

Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za IV kwartał i 2021 rok

- 1. Czy w związku ze zmianami podatkowymi w Chile, bardzo złe perspektywy, dopuszczacie wyjście z Sierra Gorda? Jak długo jeszcze inwestycja ta jest objęta ochroną podatkową?**

Odp. Dosłownie zdanie komentarza i przekażę głos Pawłowi. To jest tak, że oczywiście analizujemy wszystkie czynniki polityczne i ekonomiczne, które wokół inwestycji, każdej naszej inwestycji się pojawiają i na tę chwilę nie mamy takich zidentyfikowanych zagrożeń, które by powodowały, że zmiany podatkowe ograniczają naszą rentowność. Oczywiście, dużo się w Chile dzieje w związku z zmianą polityczną i cały czas to aktywo jest dla nas aktywem strategicznym i inwestycją długofalową, stałą. Nic dodać, nic ująć. Oczywiście monitorujemy sytuację w Chile bardzo dokładnie. Uczestniczymy, na tyle ile możemy, we wszystkich pracach analitycznych i dyskusjach na poziomie ekspertów, także w Chile. Można powiedzieć, że inwestorzy zagraniczni raczej pozytywnie się odnoszą do Chile jako miejsca lokowania swoich kapitałów, mimo tych zagrożeń, o których wspomniano w pytaniu. Najlepszym tego dowodem jest sukces tej transakcji sprzedaży przez naszego dotychczasowego partnera, firmy Sumitomo, swojego pakietu udziałów w Sierra Gorda, australijskiej firmie South32. W związku z czym ta, jakby otwartość inwestorów na Chile, jest w tym momencie aktualna.

- 2. Proszę o parę słów komentarza do projektu Oxide - czy i kiedy będzie on realizowany?**

Odp. Projekt Oxide jest cały czas, jakby w fazie przygotowania. Oczywiście, mamy coraz lepszą wiedzę o jego strukturze kosztowej i przychodowej i technicznej. Natomiast w tym momencie on jest, będzie przedmiotem naszych dyskusji z nowym partnerem. Musimy mu dać więcej czasu na zapoznanie się z tym projektem, ale także musimy uwzględnić zmieniającą się sytuację makro związaną z akurat tą formą wydobywania miedzi z rudy. Tutaj istotną rolę gra kwas siarkowy, którego ceny ostatnimi czasy są bardzo chwiejne i niekorzystne. W związku z tym, musimy dokonać jeszcze raz takiej oceny biznesowej tego projektu, łącznie z naszym nowym partnerem. Docelowo jest to na pewno bardzo istotne aktywo naszego portfela.

- 3. Mam trzy pytania. Pierwsze pytanie jest takie, czy planujecie zwiększyć wydobycie w Polsce? Co z nowymi szybami? To jest pierwsze pytanie. Drugie pytanie jest takie: Rynek nawozów rolniczych podlega teraz wielkim zmianom. Cena nawozów sięga nawet i 5 tys. zł za tonę. Czyli tak jak sprawdziłem, to jest powiedzmy od 7 do 35**

mld zł, w zależności od ceny. A pamiętam, że w Karpaczu chwaliliście się wydobyciem na Pomorzu, więc co z tym projektem? Trzecie pytanie, na ile potencjalne spowolnienie w Chinach bądź nałożenie sankcji na Chiny przez Amerykanów może wam zaszkodzić?

