

## 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 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 osiągnane 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 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.

**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 South 32. 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 zmitigować 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 (czyli 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 Bolidenie 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, Kamoanga 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 koncentracie, 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 wydobywania 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 pojawiają. 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.