

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 kopalni, 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 kąat 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 egzoszkieleatów i kamizelek chłodzących. Na jakim etapie to jest?

Odp. Oczywiście te egzoszkieleaty 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 wspominałem, 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 wspominałem, 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. Jak 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 wydobywania 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

Departament Relacji Inwestorskich

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 wydobywania? Politycznie z uwagi na nadchodzące wybory wydawałoby 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 wydobywania 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.