Odp. Jeśli chodzi o wątek pierwszy, czyli kwestia planowanego zwiększonego wydobycia w Polsce, to mogę tylko odpowiedzieć, że plany, które zastaliśmy w firmie w roku 2018 zakładały o 100 tys. ton mniejszą produkcję krajową. Więc my ją w ciągu trzech lat zwiększyliśmy, można powiedzieć, o właściwie, w dużym skrócie, szybko licząc, 30% tę produkcję, w stosunku do planów. Czyli cały czas zwiększamy, wbrew pewnym trendom geologicznym, posługując się czy sprawami związanymi z większą skalą wydobycia, czy z innym podejściem technologicznym, z selektywnością wydobycia jeśli chodzi o złoża. Zresztą, też ten slajd dzisiejszy pokazywał wzrost produkcji rok do roku o 6%. Ale samo wydobycie w Polsce jest zwiększane w kontekście tego jakie były projekcje i jakie były założenia strategiczne długofalowe. I zamierzamy o to walczyć żeby, jakby coraz więcej można było wydobywać w Polsce. Ale te złoża, które mamy, one mają pewną ograniczoną wydolność. Jak Państwo wiecie, ubiegamy się o koncesje dwie duże w województwie lubuskim. Decyzje zostały wydane ostatecznie przez głównego geologa kraju. One zostały zaskarżone do sądu, po ostatecznej decyzji administracyjnej, przez inwestora kanadyjskiego, który konkuruje z nami o te koncesje. Teraz znowu jest to w sądzie administracyjnym. Ale zamierzamy, jak tylko te kwestie prawne się rozstrzygną, eksplorować i eksploatować potem dwa duże zasoby, już położone w województwie lubuskim, ale dające bardzo dobrą perspektywę. Oczywiście zasoby trudniejsze, ale dające dobrą perspektywę zasobową w przyszłości w Polsce, w KGHM. Poza tym nie przestajemy patrzeć na to, co się dzieje za granicą i gdzie są bezpieczne miejsca, gdzie można w ciekawy sposób prowadzić działania. To są rzeczy, o których może się nie mówi, na co dzień, ale prowadzimy relacje, rozmowy, obserwujemy świat i miejsca dla nas ciekawe. To jest wątek drugi. Jeśli chodzi o kwestię szybów, to ja może oddam głos tutaj Prezesowi Markowi Świdrowi. Jeżeli chodzi o szyby, obecnie w końcowym etapie jest szyb GG1. Zrobiliśmy w tym roku reorganizację tego szybu. Na początku część dołową, szybową przekazaliśmy z kopalni Polkowice-Sieroszowice na kopalnię Rudna. Znacznie nam to usprawni i spowoduje większą efektywność pracy w rejonie północnym. Tak że tak, w przyszłości wykorzystamy to w celu utrzymania, przynajmniej utrzymania tych mocy produkcyjnych, które mamy. Chciałbym tu również dodać, że tak jak tutaj Prezes Marcin Chłudziński powiedział, w tamtym roku wyprodukowaliśmy 31 mln 600 ton wagi wilgotnej. Jak zobaczymy plany w tym roku, to jest to już 31 mln 800 ton wagi wilgotnej. Więc widać, że ten wzrost również jest w stosunku do wykonu bardzo dobry, jak tu Prezesi mówili, do planu tego rocznego. Również to ma w swojej masie, w masie wydobytej miedzi

w produkcji górniczej. Z tego względu, że w tamtym roku plany były na 440 ton miedzi. W tym roku te plany są na 442,5 tys. ton miedzi.

Jeśli chodzi o pytanie dotyczące polihalitów, czyli złóż puckich i możliwości eksploracji. Rzeczywiście, my zapowiedzieliśmy to w Strategii. To są nawozy ekologiczne, bardzo szerokie jeśli chodzi o zawartość tego, co jest potrzebne jeśli chodzi o nawożenie ziemi. A poza tym niewpływające na środowisko właściwie w sposób żaden, czyli neutralne dla środowiska, w przeciwieństwie do nawozów syntetycznych. Jesteśmy teraz na takim etapie, że kończymy, bo właściwie można powiedzieć, że prawie zakończyły się prace związane

