

---

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

18 SIERPANIA 2023

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

Szanowni Państwo, witam bardzo serdecznie na konferencji poświęconej omówieniu wyników KGHM Polska Miedź S.A. za pierwsze półrocze 2023 roku. Wyniki przedstawi Zarząd KGHM w pełnym składzie. Są dzisiaj z nami Tomasz Zdzikot – Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Mateusz Wodejko – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Marek Świder – Wiceprezes ds. produkcji KGHM Polska Miedź S.A., Mirosław Kidoń – Wiceprezes ds. aktywów zagranicznych, pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. i Marek Pietrzak – Wiceprezes Zarządu ds. korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. Tradycyjnie jest z nami również Janusz Krystosiak – Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich KGHM, który poprowadzi drugą część związaną z pytaniami od dziennikarzy, od Państwa obecnych tu na sali, również pytania pojawią się te, które Państwo zadadzą za pośrednictwem adresu e-mail oraz pytania od analityków. Dzisiejsza konferencja jest również dostępna w wersji online. Przypominam, że pytania do Zarządu można zadawać również za pośrednictwem maila, to jest adres [ir@kgbm.com](mailto:ir@kgbm.com). Odpowiedzi na wszystkie pytania umieszczone zostaną na stronie KGHM Polska Miedź S.A. w sekcji Centrum Wyników, tak zwany Investor Kit. Ja nazywam się Piotr Chęciński, jestem Dyrektorem Departamentu Komunikacji Korporacyjnej i mam przyjemność dla Państwa to dzisiejsze spotkanie poprowadzić. Poproszę teraz o wystąpienie Prezesa Tomasza Zdzikota. Bardzo proszę Panie Prezesie.

**TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD:** Bardzo dziękuję. Szanowni Państwo, witamy na kolejnej konferencji wynikowej, witamy w siedzibie naszej Firmy w Lubinie. Dziś będziemy zdawać Państwu relację z wyników, jakie osiągnęliśmy w pierwszym półroczu tego roku. Tytułem wstępu, jak Państwo doskonale wiecie, KGHM to jedna z największych polskich Firm, ale też taka Firma, która należy do najbardziej globalnie działających polskich przedsiębiorców, stąd też na nasze wyniki wpływ ma szereg czynników o charakterze zewnętrznym, czynników makroekonomicznych, nie tylko tych, które notujemy w Polsce, ale także

tych mających wymiar globalny właśnie. To z jednej strony cena naszych podstawowych surowców, naszych podstawowych produktów, presja kosztowa, sytuacja gospodarcza w krajach, które kreują popyt na miedź. Należymy do największych jej producentów na świecie. Zespół tych czynników kształtuje w dużej mierze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM w pierwszym półroczu, które będziemy Państwu dzisiaj wspólnie z kolegami przedstawiać. Rozpoczynając prezentację, Szanowni Państwo, tak jak powiedziałem jeżeli chodzi o otoczenie makroekonomiczne, zwracam uwagę i zwraca uwagę w szczególności cena miedzi. Cena miedzi, która w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła w sposób znaczący. Jej średnia cena ukształtowała się na poziomie 8,7 tys. dolarów za tonę i była o 11% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Podobnie jeżeli chodzi o cenę miedzi wyrażoną w polskim złotym. To jest znaczący spadek notowań tego surowca, oczywiście mający istotny wpływ na nasze wyniki. Notowania srebra utrzymały się na poziomie bardzo zbliżonym do analogicznego okresu roku 2022. Podobnie jak kurs dolara względem złotego, wzrosły notowania molibdenu, natomiast nasz wolumen produkcji molibdenu nie powoduje, iż te zmiany bardzo mocno rzutują na wyniki Grupy Kapitałowej. Z całą pewnością na nasze wyniki wpływ ma cena miedzi. Dlaczego ona tak się kształtuje możemy zobaczyć na kolejnym slajdzie. Przede wszystkim nie potwierdziły się oczekiwania dotyczące mocnego odbicia pocovidowego gospodarki chińskiej. Chiny, to jeden z największych konsumentów miedzi, jeden z największych rynków. Jak Państwo widzicie na prawej stronie tego slajdu, poziom zapasów na giełdzie w Szanghaju po początkowym wzroście, finalnie znacząco zmalął. Wpływ na to ma także z pewnością kurs juana względem dolara, czyli jego osłabienie. Tendencja do wykorzystywania zasobów własnych, tych zgromadzonych właśnie w ramach zapasów. Czy też nie potwierdzające się prognozy dotyczące rozwoju gospodarki chińskiej, zwłaszcza w obszarze budownictwa. Ten popyt w państwie środka generowany jest w tej chwili przede wszystkim przez projekty energetyczne, natomiast tego mocnego, spodziewanego przez rynek odbicia pocovidowego nie zaobserwowaliśmy. I to jest jeden z czynników kreujących globalnie cenę miedzi. Jak Państwo wiecie, ona nawet dziś jest na poziomach znacząco niższych niż w ubiegłym roku. W tej chwili jesteśmy w okolicach granicy 8,2 tys. dolarów za tonę. Cena złota i srebra wyrażona w polskim złotym nieco wyższa. To oczywiście także wpływa na nasze wyniki. Otoczenie makroekonomiczne, to także sytuacja gospodarcza w krajach i strefach, które kreują popyt na miedź, kreują popyt na nasze główne surowce. Jak Państwo widzicie, możemy być

oczywiście w Polsce zadowoleni z tego, że nasza gospodarka się broni. To są projekcje Międzynarodowego Funduszu Walutowego z lipca, porównywalne do wcześniejszych prognoz prezentowanych przez Fundusz. Natomiast, co do zasady, osłabienie gospodarki w Chile, niezbyt optymistyczne dane dotyczące innych dużych gospodarek, strefa euro poniżej 1%, to są wszystko czynniki, które wpływają i kształtują popyt na nasz główny surowiec. W efekcie prowadząc do tego, iż cena, jak wspomniałem, cena miedzi, jest o 11% w pierwszym półroczu tego roku niższa niż w pierwszym półroczu roku poprzedniego. Przechodząc do naszych wyników. Szanowni Państwo, notowania miedzi przed chwilą Państwu zaprezentowałem, 11% mniej. Kurs dolara względem złotego porównywalny, plus 1% średnio. Jesteśmy, Szanowni Państwo, zadowoleni z wyników produkcyjnych i w ogóle z wyników osiąganych przez Polską Miedź, przez główną Spółkę Grupy. Nasze wyniki produkcyjne w Polskiej Miedzi pozwalają nam w dużej mierze mitygować ryzyka związane z presją kosztową. Tę presją kosztową, która ujawnia się ze względu na wahania na rynku energii, czy na rynku stali. Także wyniki produkcyjne w Polskiej Miedzi bardzo dobre. Bardzo dobre historycznie i jedne z najlepszych w historii Firmy. Ogromne podziękowania, słowa uznania dla Załogi, wszystkich osób zarządzających obszarem produkcji w Polskiej Miedzi. To jest jeden z czynników, który wpływa na plus na nasze wyniki. Jesteśmy także zdeterminowani, aby konsekwentnie realizować program inwestycyjny. Zadowoleni jesteśmy z tego, że realizacja CAPEX-u jest o ponad 21% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek przychodów o 1%, nieznaczny, wartość porównywalna. Działając w trudnym otoczeniu makroekonomicznym, powodem do zadowolenia może być utrzymywanie bezpiecznego poziomu zadłużenia, relacji długu netto do EBITDA poniżej poziomu 1. Jak Państwo widzicie 0,9. Zresztą, te wszystkie informacje będą jeszcze moi koledzy rozwijali. Podstawowe dane za pierwsze półrocze. Grupa Kapitałowa, prawie 17,8 mld przychodów, z czego 15,5 mld wypracowanych przez Polską Miedź, EBITDA Grupy Kapitałowej ponad 3 mld, dokładnie 3 148 mln. Szanowni Państwo, to jest jeden z najwyższych poziomów EBITDA wypracowanych przez Grupę w ciągu ostatnich sześciu lat. Z tego 2 225 mln Polska Miedź. I wynik netto Polskiej Miedzi – 1 207 mln, przy 401 mln Grupy, ale te 1 207 mln Polskiej Miedzi, to także jest jeden z lepszych wyników wypracowanych w ciągu ostatnich sześciu lat. O tym będą jeszcze mówić moi koledzy. To także z jednej strony efekt bardzo dobrych wyników produkcyjnych, z drugiej powstrzymania, spowolnienia presji kosztowej. To jest rozwinięcie tego, o czym przed chwilą Państwu powiedziałem. EBITDA 3 148 mln Grupy.

Patrząc z perspektywy ostatnich kilku lat, od roku 2018, to jest trzeci wynik. Ten rok 2021 i rok 2022, pierwsze półrocza tych dwóch ostatnich lat, okres charakteryzujący się z jednej strony bardzo wysokimi cenami miedzi, z drugiej strony mocnym dolarem, bardzo mocno kształtował wyniki Grupy Kapitałowej. Natomiast ten wynik 3 148 mln znacząco wyższy niż w latach poprzednich, tych latach, które można traktować jako nieco bardziej typowe w działalności Firmy. Wynik netto mieszczący się w długoletnim trendzie w perspektywie wieloletniej. Poziom zadłużenia, jak powiedziałem, bezpieczny. Produkcja srebra, produkcja miedzi w koncentracji, w Polskiej Miedzi, poziomy historyczne, bardzo dobre. To jest, jak powiedziałem, jeden z najważniejszych czynników pozwalających nam mitygować ryzyka związane z trwającą cały czas presją kosztową. Rozwój, tutaj tylko tytułem wprowadzenia. Za chwilę rozwinie to Pan Prezes Kidoń. Jak wspominałem, mamy w tym roku historycznie najwyższy poziom zaplanowanych inwestycji – 3 250 mln, to są nasze założenia. Realizacja w pierwszej połowie tego roku – 1 369 mln. To o 21% więcej niż w roku poprzednim. Proszę Państwa, w ramach tej inwestycji mieliśmy już okazję w pierwszym półroczu tego roku zaprezentować Państwu efekty kilku z nich. Chociażby szyb GG-1, który w połowie czerwca połączył się z kopalnią. Mogliśmy to Państwu zaprezentować tam na miejscu. To także oddanie do użytku, między innymi, instalacji Solinox w Hucie Miedzi Legnica. Tam także spotkaliśmy się z Państwem podczas konferencji. Bardzo wiele inwestycji, które rozpoczęliśmy, bardzo wiele inwestycji, które przygotowujemy, chociażby takich, jak warzelnia soli, na temat której mieliśmy osobne spotkanie, czy też szyb GG-2, na którym prace już trwają, ale szerzej o tym opowie Pan Prezes Mirosław Kidoń. Proszę bardzo.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. O zabranie głosu proszę teraz Mirosława Kidonia. Bardzo proszę.

**MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS):** Dziękuję za tak mocne wprowadzenie. Mam okazję teraz troszeczkę rozszerzyć. Tak, rekordowy CAPEX. Tak, rekordowe inwestycje w 2023 roku. Jednak tak, jak mówi nagłówek, racjonalny i odpowiedzialny program inwestycyjny. Dlaczego wydajemy te pieniądze? Ponieważ chcemy zapewnić Polskiej Miedzi

przyszłość. Polska Miedź została zbudowana w latach 60., 70. ZG Lubin, to rok 1968, najnowsza kopalnia rok 1972. Odtworzenie, to są niezbędne elementy inwestycyjne, których nie możemy zaniechać. Dlatego, jak Państwo widzą, w tym podziale aż 36% środków, to jest odtworzenie, utrzymanie. Musimy się dostosować do zmiennych warunków geologicznych, do napływu wody i innych czynników, które nas spotykają w górnictwie, jak również w przeróbce i hutnictwie. Musimy się do tego dostosować, do zmiennych warunków również środowiskowych. Musimy wydawać pieniądze, musimy się w tym zakresie rozwijać, aby utrzymać produkcję. A na końcu rozwój. Rozwój i badania. Tak jak było już tutaj wspomniane, mówimy tutaj o warzelni, również pieniążki, które wydajemy w ramach badań i rozwoju, to są pieniądze wydawane na analizy i studium wykonalności warzelni, w dbałości o nasz region, o środowisko, o czyste rzeki. Tak, jesteśmy odpowiedzialną Firmą. Pomimo spełnienia wszystkich kryteriów zgodnych z naszymi pozwoleniami, chcemy iść dalej. Chcemy wysłać do Odry czystą wodę, a również być ogromnym potentatem sprzedaży najlepszej na świecie soli spożywczej, która w jakimś momencie pojawi się na rynku. Przechodząc dalej, oczywiście, nasz CAPEX, nasz plan inwestycyjny jest niezagrożony, zrealizowany na odpowiednim poziomie, zgodnie z planem. Tak jak wspomniałem, jest rekordowy, ale bardzo racjonalnie i logicznie ułożony, tak abyśmy mogli konkurować w przyszłości z największymi firmami górnictwem i zachować te nasze wspaniałe pozycje – druga największa kopalnia, tzn. drugi największy producent srebra na świecie, a największa kopalnia srebra na świecie, ósme miejsce w miedzi. Oczywiście, mamy ambicje, aby w tym rankingu piąć się do góry. Jeśli popatrzy Państwo na szczegóły naszych inwestycji, to tak, jak tutaj wspominaliśmy GG-1, to nasza ogromna inwestycja. Szyb GG-1, najgłębszy w Europie – 1348 metrów. Mieliśmy okazję tutaj celebrować zabicie, pierwsze połączenie z kopalnią ZG Rudna. Oczywiście, mamy w planie szyb GG-2, szyb Gaworzyce, Retków. Dlaczego to jest tak dla nas ważne? Zwróćcie uwagę Państwo, że gros pieniędzy jest tutaj asygnowanych, przeznaczanych na program udostępnienia złoża, uzbrojenia rejonów górniczych, wymiana parku maszynowego, odwadnianie kopalni. Koszty rosną. Energia, wojna z Ukrainą i tak dalej. Musimy konkurować, musimy tę konkurencję wygrać. Generalnie, musimy obniżyć koszty C1. Efekt skali, zwiększenie produkcji, to jest to, co pozwoli nam na obniżenie tych kosztów. Aby produkować więcej, musimy udostępnić nowe złoża, musimy się rozwijać, musimy iść naprzód, rozszerzając nasze obszary eksploatacyjne. I po to budujemy szyby. Geologia nam nie sprzyja. Temperatura rośnie. Na głębokości 1350 metrów mamy 55 stopni

temperatury skał. To są bardzo trudne warunki dla naszych pracowników, jesteśmy tego świadomi. To również generuje ogromne koszty wentylacji, klimatyzacji. Wspomnę o klimatyzacji. Sama klimatyzacja przy szybach, to jest koszt inwestycyjny rzędu 550 mln zł. 800 metrów sześciennych wody na godzinę o temperaturze 1,5 stopnia jest pompowane na dół, a wraca woda o temperaturze 23 stopni. To jest ogromne przedsięwzięcie, które zupełnie nie przypomina mojej klimatyzacji w moim mieszkaniu. Natomiast, jest to niezbędne, aby ludzie mogli na dole pracować. Gdybyście Państwo mogli być na dole w szybie GG-1 przed z biciem i poczuć tę temperaturę w jakiej pracowali pracownicy i po tym, jak połączyliśmy się i zaczęliśmy pompować przez szyb GG-1 10 tys. metrów sześciennych powietrza na minutę, to środowisko zupełnie się zmieniło. Docelowo osiągniemy 45 tys. metrów sześciennych na minutę. W planie mieliśmy tylko 30 tys., ale biorąc pod uwagę prawie 2 mld zł inwestycji, nasi ludzie bardzo mocno pracowali nad zwiększeniem tej wydajności poprzez specjalny kształt klatki zjazdowej, poprzez uzyskanie pozwoleń zwiększających prędkość przepływu powietrza z 12 metrów na sekundę do 18. Osiągniemy ten nasz cel – 45 tys. metrów sześciennych na minutę w roku 2029. Dlatego tak mocno interesujemy się dalszym rozwojem, szybem GG-2, szybem Gaworzyce i szybem Retków. Jak również interesujemy się innymi metodami poprawy wentylacji. Wentylacja jest tańsza niż klimatyzacja. Jesteśmy zainteresowani wykonaniem eksperymentalnego odwiertu dla kopalni ZG Lubin. Odwiert będzie o średnicy około 4 metrów. Ten odwiert będzie miał głębokość 600 metrów i miałby na celu poprawę wentylacji, poprawę warunków pracy na dole i obniżenie kosztów. Do tej pory nie robiliśmy takich rzeczy. To jest nowa technologia, którą chcemy zastosować. Ale powiem może więcej o tym, kiedy będę omawiał aktywa zagraniczne, bo chcemy również zaangażować w to *know how* i nasze doświadczenie, które posiadamy za granicą. Wracając do naszych inwestycji, chciałbym tutaj jeszcze powiedzieć o wykonanych wyrobiskach. Zgodnie z planem, prawie 100% realizacji, prawie 20 km wyrobisk górniczych. To jest ta ekspansja, której dokonujemy w celu udostępnienia złóż. Pompownia wody uruchomiona z sukcesem na czas. Bardzo ważna inwestycja. 6 metrów sześciennych na minutę, od tego zaczęliśmy. Nieskromnie powiem, że jest już 12 metrów sześciennych. Natomiast, docelowo 24 metry sześciennie z pewnością uzyskamy już w roku 2024. Chciałbym tutaj również zwrócić uwagę na to, że w ramach programu dostosowanie instalacji technologicznych do konkluzji BAT, mieliśmy odbiór instalacji Solinox, pozbywamy się arsenu i rtęci. Równie ważnym projektem będzie instalacja do ograniczenia zapyłania na rozładowni

koncentratów, na Hucie Miedzi Głogów II. Zrobimy to w nowoczesny sposób. Obiekt będzie zamknięty, będzie pod niższym ciśnieniem, niż ciśnienie atmosferyczne. Będzie zasysał. Będzie tak szczelny i hermetyczny, jak najlepszy bank w Polsce. Oczywiście żartuję, natomiast chcemy zastosować najnowsze rozwiązania, które będą bardzo korzystne dla środowiska, a przy okazji zmniejszą nasze straty jeśli chodzi o pył i metal, który w nim się znajduje. Bardzo ważnym jest również program wymiany parku maszynowego. Jakbyście Państwo porozmawiali z naszymi górnikiemami, którzy tak pragną sprawnych, nowoczesnych i niezawodnych maszyn, to znaleźlibyście Państwo potwierdzenie w tym, że słusznie podejmujemy decyzję, co do wymiany parku maszynowego. To jest niezwykle ważny element w życiu kopalni i zaniedbanie wymiany parku maszynowego, niedostosowanie do LOM, do życia kopalni, niestety ma bardzo złe konsekwencje w przyszłości w zakresie spadku dostępności i wykorzystania maszyn górniczych, spadku produkcji i tak dalej. Jako świadomy tych rzeczy Zarząd, zatrudniając profesjonalnych managerów i specjalistów, posiadamy taki plan i przeznaczamy odpowiednie środki finansowe na to, aby uniknąć spadku dostępności i wykorzystania maszyn górniczych, a jednocześnie podnieść go, dorównać do tej czołówki światowej. A czołówką światową jest Sierra Gorda, która uzyskuje 86% dostępności maszyn i urządzeń i jest absolutnym rekordzistą pod tym względem w Chile. Chciałbym wspomnieć również o rozbudowie Kwatery Południowej i o tym, że wreszcie KGHM zacznie stosować hydrocyklony i zagęszczanie odpadów. Drodzy Państwo, cały świat to stosuje, a my jeszcze tego nie mieliśmy. Zagęszczony odpad do 62% zawartości części stałych, do takiego celu dążymy na przykład w Sierra Gorda. Tu jeszcze takiego celu nie osiągniemy. Ale on obniża koszty eksploatacji stawu osadowego. Namywanie plaż ma zupełnie inny kąt. Gromadzenie odpadów jest tańsze. Tempo wzrostu wałów wtedy jest również niższe, co wiąże się z niższymi kosztami. Tyle jeśli chodzi o ten slajd. Przejdę jeszcze do Głogowa Głębokiego. To ważny obszar eksploatacyjny dla KGHM, dlatego informujemy Państwa na bieżąco o progresie związanym z eksploatacją w tamtym obszarze. On jest stały, stabilny i wzrasta. Jak Państwo widzą na wykresach, wzrost z pierwszego półrocza 2022 do pierwszego półrocza 2023, to jest 38%. W metalu 32%. Natomiast, w metalach szlachetnych 35%. Obszary koncesyjne, produkcyjne i perspektywiczne - warto tutaj chyba wspomnieć o tych najbliższych obszarach. Najbliższe obszary, to przede wszystkim Radwanice. Chcemy złożyć wniosek do 2026 roku na koncesję wydobywczą. Szacujemy tam zawartość miedzi około 1 mln ton miedzi oraz koncesję na wydobycie



