych na projekt Victoria. Jakie to są kwoty i na jakim etapie jest projekt Victoria?

Odp. W I kwartale 2023 roku wydatki na projekt Victoria wyniosły 65 mln zł, a w całym roku 2022: 221 mln zł vs 147 mln zł rok wcześniej.

Kontynuowano prace inżynierskie oraz działania związane z przygotowaniem wybranych elementów infrastruktury do dalszego rozwoju projektu, a także działania związane z utrzymaniem dobrych relacji i współpracą z kluczowymi interesariuszami projektu. Na terenie projektu Victoria funkcjonuje tymczasowa oczyszczalnia ścieków działająca na zasadzie procesu odwróconej osmozy, a obecnie trwa budowa pełnowymiarowej stałej oczyszczalni ścieków. Instalacja będzie obejmować m.in. strącanie metali, wymianę jonową oraz bioreaktor z ruchomym złożem (MBBR).

12. W Q1'23 sprzedaż miedzi była wyraźnie powyżej produkcji. Jak ocenia Zarząd obecnie fizyczny rynek miedzi? Czy postrzegany jest spadek fizycznego popytu?

Odp. Pomimo spadków cen w ostatnich tygodniach, pozostajemy jak większość rynku optymistami, co do podtrzymania i wzrostu popytu. W krótkim terminie nie można wykluczyć jednak zmienności, co jest związane z sytuacją gospodarki światowej.

13. Pytanie o kopalnię Robinson. Czy Zarząd zamierza wdrożyć jakiś plan naprawczy dla kopalni. Kiedy można oczekiwać wzrostu wydobycia w Robinson?

Odp. Jeśli chodzi o kopalnię Robinson, to faktycznie spotkaliśmy się tutaj z dużymi problemami związanymi przede wszystkim z pogodą. Te problemy zaczęły się w III kwartale 2022 roku. Plan przerobu niestety nie został zrealizowany na poziomie budżetowym, bo on był o 10% niższy. To z kolei przełożyło się na skonsumowanie zapasów i hałdy, która miała służyć do blendowania urobku, przed procesem wzbogacania. I kwartał obecnego roku również nie rozpieszczał nas jeśli chodzi o pogodę. Tam były rekordowe historycznie opady śniegu, który zaczął topnieć. Zostały pozalewane ciągi komunikacyjne. Na 10 samochodów, wozideł górniczych urobku, tylko 3 były wykorzystywane. Czyli spadło nam wykorzystanie i dostępność naszych urządzeń górniczych do 30%. W związku z tym, przeanalizowaliśmy sytuację, już jako, nowy Wiceprezes Zarządu ds. aktywów zagranicznych, przedstawiłem sytuację swojemu Zarządowi. I uznaliśmy, że kopalnia Robinson wymaga poważnej modernizacji i optymalizacji. W związku z tym zdecydowaliśmy o zakupie sześciu maszyn Komatsu, wozideł o 240 tonach w roku 2023. W przyszłym roku, w 2024 roku, to będzie kolejne pięć wozideł Komatsu. Staramy się o wynajęcie pięciu wozideł jeszcze w tym roku, 240-tonowych. Rozmowy prowadzimy zarówno z Komatsu, jak i z firmą Caterpillar. Już wkrótce przybędą trzy wozidła 100-tonowe. Oprócz tego, prowadzimy również rozmowy na temat mark contract, czyli takim pełnym serwisowaniu maszyn i urządzeń przez Komatsu czy Caterpillar, łącznie z gwarantowaniem poziomu dostępności. Jesteśmy w trakcie tych rozmów. A dodatkowo tworzymy zespół, który będzie wzorem Sierra Gorda analizował wąskie gardła. Przedstawi projekt optymalizacji, likwidacji wąskich gardeł oraz nowy cel przerobowy dla zakładów na Robinsonie. Jednocześnie, również tam rozpoczęliśmy prace eksploatacyjne, które mają nam pozwolić na zwiększenie zasobów minerałów użytkowych.

14. Czy w związku z wyraźnym wzrostem kosztów produkcji w Polsce Zarząd będzie zabiegał do Rządu o złagodzenie stawki podatku od wydobycia? Politycznie z uwagi na nadchodzące wybory wydawałby się to trafny pomysł, przynoszący KGHM, pracownikom i lokalnym firmom wiele korzyści.

Odp. W temacie podatku od kopalni możemy powiedzieć, że zawsze będziemy gotowi do dyskusji w sprawie uregulowań prawnych dot. podatku od wydobycia niektórych kopalni, zwłaszcza jeśli dyskusja sprowadzałaby się do jego obniżki.

15. Czy w oparciu o obecne ceny miedzi oczekujecie, że Sierra Gorda wniesie gotówkę poprzez spłatę pożyczek akcjonariuszy w 2023 roku?

Odp. Jeśli chodzi o zwrot z inwestycji z kopalni Sierra Gorda, nasz cel finansowy pozostaje tj. optymalizacja dynamiki przepływów finansowych na podobnym lub nawet wyższym poziomie od tego odnotowanego w ubiegłym roku, z uwzględnieniem rozsądnego i bezpiecznego zarządzania tymi aktywami.