z eksploracją tego złoża, czyli te wyniki są dla nas bardzo obiecujące. Kończymy koncepcję już prowadzenia samej kopalni i przerobu i przechodzimy w najbliższych dniach, miesiącach do fazy, powiedzmy, że biznesowej tego tematu, czyli konkretnego policzenia tego modelu produkcyjnego, który tam zostanie przyjęty. To jest taki projekt w naszym wydaniu pierwszy. My zazwyczaj się zajmowaliśmy miedzią albo srebrem. Ale zajmujemy się górnictwem, więc rozumiemy tę branżę. W Wielkiej Brytanii takie złoża są eksplorowane. Następna kopalnia się buduje, więc patrzymy na to z dużą nadzieją. Co do Chin i do kwestii związanej z potencjalnymi sankcjami, to analizujemy, patrzymy na rzeczywistość. Na razie to nie ma miejsca. My już, proszę pamiętać, raz taką sytuację mieliśmy. To był rok zdaje się 2019 lub 2020. Ten czas bardzo szybko biegnie. Kiedy ta wojna handlowa się zaostrzała i różnego typu sankcje były nakładane na Chiny. Między innymi na przykład sankcje związane z eksportem złomów do Chin, co akurat dla nas było bardzo dobre, bo w dużym skrócie zaczęliśmy wtedy pozyskiwać w bardzo dobrych cenach złom ze Stanów Zjednoczonych, który w Polsce przetwarzamy. Więc niektóre sankcje mogą wymagać zwinności większej od nas w kontekście prowadzenia działań produkcyjnych, a niektóre mogą być nawet dla nas szansą, więc trzeba zobaczyć, co z tego wyniknie. Na razie też nie widać twardych zapowiedzi w tych sprawach. Jesteśmy też ciekawi, co się stanie z sankcjami w kontekście Rosji. Czy Rosja też zostanie obłożona sankcjami jeśli na przykład chodzi o eksport miedzi? Rosja, jeśli chodzi o miedź katodową jest producentem, który eksportuje przede wszystkim do Europy. Dla nas taka sytuacja też raczej by była sytuacją pozytywną, a nie negatywną, więc wszystko zależy od, jakby wydania od tego jakie te sankcje będą i czy one będą. Ale na różne warianty jesteśmy gotowi i potrafimy zwinnie się poruszać i działać.

- 4. Ja chciałabym spytać o offshore. Czy można się spodziewać, że KGHM złoży wniosek lokalizacyjny w trwającym obecnie, w drugiej rundzie koncesyjnej? I jeśli tak, to czy trwają rozmowy z jakimś potencjalnym partnerem i z jakim? Druga sprawa, czy Panowie liczą na to, że w tym roku zostaną zmienione przepisy w sprawie lokalizowania farm wiatrowych na lądzie?**

Odp. Jeśli chodzi o tematy offshore'owe, zgodnie z aktualizacją Strategii, tak jak zapowiedzieliśmy, złożyliśmy już pierwszy wniosek. Następne wnioski są w przygotowaniu. Jak najbardziej, zrobiliśmy to z partnerem francuskim, biznesowym. Czekamy na przygotowanie następnych wniosków dokumentacyjnych i będziemy te wnioski sukcesywnie składać. Działamy zgodnie z tym, co zapowiedzieliśmy w naszych aktualizacjach Strategii. To jest pierwsza kwestia. Onshore, jak najbardziej. To znaczy, to jest sprawa, na którą też patrzymy z nadzieją. Złożyliśmy swoje wnioski w ramach konsultacji, co do ustawy, do legislacji, do ministerstw. Zasygnalizowaliśmy, że bardzo by nam to ułatwiło lokowanie również farm właśnie onshore'owych. Tutaj czekamy na wyniki tego procesu legislacyjnego w tej sprawie.

Jesteśmy częścią rady konsultacyjnej, tak że też zabieramy głos wszędzie tam, gdzie jak gdyby możemy być adwokatem również interesu KGHM-u dotyczącego odblokowania możliwości budowy farm na lądzie.

- 5. Pochwalili się Państwo rekordowym zyskiem. Ja chciałbym zapytać jakie będzie jego przeznaczenie? Bo jednak, jak sądzę, większa jego część zostanie w Spółce. I w tym kontekście chciałem zapytać o CAPEX, bo on był na podobnym poziomie, jak w ubiegłym roku, jak rok wcześniej, przepraszam bardzo. Struktura też była podobna. Przed Państwem jest mnóstwo wyzwań, na przykład związanych z transformacją energetyczną. Czy mogą Państwo ujawnić czy w tym roku możemy spodziewać się jakichś zwiększonych nakładów na ten cel określony w Strategii, czyli 50% udział źródeł własnych w produkcji?**