Retków-Grodziszczce. Już do roku 2025 chcielibyśmy otrzymać tę koncesję wydobywczą. Pozostałe, to są koncesje eksploracyjne. Staramy się o nie dbać, staramy się wygrywać z konkurencją, bo taka się pojawiła. Mam nadzieję, że KGHM, jeśli chodzi o koncesje, będzie tutaj Firmą, która spełni wszystkie oczekiwania naszych władz administracyjnych i będzie najbardziej atrakcyjnym wykonawcą koncesji dla naszej władzy administracyjnej.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. To teraz poproszę o zabranie głosu Mateusza Wodejko – Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych. Bardzo proszę.

**MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO):** Dzień dobry Państwu. Tak, kolega powiedział dużo o energii, powiedział dużo o kosztach energii, o wszystkich kwestiach kluczowych, które wiążą się z wydobywaniem, a dotyczą energii. Dodałbym jeszcze, że hutnictwo również jest znaczącym konsumentem energii i również potrzebuje taniej, konkurencyjnej energii. W związku z tym, podejmujemy intensywne działania związane z rozwojem energetyki. Z rozwojem energetyki niskoemisyjnej w KGHM. Chciałbym powiedzieć, że te działania wskazują na to, że robimy postęp. Jak widzicie Państwo, jeżeli chodzi o energetykę słoneczną, to pierwsze projekty, na razie niewielkie, jak Głogów 1-3, jak Tarnówek, Kalinówka, Polkowice, są na najlepszej, na ostatniej prostej do pozwoleń na budowę, do rozpoczęcia realizacji tych inwestycji. A co ważne, przygotowujemy kolejne i to dużo większe projekty. Tutaj Państwo widzicie planowaną farmę Piaskownia Obora 50 megawatów. Tu Państwo widzicie też kolejną inwestycję o mocy 88 megawatów, gdzie pod koniec czerwca złożyliśmy wniosek o wydanie warunków przyłączeniowych. To bardzo ważne, bo oczywiście ten własny development jest najbardziej opłacalny, jest najbardziej efektywny. W związku z tym, rozbudowaliśmy zespół OZE, w związku z tym podejmujemy te działania, aby realizować samemu również takie duże projekty. Jeżeli chodzi o energetykę wiatrową, to Państwo też widzicie, że na łądzie, reaktywowaliśmy projekt Radwanice-Żukowice, projekt farmy wiatrowej, również własny development. Jesteśmy dobrej myśli, że jesteśmy w stanie reaktywować i rozwinąć ten ciekawy projekt. Jeżeli chodzi o pozyskiwanie



projektów OZE-owych z rynku, o nasze M&A, tutaj również jesteśmy aktywni. Oczywiście, jak mówiłem na poprzednich konferencjach wynikowych, wszystko zależy od ceny. Jeżeli będzie cena, która będzie dla nas atrakcyjna pod kątem naszego modelu finansowego, to te projekty będziemy pozyskiwać. W przypadku kilku tematów jesteśmy na bardzo zaawansowanym etapie i liczę, że będziemy mogli coś zakomunikować rynkowi. Ale jak powiedziałem, wszystko zależy od ceny, wszystko zależy od warunków transakcyjnych, dokumentacji transakcyjnej. W każdym razie działamy. Przechodząc do energetyki jądrowej, czyli kolejnego obszaru niskoemisyjnego, w którym jesteśmy aktywni, gdzie ten oczywiście projekt ma dłuższą perspektywę, natomiast stopniowo, krok po kroku wykonujemy nasze zadania. To zadanie, które udało się wykonać, to pozyskanie decyzji zasadniczej dla potencjalnych dwóch lokalizacji. Tę decyzję zasadniczą otrzymaliśmy w lipcu. To cieszy. To cieszy i potwierdza naszą renomę jako inwestora pod takie projekty z zakresu energetyki jądrowej. Podejmujemy też inne działania związane z energetyką jądrową. Jesteśmy aktywni również w relacjach, tutaj Państwo widziecie, wnioskujemy o środki z programu FEnIKS, także działamy szeroko. Projekty czy tematy gazowe, tak. Nasze bloki gazowo-parowe - w budżecie zakładaliśmy, że one będą pracowały w tym roku w mniejszym zakresie, natomiast dzięki spadającym cenom gazu, nasze bloki gazowo-parowe pracują w większym zakresie. To też cieszy. Korzystamy, aktywnie korzystamy, jesteśmy aktywni na rynku gazu. Korzystamy ze spadających cen gazu i na potrzeby naszego głównego ciągu technologicznego jesteśmy w stanie dostarczyć energię i ciepło właśnie z tych bloków.

**MAREK ŚWIDER, WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (PRODUCTION):** Szanowni Państwo, wyniki produkcyjne. Produkcja metali Grupa Kapitałowa, czyli w aktywach krajowych i w aktywach zagranicznych. Skupię się na aktywach krajowych, a Prezes Mirosław Kidoń na aktywach zagranicznych. Tu Państwo widzą oczywiście z podziałem na produkcję miedzi płatnej, produkcję srebra, produkcję TPM i molibdenu. Jeżeli chodzi o wydobycie urobku waga sucha - 15,6 mln ton o zawartości 1,47, co dało nam wynik plus 2% rok do roku. Jeżeli chodzi o produkcję miedzi w koncentracji 202,3 tys. ton o zawartości 22,6%, co dało plus 1,7% rok do roku. Jeżeli chodzi o produkcję miedzi elektrolitycznej 296 tys. ton, co bardzo ważne 195 tys. ton to produkcja z wsadów własnych. Jest to 10% więcej rok do roku. Całościowo, ten wynik rok do roku, jest bez zmian. Jeżeli chodzi

---

o produkcję srebra – 699 ton, co dało nam plus 4,5% rok do roku. Dziękuję.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Ponownie o zabranie głosu poproszę Pana Prezesa Mirosława Kidonia.

**MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS):** Dziękuję. Mam okazję zaprezentować wyniki Sierra Gorda. Jesteśmy niezwykle usatysfakcjonowani wynikami i działalnością kopalni Sierra Gorda. To naprawdę jedna z najlepszych kopalni w Chile. Ona niemal rok do roku odbiera kolejne nagrody od władz chilijskich. W tym roku odbierzemy za bezpieczeństwo. W 2021 roku osiągnęliśmy 200 tys. ton produkcji miedzi, byliśmy drudzy w krajowym rankingu jeśli chodzi o roczny wzrost produkcji. Byliśmy zaraz za kopalnią BHP Spence, ale oni to osiągnęli poprzez uruchomienie kolejnej instalacji siarczków. My natomiast osiągnęliśmy to poprzez optymalizację i sukcesywne zwiększanie możliwości produkcyjnej naszej kopalni. Jeżeli Państwo popatrzycie na produkcję miedzi płytnej, wyniki są efektem fluktuacji *block model*, czyli zawartości miedzi w naszym urobku, jak również molibdenu. Jeżeli Państwo popatrzycie na molibden i metale szlachetne, to one są rok do roku powyżej. 11% jest molibden, 6% złoto. Natomiast, miedź płytana jest 10% niżej, pomimo iż zawartość miedzi w urobku spadła więcej niż 10%. Ale już z kolei II kwartał 2023 roku do 2022 jest nieco lepszy. Ale to nie jest najistotniejsze. Istotniejsze jest funkcjonowanie i rozwój tej kopalni. W tym roku zrealizowaliśmy powyżej budżetu plan produkcji, oczywiście z zachowaniem kosztów poniżej budżetowych. Natomiast, w tym roku osiągamy przeroby powyżej 130 tys. ton. W sierpniu mamy akurat średnią w tej chwili około 134 tys. ton przerobu dziennego. Sierra Gorda była zaprojektowana tylko na 110 tys. ton przerobu. Jako jedynej kopalni w Chile udało się nam osiągnąć maksymalne możliwości przerobowe, a nawet je przekroczyć. To nie o jakieś bagatelne 1 tys. czy 2 tys., ale o ponad 20 tys. ton przerobu dziennego. Zapewne nie jest to koniec rozwoju Sierra Gorda. Mamy plany i analizujemy możliwości zwiększenia przerobu. Wszystkie inwestycje, których dokonujemy są z odpowiednim potencjałem, który analizuje i bierze pod uwagę możliwości zwiększenia produkcji na Sierra Gorda. W tym roku oddaliśmy do eksploatacji trzeci zagęszczacz Autoteka o średnicy 80 metrów. Posiadamy takie