Odp. Jeśli chodzi o kwestie CAPEX-owe i założenia związane z odnawialnymi źródłami energii, tutaj nic nie zmieniliśmy, 50%, ale to są kwestie nie tylko związane w tej chwili z wolumenem związanym z zieloną energią, ale również z wolumenem energii pochodzącej potencjalnie z małych reaktorów jądrowych. W tym roku składamy wstępny raport bezpieczeństwa, to się tak fachowo nazywa, do Polskiej Agencji Atomistyki, związany z pierwszą fazą rozpoczęcia nie tyle przygotowań, co już takiej fazy przedinwestycyjnej w tej sprawie. Ale również staramy się zlokalizować Centrum Szkoleniowe i Centrum Symulacji technologii małych reaktorów jądrowych w Polsce, po to żeby specjaliści mogli się najzwyczajniej przygotowywać, bo z wieloma technologiami, które do tej pory w Polsce nie występowały, szczególnie technologiami atomowymi, jest tak, że jeśli nie przygotujemy zespołów i kadry kilka lat wcześniej, to za późno ich szukać w momencie otwarcia tej inwestycji. Dlatego też się skupiamy na tym. W kontekście projektów tak zwanych OZE-owych, mamy też potencjalne rozmowy o akwizycjach. I na to mamy budżet CAPEX-owy. To wszystko zależy od tego jak one się skończą, bo nie można kupować za wszelką cenę i jakby pieniądze na to mamy, budżety na to mamy, a to jest kwestia rozmów i to jest kwestia tego jak negocjacje poszczególne zakończą się. Ja myślę,

że jeśli chodzi też o strukturę CAPEX-u w tym roku i o wątki z tym związane, to mogę oddać głos Adamowi Bugajczukowi. Tak, dziękuję. Należy też wspomnieć w kontekście tych 50% źródeł własnych, że przystąpiliśmy niedawno do Dolnośląskiej Doliny Wodorowej, więc tutaj liczymy też, że w kontekście wodoru w tym roku uda nam się zrealizować jakieś pojedyncze projekty. Tak jak Prezes Marcin wspominał, nie sztuką je zapakować 3 czy 3,5 mld zł i wydać je tylko po to, jak nie będzie efektu. Jesteśmy gotowi tutaj, jeśli chodzi o inwestycje, które bardzo umiejętnie dobieramy tak, aby po prostu zwiększać efektywność produkcji rodzimej. I tak jak też Prezes wspominał, jesteśmy w kilku zaawansowanych rozmowach jeśli chodzi o przejęcie gotowych projektów farm fotowoltaicznych, więc tutaj może być konkretne ulokowanie środków w już gotowe dobro.

6. Czy to są projekty, czy działające operacyjnie farmy wiatrowe?

Odp. Jedno i drugie. Mogę też jeszcze powiedzieć, że co do wodoru, to w tym roku przejdziemy przez myślę, że testową instalację półspalania wodoru w technologiach hutniczych. Dlaczego działamy w ten sposób? Często te technologie, które stosujemy są pierwszy raz stosowane, tak. Znaczący, w naszym kontekście, więc my niektóre z tych rzeczy musimy zastosować w ramach projektu B+R w pierwszej kolejności. Jeśli one przynoszą efekty spodziewane i istotne z poziomu procesu technologicznego, który jest złożony, no to przechodzimy do fazy inwestycyjnej. Przejście do fazy inwestycyjnej, czyli jak mawiają Rosjanie: *razvedka boyem*, to kończy się tak jak na Ukrainie dla Rosjan. Więc lepiej jednak przetestować w dużym skrócie, pewne technologiczne rozwiązania. Nie mówię o OZE czy o masztach wiatrowych, bo to jest raczej sprawa powszechnie znana. Ale o technologiach, które na przykład są związane z wodorem w hutnictwie czy technologiach, które założyliśmy w ramach naszej długofalowej Strategii ESG, czyli tematach związanych z wychwytywaniem CO₂. To również są technologie przyszłości. Ale może się okazać, że w perspektywie czasu, tak jak byliśmy pewni jeszcze dwa miesiące, trzy miesiące, cztery miesiące temu nieuchronności zielonej transformacji, tak teraz już rozmawiamy o wielu niepewnościach związanych z dynamiką zielonej transformacji, tak i do tych wątków też trzeba podchodzić w sposób, może nie tyle zachowawczy, co rozważny. Tak bym chyba to nazwał. Jeżeli pozwolisz, jeszcze bym chciał w uzupełnieniu, bo proszę Państwa, jeden obszar inwestycyjny, jak gdyby pozostaje niezmienny. To jest obszar związany z gospodarką obiegu zamkniętego, bo tutaj widzimy, że jest to ten trend trwały. Jest to trend, który wychodzi naprzeciw po prostu niedoborowi surowców, pierwiastków w Europie czy szerzej – na świecie. I ten recykling po prostu będzie musiał się rozwijać. W związku z tym przygotowujemy szereg działań inwestycyjnych związanych, tak jak już wspominałem, z kwestią zakupu, przeróbki, przygotowania złomów miedzionośnych, ale także szerzej. Jest to program, który już pewnie był anonsowany pod taką roboczą nazwą

Huta Hybrydowa Legnica. Czyli zmiany technologii w Hucie Legnica w taki sposób żeby jak najefektywniej mogła przerabiać różnego rodzaju wsady i odzyskiwać różnego rodzaju pierwiastki. Nie tylko miedź, srebro i złoto, to co dzisiaj robimy. Tak że ten obszar inwestycyjny również pozostaje bardzo mocno na agendzie i nad nim pracujemy. Więc zgodnie z zasadą nie mówimy o naszych planach, ale myślę, że tyle, że tak powiem rąbka, możemy uchylić. Jest to obszar na pewno ważny. To znaczy mówimy tyle ile możemy powiedzieć. Bo rzeczywiście, plany związane z przeprowadzeniem prac i analiz związanych z odzyskiwaniem surowców innych i pozyskiwaniem i odzyskiwaniem surowców innych niż te, które wydobywamy, bardzo intensywnie toczymy. A to też w związku z sytuacją na świecie i z ograniczonością dostępu do tego, co się nazywa czasami ziemiami rzadkimi, tak. Wątek jeszcze kwestii inwestycyjnych. Myślę, że to warto powiedzieć, bo to jest wątek bardzo istotny, ale często pomijany. Mówi się o nowych technologiach, o OZE, ale też w ciągu ostatniego roku my bardzo zintensyfikowaliśmy prace nad transportem urobku pod ziemią. Jak się budowało po dwa przenośniki rocznie w niektórych oddziałach górniczych, tak w ubiegłym roku w niektórych miejscach, popraw mnie Marku jeśli coś źle powiem, ale chyba w niektórych oddziałach wybudowaliśmy i po osiem przenośników i odcinków. A w niektórych w tym roku planujemy budować jeszcze więcej. Dlaczego to jest takie ważne? Bo droga odstawy i czas odstawy, to jest ekonomia wydobywania. Jeśli mamy mało przenośników, więcej wozimy, używamy więcej wozideł, samochodów, które przewożą urobek i po prostu jest to mniej ekonomiczne. Więc dla nas, jako dla Zarządu, w tamtym roku to był priorytet żeby starać się jak najmocniej ekonomizować proces transportu urobku pod ziemią, stąd wielki i duży program kontynuowany w tym roku, budowy przenośników pod ziemią.

Tak. I tutaj jeszcze mogę dodać, że na najbliższe dwa lata, na tylko jednej z kopalni, tej największej, jest ponad 18 zadań związanych z przenośnikami taśmowymi. Efekt powinien być taki jak Pan Prezes mówił.

7. Czy w związku z rekordowym zyskiem planują Państwo zwiększenie poziomu wypłaty zysku dla akcjonariuszy? Czy to będzie tradycyjnie 300 mln zł?

Odp. Tradycja jest bardzo dobrą rzeczą i generalnie trzeba dbać o tradycję. To bardzo konserwatywne, co mówię, ale zawsze zastanawiamy się w każdym roku, oceniając sytuację finansową w danym roku, nad tym jaka jest wysokość dywidendy i co możemy wypłacić. Tak że również w tym roku będzie to przedmiotem naszej analizy, namysłu i do tego będziemy podchodzić w odpowiednim czasie komunikując.

8. Jak obecnie wygląda postęp inwestycji Głogów Głęboki Przemysłowy? Kiedy możemy spodziewać się wskazania lokalizacji budowy SMR-ów? Jakie czynniki mogą być brane pod uwagę?