dwa. Ten trzeci zagęszczacz charakteryzuje się nowym, bardziej nowoczesnym *feedwellem*. To jest taka odpowiednia skrzynka nadawcza rozprawdzająca te odpady w zagęszczaczu oraz dwa razy większym i silniejszym napędem. Ten napęd był nam potrzebny, aby przetestować nowy zagęszczacz, aby osiągnąć deklarowane przez Sierra Gorda w pozwoleniach środowiskowych 62% zawartości części stałych. Wyniki i pomiary z ostatniego miesiąca pokazują, że udawało nam się osiągnąć nawet 64%. To są bardzo dobre wiadomości, które dają nam zielone światło do dalszych analiz, do dalszego rozwoju, do dalszego zwiększania produktywności i przerobów na Sierra Gorda. Przerób i uzysk na Sierra Gorda nieustannie rośnie dzięki optymalizacji, dzięki wprowadzeniu nowych technologii, dzięki modernizacji aktualnego procesu technologicznego. Osiągamy to dzięki naprawdę doskonałej kadrze, którą mamy w Chile i są to zarówno Chilijczycy, jak i Polacy, jak i naprawdę wielu reprezentantów z innych krajów Ameryki Południowej. O ile pamiętam, to jest chyba około 12. Mamy doskonałych fachowców i dzięki temu rozwijamy tę kopalnię. Te dobre doświadczenia będziemy starać się przenosić nie tylko z aktywa Sierra Gorda, ale również z innych, pomiędzy aktywami, jak również będziemy część wiedzy próbowali ściągać do Polski. Przejdźmy dalej, do KGHM INTERNATIONAL. KGHM INTERNATIONAL, jak tutaj możemy zobaczyć, rok do roku wykazał spory spadek. Przede wszystkim przyczyną tego jest strefa przejściowa. Strefa przejściowa, to niestety taka strefa, gdzie nie mamy czystej rudy miedzi, którą moglibyśmy przerabiać. Ona jest pomieszana z dużą ilością iłów, piasków, kleju. To zmienia kinematykę maszyn flotacyjnych, to powoduje spadek uzysków i mniejsze możliwości przerobowe. Do tego mieliśmy w I kwartale oraz w II rekordowe opady śniegu, a później roztopy. Może już Państwo nie pamiętają, ale w tamtym okresie było sporo informacji dotyczących takich anomalii pogodowych, które nawiedziły Stany Zjednoczone, które niestety również dotknęły naszą kopalnię Robinson. Duża ilość wody, potoki, zły stan nawierzchni dróg spowodował również wiele awarii sprzętu górniczego. Podjęliśmy odpowiednie środki zaradcze. Podjęliśmy decyzję o zakupie kolejnych 11 trucków o ładowności 240 ton. Zakupy odbędą się w 2023 roku. Już za dwa miesiące powinniśmy mieć pierwszego trucka na kopalni. Sześć trucków w tym roku, pięć w przyszłym. Dziesięć zostało zmienionych w latach poprzednich. Mamy plany na kolejne 14. Z całej floty 38, zmienimy trucki na 35 nowych w dosyć krótkim czasie, co pozwoli nam nie tylko na odzyskanie dostępności wykorzystania naszych maszyn górniczych, ale również przekroczenia i uzyskania takich wyników, jak mają najlepsze kopalnie, takie jak Sierra Gorda w Chile. Mamy na to plan, ale

---

chciałbym również powiedzieć, że nasze aktywa zagraniczne, to nie tylko taki *core business*, to nie tylko kopalnie. Jesteśmy jako KGHM niezwykle elastyczną Firmą, Korporacją. W naszym portfolio posiadamy zarówno zakłady produkujące miedź, staramy się to dywersyfikować w pionie, ale również zakłady, które są wsparciem technicznym dla przemysłu górniczego. W Polsce to oczywiście Zanam, PeBeKa, ale za granicą mamy ważną firmę DMC. DMC jest nowoczesną spółką usługową w zakresie świadczenia usług budowania zakładów górniczych czy wiercenia szybów. Ale może Prezes ds. korporacyjnych, Marek Pietrzak dopowie parę słów Spółce.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo proszę, Marek Pietrzak – Wiceprezes Zarządu ds. korporacyjnych.

**MAREK PIETRZAK, WICEPREZES ZARZĄDU DS. KORPORACYJNYCH/ VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CORPORATE AFFAIRS):** Dziękuję. Szanowni Państwo, jak już Pan Prezes wspomniał, Grupa Kapitałowa KGHM, to również spółki z Grupy, które są istotnym wsparciem procesów produkcyjnych. Oczywiście, takimi spółkami są Zanam – spółka produkująca maszyny górnicze, PeBeKa – świadcząca usługi budownictwa infrastruktury górniczej, czy Mercus – świadczący usługi logistyczne i też wiele innych. Chciałbym podkreślić, że w ramach nadzoru właścicielskiego cały czas poszukujemy optymalizacji i synergii, aby jak najlepiej wykorzystać nasz majątek i jak najlepiej nim zarządzać. Także ten proces cały czas trwa. Jak Pan Prezes już wspomniał, rzeczywiście nie zajmujemy się tylko kopalniami, ale też działalnością funkcjonującą wokół naszej głównej, *core’owej* działalności Spółki. Taką spółką właśnie za granicą, którą możemy się pochwalić, która ma świetne wyniki, jest spółka DMC Mining Services. Spółka, której akwizycji dokonaliśmy w 2012 roku. Jest to spółka z ponad 40-letnim doświadczeniem o ugruntowanej pozycji i z portfelem naprawdę takich liderów w branży, takich, do których należą Glencore, Vale, czy Codelco. Warto też byłoby wspomnieć, że posiada ona zasięg globalny ponieważ ma biura i w Kanadzie i w Chile i w Stanach Zjednoczonych. Zrealizowała do tej pory 32 projekty, więc jest się czym pochwalić i rzeczywiście działamy nie tylko w tym *core’owym* biznesie, ale też wokół niego tworzymy spółki, które osiągają sukcesy. Ale może o tych szczegółach technicznych opowie więcej Pan Prezes Kidoń.

---

**MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS):** Dziękuję za ponowne oddanie głosu.

Ja zaraz dojdę do tego dlaczego mówimy tutaj o spółce DMC, jak ona jest powiązana z dalszymi naszymi planami. Tak, to spółka z dużym *know how*, zatrudnia wielu ekspertów, pracują tam najlepsi fachowcy z Polski, Kanady, Stanów Zjednoczonych, czy też Wielkiej Brytanii. Warto chyba też zwrócić uwagę na to, że tak jak i nasze pozostałe aktywa i nasze oczywiście kopalnie w Polsce niezwykle dbają o bezpieczeństwo. Okres 2021-2022, to okres bez strat w zakresie jakichkolwiek urazów i wypadków. Firma DMC posiada niezwykle flagowy produkt. Posiadają dużą wiedzę i możliwości wykonywania otworów szybowych w technologii stosowania kombajnu szybowego SBR. To taki kombajn szybowy, który został po raz pierwszy zaprojektowany i zastosowany na świecie właśnie przez DMC, wspólnie z firmą Herrenknecht z Niemiec. Ta spółka pod dyktando DMC, pod założenia projektowe, właśnie zaprojektowała ten kombajn. On jest w pełni zautomatyzowany, on posiada trzy fazy, to jest urabianie urobku, tak jak to robią kombajny, zasysanie oraz automatyczną odstawę poprzez dwa kubły do góry. Za tym idzie oczywiście obudowa szybu. On ma pewne ograniczenia, bo z uwagi na to, że to jest kombajn, nie może być stosowany do skał o twardości przekraczającej 120 MPa. Ale na złożach potasowych, solach i tak dalej, to jest to znakomita technologia. Jesteśmy dumni z tego, że DMC jako pierwsza firma na świecie zastosowała tę technologię. Wracając do naszych projektów w Polsce. Wspomniałem o tym, że chcemy zrobić szyb wentylacyjny o średnicy 4 metrów. Zamierzamy również wykorzystać doświadczenie naszej firmy DMC. Myślimy o zastosowaniu technologii *blind boring*, to jest urządzenie, które potrafi wiercić w środowisku, gdzie mamy zagrożenie wodą i radzi sobie z tym bez mrożenia gruntu. Na końcu woda, która zalega, pomaga w stabilizacji obudowy i szybu. W związku z tym, bardzo intensywnie myślimy o zastosowaniu właśnie tej technologii. Ona mogłaby skrócić czas wykonania takich wierceń nawet czterokrotnie w stosunku do tradycyjnych metod. A tak jak wspominałem, ekspansja, rozwój obszarów eksploatacyjnych wymaga odpowiedniej wentylacji. Stąd poszukiwanie nowych technologii dla KGHM, jak można byłoby to przyspieszyć i szybciej zrealizować. DMC jest również dla nas ważne z powodu drugiego bardzo ważnego projektu, który wykonujemy w Kanadzie i jest to projekt Victoria, kopalnia Victoria. Jesteśmy jeszcze przed podjęciem decyzji o budowie kopalni. W tej chwili, praktycznie mamy zabudowany szyb, jesteśmy na głębokości 40 metrów. Od września powinniśmy rozpocząć

drażenie szybu na głębokość, proszę Państwa 1,8 tys. metrów. A drugi, kolejny szyb będzie miał głębokość 2 tys. metrów. Ja wiem, że troszkę przybladł w tej chwili nasz wynik 1350 metrów na GG-1, ale drodzy Państwo, to są zupełnie inne warunki. To są warunki, które są nieco bardziej gościnne i łagodniejsze dla naszych pracowników za granicą, ponieważ temperatura na głębokości 1,8 tys. metrów, to jest około 30-kilka stopni. W związku z tym, biorąc pod uwagę, że projekt Victoria jest w Kanadzie, to w samochodach, które wożą górników nie montujemy klimatyzacji tylko ogrzewanie. Tam mamy do czynienia z nieco innymi problemami. Natomiast, to jest bardzo kuszący dla nas projekt, ponieważ są to dobre złoża, które mogą sięgać grubo powyżej 0,5 mln minerałów użytkowych. Są to głównie złoża miedziowe i niklowe. Ale jest też srebro i złoto, pallad, platyna i kobalt. Także w myśl o transformacji energetycznej jaka czeka nie tylko Polskę, Europę, ale też w przyszłości i świat, są to niezwykle istotne minerały dla transformacji. Myślę, że o miedzi nie muszę wspominać i srebrze jako minerale do technologii paneli fotowoltaicznych. Ale nikiel i kobalt, to jest niezbędny materiał w akumulatorach litowo-jonowych. Natomiast, platyna jest kluczowa w technologii ogniwo paliwowych. Wspomnę tylko, że dzisiaj Bosch wycofuje się, próbuje szukać rozwiązań w ogniwoch paliwowych, zwłaszcza wodorowych. W związku z tym, my będziemy przygotowani na każdy rozwój technologii. Myślę, że to wszystko, dziękuję, jeśli chodzi o aktywa zagraniczne.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. To teraz poproszę ponownie o zabranie głosu Pana Prezesa Mateusza Wodejko.

**MATEUSZ WODEJKO, WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (CFO):** Tak. Szanowni Państwo, teraz postaram się rozwinąć temat dotyczący wyników finansowych za to pierwsze półrocze, o czym już zaczął mówić Pan Prezes Zdzikot. Zatem, tak jak Pan Prezes Zdzikot mówił, jeżeli spojrzymy na EBITDA, skorygowaną EBITDA Grupy, jak i na EBITDA KGHM Polska Miedź S.A. za dłuższy okres, za pewien cykl, żeby zobaczyć pewien trend, to zobaczycie Państwo, że to pierwsze półrocze, jeżeli chodzi zarówno o Grupę Kapitałową, jak i o KGHM Polska Miedź S.A. nie było złe. Ono było jednym z lepszych w tym okresie. Tylko porównujemy się w tym sprawozdaniu półrocznym do pierwszego półrocza 2022, gdzie to

ceny miedzi były rekordowe, a presja inflacyjna spowodowana wojną, agresją Rosji na Ukrainę, zwłaszcza w obszarze cen surowców i wpływająca następnie na usługi, na materiały, jeszcze nie była tak widoczna. W związku z tym, to pierwsze półrocze wygląda całkiem nieźle jeżeli chodzi o EBITDA. Proszę Państwa, tak jak Pan Prezes Zdzikot mówił, ceny miedzi niższe o 11%. Jak popatrzymy dalej, jeżeli chodzi o przychody ze sprzedaży, robiliśmy wszystko, żeby te przychody ze sprzedaży optymalizować. Pomagały transakcje zabezpieczające, pomagała większa sprzedaż, tam gdzie była możliwa. Natomiast, z uwagi na niższe ceny miedzi, z uwagi na porównywalny kurs dolara, czyli w złotym półroczu do półrocza około 4 tys. zł na tonę mniej, to nie byliśmy w stanie zrekompensować tej presji cenowej. W sytuacji gdyby ceny utrzymywały się powyżej 9 tys., na pewno ta możliwość niwelowania tej presji cenowej po stronie przychodowej byłaby dużo większa i moglibyśmy pokazać jeszcze wyższe wyniki. Natomiast, sytuacja na rynkach światowych jest taka, że ceny surowców takich jak miedź czy srebro w wyniku światowego spowolnienia gospodarczego, są stosunkowo niskie w stosunku do oczekiwań. Natomiast, presja cenowa postępuje na świecie. Widzimy odczyty inflacyjne z różnych gospodarek światowych. Nadal ta presja inflacyjna się utrzymuje. W Polskiej Miedzi podejmowaliśmy szereg działań, czy podejmujemy szereg działań, planujemy szereg działań związanych z tym żeby przeciwstawić się tej presji cenowej. To są kwestie związane z przeglądem umów, to są kwestie z planowaniem już przyszłego roku, tak żeby powstrzymać tę inflację bazową, żeby powstrzymać te wzrosty cen, które w dużej mierze napływają, te czynniki skutkujące wzrostem cen napływają ze świata do Polski. Także nie jest to łatwe, ale próbujemy to zrobić. Teraz może szerzej o wynikach. Jeżeli popatrzyście Państwo też w tej perspektywie wieloletniej na wyniki, zarówno Grupy, jak i Polskiej Miedzi, to zobaczycie, że jeżeli chodzi o Polską Miedź, ten wynik jest całkiem dobry. 1 207 mln zł, to jest jeden z lepszych wyników. Poza oczywiście latami 2021, 2022 czy poszczególnymi półroczami. Bo H1 2021, H1 2022, to były dobre półrocza. Natomiast, co do zasady, H1 2023 nie wygląda źle na tle całego tego cyklu. Natomiast, oczywiście H1 2023 jeżeli chodzi o wynik netto Grupy jest słabszy, chociaż też wieloletnio zdarzały się porównywalne okresy, porównywalne wyniki w okresach. Z czego to wynika? Wynika to z tego, że na ten wynik netto Grupy Kapitałowej Polskiej Miedzi wpływa sytuacja w KGHM INTERNATIONAL, o której mówił Pan Prezes Kidoń. Mierzymy się z tym przejściowym spadkiem produkcji. Też ten przejściowy spadek produkcji w KGHM INTERNATIONAL powoduje kolejne elementy, czyli odpis na zapasach, to co zasady rachunkowości nakazują,



powoduje to, że jesteśmy w obszarze przejściowym, w związku z tym też jest niższa kapitalizacja kosztów czyli te usuwanie nakładu w większym stopniu idzie w koszty, a w mniejszym stopniu jest kapitalizowane. Także ten wynik po prostu KGHM INTERNATIONAL jest stosunkowo słaby, czy jest znacząco ujemny. Natomiast, wynika z różnych elementów. Ponadto, trzeba wskazać kwestie podstawowe, czyli na wynik netto Grupy Kapitałowej KGHM w znaczącym stopniu wpływają ujemne różnice kursowe. Po prostu poziomy kursowe dolara, euro na koniec roku 2022 były dużo wyższe niż są obecnie, tak więc różnice kursowe. Zaraz pokażę w szczegółach jak to wygląda na liczbach. Natomiast, to jest podstawowy element. Kolejny element, który powiedziałbym, element księgowy, to jest niższy poziom odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych Sierra Gorda. To z uwagi na to, że pewne odpisy przy określonych cenach, przy określonych scenariuszach, pewne odpisy zostały zrobione już wcześniej, czyli w roku 2022. W roku 2023 kontynuujemy je, ale w sposób naturalny są niższe. To jest różnica około 300 mln zł. To jest też znaczący wpływ. Też trzeba wskazać na to, że Spółka w roku 2022 miała ulgę w ramach podatku od wydobycia niektórych kopalin. Ulgę w wysokości około 30% podatku, co oczywiście się przełożyło też na setki milionów niższych kosztów w roku 2022 niż teraz. Teraz przechodząc do szczegółów. Tak jak mówiłem, EBITDA Grupy 3 148 mln. EBITDA nieco niższa niż w drugim półroczu 2022, ale właśnie w cyklu wieloletnim całkiem niezła. Przychody porównywalne zarówno Grupy, jak i KGHM Polska Miedź S.A. I wynik netto, o którym przed chwilą wspomniałem, gdzie jak mówię, różnice kursowe, niższe odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek, znacząco przełożyły się na ten wynik. Przychody. Jak osiągnęliśmy to, że przychody są nieznacznie niższe? Po pierwsze, jeżeli chodzi o Grupę Kapitałową, to jest pewne zwiększenie wolumenu sprzedaży – 277 mln. To zwiększenie wolumenu sprzedaży, to przede wszystkim Polska Miedź. Polska Miedź – 576 mln, natomiast spadek w KGHM INTERNATIONAL. Tutaj widzimy 1 279 mln, to te 11% niższe ceny miedzi. Natomiast, wyrównujemy to w niewielkim stopniu, te 4 grosze zmiana kursu walutowego dolara do złotego, 604 mln, co bardzo cieszy. To jest pozytywny wpływ korekty przychodów z tytułu instrumentów pochodnych odnoszących się na przychody. Tutaj należy wskazać, że w tym roku ten wpływ, ta korekta przychodów z transakcji rozliczających wyniosła 227 mln na plusie, podczas gdy w zeszłym roku to było 377 mln, ale na minusie w pierwszym półroczu zeszłego roku co w rezultacie daje tę deltę 604 mln. Tutaj też warto wskazać właśnie to, co mówiłem w odniesieniu złotego do tony miedzi. Widzicie Państwo, H1 2022 – 41 376, później spadek w H2 i w H1 ten niski

poziom się utrzymuje 37 299, czyli ponad 4 tys. mniej pierwsze półrocze 2023 do pierwszego półrocza 2022. Także cieszy, że udało się te przychody utrzymać na zbliżonym poziomie w pierwszym półroczu 2023. Tylko jak mówię, nie mieliśmy możliwości podwyższenia przychodów, tak aby rekompensować wzrosty kosztów działalności operacyjnej. I koszty. Tutaj pokazałem koszty rodzajowe. Spójrzcie Państwo na to, że te koszty, już jak spojrzymy na koszty czysto rodzajowe, ten wzrost nie jest aż tak duży jak wynika ze spojrzenia na całość kosztów działalności operacyjnej, gdzie uwzględniamy też zmianę stanu zapasów, koszty wytworzenia na potrzeby własne. Tutaj ten wzrost rok do roku, półrocze do półrocza wynosi około 1 mld zł. Jeżeli Państwo spojrzycie na kwartały, to zobaczycie, że jeżeli wyłączymy z kosztów rodzajowych wsady obce i podatek od wydobycia niektórych kopalin, to jest 5 439 mln, podczas gdy w pierwszym kwartale 2023 to było 5 840 mln, w IV kwartale 2022 to było 5 737 mln. Także widać, że z tą presją cenową, z presją kosztową walczymy. Nie jest to walka łatwa, natomiast staramy się podejmować działania takie żeby, na ile to możliwe, trzymać koszty w ryzach. C1 jak porównamy, jak powiedziałem, to pierwsze półrocze 2023 do pierwszego półrocza 2022, gdzie presja światowa, presja inflacyjna była jeszcze nie tak zauważalna, to oczywiście jest różnica. Natomiast, trzeba jeszcze raz powiedzieć, że KGHM ma przychody uzależnione w dużej mierze od warunków makroekonomicznych. Także w sposób naturalny, rosnące koszty na świecie powinny znaleźć odbicie w rosnących przychodach, tak żeby zachować określoną rentowność. Natomiast, nie jest to łatwe w sytuacji spowolnienia na świecie. Teraz, jakby na liczbach to, co powiedziałem już wcześniej odnośnie tych 401 mln zysku. Widzicie Państwo, że pewna niewielka zmiana przychodów 169. Koszty podstawowej działalności operacyjnej 1 967 mln, czyli zarówno koszty rodzajowe, jak i ta zmiana stanu zapasów, zmiana produkcji na własne potrzeby w pierwszym półroczu 2022 roku w większym stopniu Spółka budowała zapasy niż w pierwszym półroczu 2023. Wynik zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie, też powiedziałem, 328 mln mniej, z czego to się bierze. 301 mln, to jest właśnie to podejście księgowe polegające na niższym odwróceniu wartości pożyczek. Natomiast, i plus nieznacznie niższe odsetki naliczone w przypadku tych pożyczek udzielonych Sierra Gorda. Wynik z różnic kursowych, tak – 1 566 mln. Tu widzicie Państwo, jak ogromny jest wpływ różnic kursowych na wynik Spółki, tak. Jak czytam doniesienia prasowe, to jest powiedziane w ten sposób. Spółka miała 4 mld, teraz ma 400 mln. Natomiast, dlatego, że urosły koszty. Natomiast, spójrzcie Państwo, jak wzrosły ujemne różnice kursowe. Plus, jak jeszcze do tego dodamy te ponad 300 mln, o których

mówię niższego odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek, to zobaczycie Państwo jaki jest wpływ pewnej sytuacji w niewielkim stopniu, czy niezależnej od Zarządu Spółki. Widzicie Państwo, że po prostu mamy ujemne różnice kursowe, bo kurs się zmienił, a my w sposób naturalny, jako Spółka po prostu z jednej strony na plus w przypadku silniejszego złotego, działają nam zmniejszenia wartości zobowiązań jakie mamy. Ale w większym stopniu to działa negatywnie na aktywa jakie mamy, w tym wypadku na przykład na udzielone pożyczki Sierra Gorda, bo one są kwotowane w dolarze. I oczywiście, jak złotówka jest silniejsza w stosunku do dolara, to wartość tych pożyczek spada. Natomiast, w sposób naturalny dalej one są w dolarze, dalej mają swoją wartość. Tylko pytanie jest po jakim kursie przeliczymy tę wartość na złotego. To, co jeszcze się zadziało, pewne zdarzenia jednorazowe w pierwszym półroczu 2023 roku, czyli zysk na zbyciu wartości materialnych, czyli tutaj mówimy o sprzedaży projektu *off-site* i mamy ze zbycia jednostek zależnych czyli projektu, kopalni Franke, czyli tutaj mamy około 300 mln zł, też z pewnych zdarzeń, jednorazowych zysków ze zdarzeń jednorazowych, które się zadziały w roku 2022, z inwestycji z perspektywy Grupy Kapitałowej. Jeżeli chodzi o przepływy pieniężne, tutaj trzeba pokazać, że Spółka dążąc do tego, żeby zachować niski poziom wskaźnika zadłużenia, wskaźnika długu netto do EBITDA dążyła do tego żeby zmaksymalizować środki pieniężne. To się udało, to jest ewidentnie pozytywne osiągnięcie, które pozwala nam zachować bezpieczny poziom długu do EBITDA. Jak Państwo widzicie, jest to zestaw pewnych elementów. Warto tutaj podkreślić, zmianę kapitału obrotowego na plus. I to o czym mówię, zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM 0,9, poniżej jedności. Zarówno wzrost stanu gotówki, jak i zmniejszenie poziomu zadłużenia, w rezultacie znacząca zmiana długu netto z 5 264 mln zł do 4 160 mln. Zachowaliśmy, w tych trudnych czasach na świecie, bezpieczeństwo, zachowaliśmy bezpieczeństwo finansowe. Przekonujemy tym samym instytucje finansowe, że KGHM jest bezpiecznym, odpowiedzialnym podmiotem, który ma potencjał na finansowanie swoich inwestycji. Teraz pozwoliłem sobie pokazać na slajdach jak wygląda sytuacja w stosunku do danych budżetowych, które pokazujemy. Jak spojrzycie Państwo na te dane, one wyglądają całkiem dobrze. Całkowity jednostkowy koszt produkcji niższy od założeń budżetowych. Nakłady inwestycyjne na dobrym poziomie, o czym moi przedmówcy już mówili. 1 369 mln jeżeli chodzi o CAPEX rzeczowy, plus 21% rok do roku, porównując oba półrocza. Też warto wspomnieć o inwestycjach kapitałowych. 589 mln w tym półroczu. Czyli nasze inwestycje kapitałowe w postaci udzielonych pożyczek, które w dużej mierze finansują na przykład rozwój

projektu Victoria, który jest realizowany, rozbudowywana jest Victoria przez naszą spółkę DMC. Czyli w ten sposób, te środki pozostają w Grupie, są wydatkowane na realizację inwestycji przez naszą spółkę z Grupy. I wypłacalność 0,9. 0,9 czym będę się chwalił, bo uważam, że jest to osiągnięcie i warto to podkreślać. Wyniki produkcyjne i sprzedażowe. Jeżeli chodzi o odniesienie do budżetu, to Państwo widziecie to, co moi koledzy mówili o Polskiej Miedzi, tak, o tym ewidentnym sukcesie jeżeli chodzi o produkcję górniczą. Miedź w koncentracji, srebro w koncentracji na bardzo wysokich poziomach ponad budżetem jeżeli chodzi o pierwsze półrocze, miedź elektrolityczna na poziomie zbliżonym rok do roku i tutaj powiedzmy też lekko od budżetu patrząc proporcjonalnie. Ale też chciałem powiedzieć, że cieszy to, że w pierwszym półroczu 2023 produkowaliśmy miedź elektrolityczną w jeszcze większym stopniu w przeważającej mierze i w jeszcze większym stopniu niż w pierwszym półroczu 2022 z własnego koncentratu. Czyli minimalizujemy udział wsadów obcych złomu w produkcji. Czyli zwiększamy efektywność, tak. Z zasady nasza produkcja górnicza, z mojej perspektywy, jest bardziej pożądana dlatego, że nie ma kosztów transportu tak dużych, jak w przypadku wsadów obcych, nie ma marży dostawcy. Także cieszy to, że ta produkcja górnicza u nas wzrosła. Jeżeli chodzi o sprzedaż, to można podsumować, że jeżeli mieści się w budżecie KGHM INTERNATIONAL, to mówił Pan Prezes Kidoń. Sierra Gorda mówił Pan Prezes Kidoń. Ja tylko jeszcze dodam w przypadku Sierra Gorda, to II kwartał jest jeszcze lepszy od I kwartału, w związku z tym tutaj na Sierra Gorda mimo tych przejściowych problemów geologicznych, to ten uzysk, ta produkcja postępuje. Właśnie, jeżeli chodzi o II kwartał 2023 roku, to Państwo widziecie, że mierzymy się z pewnymi problemami związanymi z przychodami. To wynika oczywiście z tego, że w przypadku I kwartału 2023 średnia cena miedzi wynosiła w złotym 39 167. W II kwartale 2023 – 35 306. Czyli to, co mówił Pan Prezes Zdzikot, że świat w I kwartale wierzył w szybsze odbicie w Chinach, które kończyły politykę *antycovidową, lockdownową*. Natomiast z uwagi na to, że to się nie odzwierciedliło w wynikach w Chinach, nie powstał duży pakiet stymulujący gospodarkę w Chinach, w związku z tym w II kwartale ceny miedzi, ceny srebra były na niższych poziomach. Natomiast, walczyliśmy z kosztami. Tak jak pokazałem wcześniej, staraliśmy się w II kwartale te koszty trzymać w ryzach. Pomagały nam ceny energii, ceny gazu. W związku z tym, ten II kwartał nie wygląda tak źle. Tak jeszcze, jakby dla porządku, przechodząc przez poszczególne segmenty, to w przypadku EBITDA widziecie Państwo, że Polska Miedź, spadek o 1 214 mln. Tak jak pokazaliśmy, jest ciągle 1 207 mln.

Ten duży udział KGHM INTERNATIONAL – 775 mln, tak. To jest to, co w dużej mierze rzutuje na poziomie skonsolidowanym na EBITDA. Teraz może jeszcze kilka słów o Polskiej Miedzi. W Polskiej Miedzi za te pierwsze półrocze przychody były nawet wyższe niż w pierwszym półroczu 2022, czyli ten nasz wysiłek żeby utrzymać poziom sprzedaży był jeszcze bardziej efektywny. Jeżeli chodzi o sprzedaż miedzi, to widzicie Państwo dane, jak to wyglądało jeżeli chodzi o wolumeny. Może teraz przejdę do kosztów. Tutaj też pokazaliśmy koszty rodzajowe. Koszty rodzajowe, które podobnie można powiedzieć, że jest analogiczna sytuacja jak w przypadku Grupy Kapitałowej. Także, też kwestia zapasów, to że w pierwszym półroczu 2022 w większym stopniu produkowaliśmy na zapas niż w pierwszym półroczu 2023, w związku z tym na poziomie kosztów rodzajowych ten negatywny wpływ jest mniejszy niż na poziomie kosztów działalności operacyjnej. Widać, chociażby po kwartałach, że te koszty z wyłączeniem wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin, staramy się możliwie ograniczać. EBITDA i wynik o czym było mówione już wcześniej. Tu tylko dla porządku. Widzicie Państwo, że osiągnięciem też jest to, że w pierwszym półroczu 2023 skorygowana EBITDA Polskiej Miedzi była wyższa niż w drugim półroczu 2022. Czyli przy zbliżonych cenach lekko niższe były ceny miedzi w drugim półroczu 2022. Trochę kurs pomagał wtedy. Te koszty staramy się ich pilnować i w związku z tym EBITDA była wyższa. Wynik finansowy netto. Tutaj nie ma takiej różnicy jak w przypadku Grupy Kapitałowej. Widzicie Państwo, że zwiększenie przychodów ze sprzedaży 299, to jest przede wszystkim większy wolumen sprzedaży. Wyższe koszty po stronie działalności operacyjnej, o czym mówiłem przed chwilą – 1,6 mld, ale nie aż w takim stopniu rosły koszty rodzajowe. Skutki różnic kursowych, tutaj widać jak wpłynął kurs. Zmniejszenie podatku dochodowego oczywiście na plus. Zarządzanie ryzykiem rynkowym - Szanowni Państwo, w drugim półroczu 2023 mamy ciągle zabezpieczenia na 94,5 tys. ton miedzi i na 2,1 mln uncji srebra. Warto wspomnieć o tym, co jest obok na slajdzie, czyli o tym, że na koniec pierwszego półrocza Jednostka Dominująca zanotowała wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających w wysokości 164 mln zł na plusie. To jest bardzo istotne o czym mówiłem. Czyli za pierwsze półrocze 227 mln tego dodatniego wpływu na przychody z umów z klientami. Pewne zmniejszenie na podstawie działalności operacyjnej 109 mln. Ale 46 mln na plusie na wyniku z działalności finansowej. Czyli ponad 164 mln pozytywnego wyniku na instrumentach pochodnych, co warto podkreślić, bo nie zawsze tak bywało, a 164 mln cieszą. Jeżeli chodzi o zabezpieczenie pozycji walutowej, to tutaj widzimy, że na drugie półrocze

---

mamy 487,5 mln dolarów zabezpieczonych, a na pierwsze półrocze 2024 mamy 330 mln, kolejne miliony dolarów na kolejne półrocze. I to, proszę Państwa, na tyle jeżeli chodzi o mnie. Zatem kończymy tę naszą prezentację i jak rozumiem przejdziemy teraz do pytań.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Słowo podsumowania w tej części, jeszcze Pan Prezes Tomasz Zdzikot i za chwilę oddam głos Januszowi Krystosiakowi, przejdziemy do pytań od analityków i dziennikarzy. Bardzo proszę Panie Prezesie.

**TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD:** Bardzo dziękuję. Szanowni Państwo, króciutko tylko podsumowując. Mamy świadomość wyzwań jakie przed nami stoją i dziś i w przyszłości. Wyzwań, które wiążą się zarówno z naszym otoczeniem makroekonomicznym i to Państwu dzisiaj pokazywaliśmy, z cenami surowców, z cenami na rynku energii, na rynku stali, generalnie z presją kosztową. I tym wyzwaniom stawiamy czoła. O tym mówił Pan Prezes Wodejko, że panujemy nad kosztami, że dbamy o to bardzo ażeby gwarantować wysoki poziom produkcji. O tym mówił Pan Prezes Świder. Z całą pewnością produkcja w Polskiej Miedzi to jest coś, co niezwykle nam pomaga stabilizować sytuację Firmy i rozwijać się. Rozwijając się, poszukując nowych szans na zwiększenie produkcji, o tym mówił Pan Prezes Kidoń. Mamy bardzo dużo projektów rozwojowych, takich które przez bardzo wiele lat były przygotowywane. My po prostu je wdrażamy. Te projekty zaowocują dla Firmy stabilnością produkcji, stabilnością wyników finansowych w długiej perspektywie czasowej. Z wyzwaniami w aktywach zagranicznych, o których mówił Pan Prezes Kidoń również sobie poradzimy. Jesteśmy także zadowoleni z progresu naszych spółek w Grupie, o tym wspominał Pan Prezes Pietrzak. W naszym portfelu są zarówno krajowe, jak i zagraniczne spółki, które bardzo dobrze radzą sobie na rynku i są zarówno istotnym elementem naszego ciągu produkcyjnego, jak też po prostu bardzo dobrymi firmami działającymi szeroko na całym świecie. Więc Szanowni Państwo, tak krótko podsumowując, 3 148 mln EBITDA w Grupie. 2 225 mln w Polskiej Miedzi. Ponad 1 200 mln wyniku netto Polskiej Miedzi, 400 mln Grupy. Biorąc pod uwagę otoczenie makroekonomiczne i trend jaki pokazaliśmy Państwu w perspektywie ostatnich lat od roku 2018, te wyniki gwarantują stabilność naszej Firmy i to jest słowo, które podczas wszystkich spotkań powtarzamy, bo Polska Miedź musi działać stabilnie



---

zarówno wtedy kiedy otoczenie makroekonomiczne jest niesprzyjające tak, jak obecnie, jak i wtedy kiedy jest swego rodzaju prosperity gospodarcze, z którym w przypadku KGHM mieliśmy do czynienia w ciągu dwóch ostatnich lat. Dziękuję bardzo.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Prezesie. Teraz głos oddaję Panu Dyrektorowi Januszowi Krystosiakowi.

**JANUSZ KRYSTOSIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT:** Dziękuję bardzo. Pierwsze pytanie z BofA. Jason Fairclough pyta, tłumaczę. Jaki jest plan dla operacji, aktywów międzynarodowych? Wygląda na utratę pieniędzy na poziomie EBITDA. Czy to jest trwałe? Czy zamkniecie kopalnię? To pytanie skieruję pewnie do Pana Wiceprezesa Mirosława Kidonia.

**MIROSŁAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS):** Dziękuję za pytanie. Oczywiście, tak jak wspomniałem, jesteśmy w okresie *transition zone*, czyli strefy przejściowej. Tak jak nazwa mówi, ona nie jest do końca życia kopalni. To strefa przejściowa. Jeszcze w tym roku dojdziemy do rudy właściwej. Zaczniemy odpowiedni *blending*, mieszanie naszego urobku, naszej rudy. To poprawi zarówno przeroby, jak i uzyski osiągnięte na Robinsonie. Więc zdecydowanie jest to sytuacja przejściowa. Plan jest taki, aby podnieść dostępność maszyn górniczych. Kierujemy w tym zakresie odpowiednie decyzje CAPEX-owe w celu wymiany parku maszynowego. Zamierzamy również wesprzeć Robinsona naszym polskim *know how*. Szukujemy grupę inżynierów, która będzie zapewne wsparciem dla naszej kopalni Robinson. Zamierzamy w przyszłości również wprowadzić projekt *debottlenecking* wzorem Sierra Gorda, który poprawi efektywność i sukcesywnie będzie zwiększał możliwości produkcyjne na Robinsonie. Również prowadzimy intensywną eksplorację. W tej chwili jesteśmy w strefie przejściowej Pitu (tzn. odkrywka) Ruth West 5 i życie kopalni jest przewidziane do roku 2035. Już dzisiaj możemy powiedzieć, że mamy ogromne przesłanki ku temu, iż na podstawie wyników eksploracji będziemy mogli przedłużyć życie kopalni do roku 2039, dzięki Pitowi (odkrywka) Liberty i Veteran. A po tym wszystkim rozpoczęliśmy jeszcze poszukiwania



---

minerałów miedzionośnych w przyległym obszarze o nazwie Lane Valley. W związku z tym, tak jak wspomniałem, życie kopalni jest znacznie dłuższe. Tę strefę przejściową w końcu przejdziemy. Mamy oczywiście plan, zarówno pod względem finansowym, jak i technicznym, na zwiększenie efektywności i zwiększenie produkcji, a na końcu również zyskowności kopalni Robinson w przyszłości. Dziękuję.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT:** Dziękuję bardzo. Mówiliśmy dzisiaj dużo już o projekcie Victoria, mówiliśmy o tym, co dzieje się na aktywie pracującym Sierra Gorda, ale może jeśli Pan Prezes Mirosław Kidoń chciałby dodać na temat tych projektów, odpowiadając na pytanie z UBS. Czy możecie Państwo wskazać kiedy KGHM może wyrazić zgodę na realizację, czy dalszą realizację projektu Victoria? Dalsza część podobnie o czwartą linię w Sierra Gorda i czy możemy wskazać jakieś przewidywania dodatkowej produkcji w tych projektach? To ja oczywiście w tej ostatniej części powiem, że to już byłaby prognoza. Pewnie nie na tym etapie mówilibyśmy o planowanych parametrach, ale czy w kontekście decyzji zarządczych moglibyśmy coś więcej powiedzieć?

**MIROŚLAW KIDOŃ, WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH/VICE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD (INTERNATIONAL ASSETS):** Mamy plany podjęcia decyzji jeśli chodzi o czwartą linię do końca roku. Musimy oczywiście podjąć ją wspólnie z naszymi partnerami z South32. W związku z tym, prowadzimy wciąż aktywne analizy dotyczące MPV, dotyczące zwiększenia produkcji, dotyczące kształtowania się kosztów C1 dzięki tej inwestycji. W związku z tym, dajemy sobie czas do końca roku. Podobnie jest z projektem Victoria. Jednak my jako odpowiedzialny Zarząd bardzo mocno przeanalizowaliśmy ten projekt. Przeanalizowaliśmy dochodząc do tego, że posiada pewne ryzyka, które musimy zmitygować przed podjęciem takiej decyzji. Nad tym w tej chwili aktywnie pracujemy. Być może do końca roku będzie ta decyzja, ale to oczywiście zależy od bieżących wydarzeń i wyników naszej analizy. Dziękuję.

**JANUSZ KRYSOŚIAK, DYREKTOR DEPARTAMENTU RELACJI INWESTORSKICH/DIRECTOR, INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT:** Dziękuję bardzo. Przeglądając pozostałe pytania widzę, że dotyczą one aspektów kosztów działalności Grupy w poszczególnych segmentach. O tym dużo już

mówiliśmy. Pytania o nasze przewidywania, o prognozy, tutaj zwracam uwagę, że Spółka nie publikuje prognoz. Robię takie podsumowanie. Nie widzę pytań nowych w pełnym brzmieniu. Odpowiedzi na pytania szczegółowe w poszczególnych liniach kosztowych, czy pytania o koszty C1, które będą wymagały pewnych jeszcze przeliczeń, odpowiedzi na te pytania udzielimy zawieszając je na stronie. Nie chciałbym tutaj Państwu zajmować więcej czasu, bo tutaj Pan Prezes szczególnie Mateusz Wodejko dużo opowiadał o kosztach, a szczegóły, wyliczenia, parametry jak zwykle będziemy się starali Państwu jak najszerzej, jak najszybciej pokazać zawieszając Q&A na naszej stronie. Z mojej strony to wszystko, dziękuję bardzo.

**PIOTR CHĘCIŃSKI, DYREKTOR DEPARTAMENTU KOMUNIKACJI KORPORACYJNEJ/DIRECTOR, CORPORATE COMMUNICATIONS DEPARTMENT:** Bardzo dziękuję Panie Dyrektorze. Dziękuję przede wszystkim Członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Na tym kończymy konferencję poświęconą prezentacji wyników za pierwsze półrocze 2023 roku. Jeżeli Państwo dziennikarze obecni na sali będą chcieli jeszcze nagrać jakieś wypowiedzi indywidualne Członków Zarządu, to wszyscy są do Państwa dyspozycji. Bardzo dziękujemy i do zobaczenia.

**TOMASZ ZDZIKOT, PREZES ZARZĄDU/PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD:** Dziękujemy.

## Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za I półrocze 2023 rok

### 1. Jaki jest plan dla operacji, aktywów międzynarodowych? Wygląda na utratę pieniędzy na poziomie EBITDA. Czy to jest trwałe? Czy zamkniecie kopalnię?

**Odp.** Oczywiście, tak jak wspominałem, jesteśmy w okresie *transition zone*, czyli strefy przejściowej. Tak jak nazwa mówi, ona nie jest do końca życia kopalni. To strefa przejściowa. Jeszcze w tym roku dojdziemy do rudy właściwej. Zaczniemy odpowiedni *blending*, mieszanie naszego urobku, naszej rudy. To poprawi zarówno przeroby, jak i uzyski osiągnięte na Robinsonie. Więc zdecydowanie jest to sytuacja przejściowa. Plan jest taki, aby podnieść dostępność maszyn górniczych. Kierujemy w tym zakresie odpowiednie decyzje CAPEX-owe w celu wymiany parku maszynowego. Zamierzamy również wesprzeć Robinsona naszym polskim *know how*. Szykujemy grupę inżynierów, która będzie zapewne wsparciem dla naszej kopalni Robinson. Zamierzamy w przyszłości również wprowadzić projekt *debottlenecking* wzorem Sierra Gorda, który poprawi efektywność i sukcesywnie będzie zwiększał możliwości produkcyjne na Robinsonie. Również prowadzimy intensywną eksplorację. W tej chwili jesteśmy w strefie przejściowej Pitu (tzn. odkrywka) Ruth West 5

i życie kopalni jest przewidziane do roku 2035. Już dzisiaj możemy powiedzieć, że mamy ogromne przesłanki ku temu, iż na podstawie wyników eksploracji będziemy mogli przedłużyć życie kopalni do roku 2039, dzięki Pitowi (odkrywka) Liberty i Veteran. A po tym wszystkim rozpoczęliśmy jeszcze poszukiwania minerałów miedzionośnych w przyległym obszarze o nazwie Lane Valley. W związku z tym, tak jak wspominałem, życie kopalni jest znacznie dłuższe. Tę strefę przejściową w końcu przejdziemy. Mamy oczywiście plan, zarówno pod względem finansowym, jak i technicznym, na zwiększenie efektywności i zwiększenie produkcji, a na końcu również zyskowności kopalni Robinson w przyszłości.

**2. Czy możecie Państwo wskazać, kiedy KGHM może wyrazić zgodę na realizację (1) projektu Victoria (2) czwartej linii w Sierra Gorda? Ile dodatkowej produkcji miedzi przewidujecie z czwartej linii w Sierra Gorda?**

**Odp.** W tej ostatniej części pytania to już byłaby prognoza. Pewnie nie na tym etapie mówilibyśmy o planowanych parametrach. Mamy plany podjęcia decyzji jeśli chodzi o czwartą linię do końca roku. Musimy oczywiście podjąć ją wspólnie z naszymi partnerami z South32. W związku z tym, prowadzimy wciąż aktywne analizy dotyczące MPV, dotyczące zwiększenia produkcji, dotyczące kształtowania się kosztów C1 dzięki tej inwestycji. W związku z tym, dajemy sobie czas do końca roku. Podobnie jest z projektem Victoria. Jednak my jako odpowiedzialny Zarząd bardzo mocno przeanalizowaliśmy ten projekt. Przeanalizowaliśmy dochodząc do tego, że posiada pewne ryzyka, które musimy zmitygować przed podjęciem takiej decyzji. Nad tym w tej chwili aktywnie pracujemy. Być może do końca roku będzie ta decyzja, ale to oczywiście zależy od bieżących wydarzeń i wyników naszej analizy.

**3. Pytanie o poziom premii hutniczych w Europie. Czy po awarii w Hucie Boliden na rynku widać wzrost premii hutniczej? Czy można powiedzieć o skali wzrostu.**

**Odp.** Ze wzrostem premii przerobowych i rafinacyjnych mamy do czynienia już od IV kwartału roku 2022. Główną przyczyną jest napływ koncentratów Cu z nowych projektów górniczych np. Quebrada Blanca czy Quellaveco, albo III faza Salobo. Z drugiej strony przyrost zdolności hutniczych w ciągu najbliższych miesięcy nie jest znaczny. To oznacza, że pojawia się pewna nadwyżka koncentratów Cu na rynku co powoduje wzrost premii TC/RC. Benchmark na rok 2023 wzrósł do 88/8,8 (88 USD/t koncentratu i 8,8 centa za funt płatnej miedzi) z poziomu 65/6,5 rok wcześniej (czym wyżej tym korzystniej dla hut). Jednocześnie obecna sytuacja w Chinach (niższe zapotrzebowanie na miedź) powoduje, że warunki spot (dla transakcji jednorazowych) również osiągają wartości wyższe w porównaniu do sytuacji z lat poprzednich i ostatnie transakcje kształtowały się na poziomie ok. 90/9-100/10. Sytuacja w Bolidencie na pewno nie pomaga w powrocie premii TC/RC do poziomów z ostatnich lat choć z drugiej strony ucierpiała najbardziej rafineria, a nie część hutnicza. Boliden dalej zamierza przerabiać koncentraty i sprzedawać anody Cu (zamiast katod Cu). Zmiany poziomów premii TC/RC w perspektywie kolejnych lat 2 lat (tj. do roku 2025), można wiązać m.in. z dynamiką realizacji takich nowych projektów hutniczych jak Adani w Indiach, budowana huta w Indonezji, Kamoia w Kongo czy nowe projekty w Chinach. Ich ukończenie powinno naturalnie zwiększyć zapotrzebowanie na koncentraty, a tym samym może spowodować spadek premii TC/RC.

**4. Z czego dokładnie wynika spadek EBITDA w Sierra Gorda aż o 29% q/q? Czy to jest nowy poziom zyskowności Sierra Gorda na kolejne kwartały?**

**Odp.** Grupa KGHM utrzymała bezpieczne wyniki produkcyjne. Patrząc szczegółowo w KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowaliśmy: wyższy poziom produkcji miedzi w koncentracji, zbliżony do ubiegłorocznego poziom produkcji miedzi płatnej oraz wyższą produkcję srebra i złota. Jeśli chodzi o Sierra Gorda, to o poziomie produkcji miedzi płatnej w Sierra Gorda mówimy już od dawna - planowany na rok 2023 poziom wydobycia ma związek z miejscem w złożu i harmonogramem prac, który przewidywał, że zawartość miedzi w rudzie będzie niższa od szczytu odnotowanego przed kilku laty. Takie poziomy w przyszłości jeszcze się pojawią. Dużo niższa produkcja miedzi płatnej w KGHM INTERNATIONAL LTD. natomiast wynika głównie z uwagi na eksploatację strefy przejściowej o niższej zawartości miedzi w kopalni Robinson. W pierwszym półroczu Grupa zanotowała wyższą produkcję molibdenu w Sierra Gorda oraz wyższą produkcję miedzi i srebra w Zagłębiu Sudbury. Jednym z głównych wyzwań, jakie stoją obecnie przed Sierra Gorda jest odpowiednie przygotowanie i potwierdzenie założeń w projekcie czwartej linii, której celem może być zwiększenie mocy przerobowych zakładu nawet do 160 tys. ton dziennie. Obecnie projekt jest w fazie analiz, a dalsze kroki i decyzje oczywiście są i będą konsultowane z naszym Partnerem z Projekcie Sierra Gorda tj. South32.

**5. Wzrost kosztu sprzężonego ze złóż własnych w Polsce wzrósł do ponad PLN 35,000/t czyli o 10% kwartał/kwartał w 2q23 - czy takiego wzrostu należy się spodziewać w kolejnych kwartałach?**

**Odp.** Wzrost kosztu C1 w KGHM Polska Miedź S.A. w relacji do H1 2022 wynika głównie z wyższych kosztów materiałów, paliw i energii oraz kosztów pracy. Istotne są również kurs dolara i cena srebra. Obserwowane ostatnio spadki cen nośników energii niekoniecznie muszą przełożyć się na obniżenie poziomu C1, gdyż ww. pozytywny efekt może zostać ograniczony umocnieniem złotego lub spadkiem cen srebra.

**6. Ile KGHM wyda na produkcję broni i amunicji?**

**Odp.** Pod koniec lipca br., spółki z Grupy KGHM podpisały umowę dotyczącą strategicznej współpracy ze spółkami z Grupy PGZ. Podpisana umowa określa możliwe obszary wspólnych działań m.in. przy realizacji projektów badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i handlowych. Jako priorytetowy wskazano obszar amunicyjno-rakietowy. Deklaracja współpracy między nami, a PGZ jest odpowiedzią na obecną sytuację geopolityczną oraz dynamikę realizacji zamówień w obszarze zbrojeniowym, w tym także ustanowienie rządowego programu Narodowa Rezerwa Amunicyjna. Współpraca będzie odbywać się między spółkami zależnymi, które obecnie współpracują z sektorem zbrojeniowym lub wykazują taki potencjał.