Odp. To może ja tylko odpowiem na SMR-y, a pierwsze pytanie już oddam Adamowi. Jeśli chodzi o lokalizację, w tej chwili uruchamiamy właśnie proces studium lokalizacyjnego. Bierzymy pod uwagę kilka możliwych lokalizacji. Kryteria są, może nie powiem o wszystkich, ale przede wszystkim kryterium musi być zgodność z prawem jeśli chodzi o kwestie związane z możliwością posadowienia takiej inwestycji, bo nie może być wszędzie ta inwestycja. Na przykład na terenach trudnych sejsmicznie albo pogórnicych, to jest trudne żeby tam zlokalizować. Czy kryterium związane z ochroną środowiska, ze strefami bezpieczeństwa. Kryterium związane z możliwością odbioru tej energii, czyli dostarczania we właściwe miejsce i ekonomiczności tego procesu, dostawy tej energii. Więc kilka lokalizacji bierzemy pod uwagę i będziemy uruchamiać studium lokalizacyjne, gdzie po prostu najlepiej spełnimy te kryteria i gdzie najbardziej ekonomicznie możemy, w którym konkretnym miejscu posadzić te reaktory. Mogę tylko powiedzieć to, co już w wielu miejscach mówimy, że ta technologia, jako jedyna jeszcze, to warto przypomnieć, bo to często umyka, jest certyfikowana przez regulatora amerykańskiego jeśli chodzi o SMR-y, a właściwie jedyna certyfikowana na świecie, bo jeszcze żadna oprócz tej nie została zcertyfikowana na pierwszym poziomie. Ona wymaga zdecydowanie mniej przestrzeni jeśli chodzi o lokalizację. Te reaktory się mieszczą na, powiedzmy w sensie fizycznym na 1000 m, 1500 m kwadratowych. Oczywiście jest strefa ochronna, ale to jest zupełnie inna przestrzeń związana z lokalizacją niż pełnoskalowa energetyka jądrowa. I oddaję głos.

Jeśli chodzi o Głogów Głęboki Przemysłowy, to jak Państwo prześledzą ostatnie lata na naszych prezentacjach, to zauważycie sukcesywny wzrost tego złoża w całkowitym udziale w produkcji. Na dzisiaj to już jest blisko prawie 30% jeśli chodzi o te rejony. I sukcesywnie zwiększamy udział kopalń i zespołów uruchamiania pól w tym rejonie. To ma zarówno odniesienie jeśli chodzi o miedź, jak i o srebro.

9. **Ja mam dwa pytania. Po pierwsze o koncesję w Polsce Kulów-Luboszyce, Bytom Odrzański. Tam były informacje prasowe, że troszeczkę te procesy koncesyjne są na jakimś tam zakręcie, można powiedzieć. Jak byście Państwo dali nam taki krótki update, jak wygląda teraz sytuacja, jak teraz wygląda też *pipeline* tych projektów? Kiedy Państwo rozpoczynacie badania geologiczne, kiedy potencjalnie byście mogli Państwo też pochwalić się, powiedzmy większym CAPEX-em, większym zaangażowaniem takim inwestycyjnym na tych projektach? I drugie pytanie o te modernizacje, o których na początku Pan Wiceprezes wspomniał – Cedynia i piec Kaldo. Jak by można było więcej informacji, na ile dni, który z tych elementów Państwa produkcji zostanie zatrzymany, jak to może wpłynąć właśnie na wolumen produkcji?**

Odp. Co do kwestii związanych z koncesjami, już tu mówiłem, że koncesja po właściwie 6 czy 7 latach procedowania przez administrację geologiczną została wydana na naszą rzecz. W sensie, ostateczna decyzja administracyjna. Bo tam był spór administracyjny o to komu ona się należy. I ta koncesja została zaskarżona do sądu administracyjnego przez drugiego, potencjalnego inwestora tj. ta decyzja o przyznaniu koncesji. Więc jesteśmy w tej chwili w fazie, że tak powiem, sądowej. Po wyczerpaniu tej ścieżki będziemy mogli przejść do fazy inwestycyjnej, jeśli ta decyzja sądu będzie korzystna dla nas. Na taką liczymy i do tego mamy argumenty, ale to są niezależne sądy, więc czekamy na ich wyrok. Jest tak zazwyczaj w wielu miejscach, że powiedzmy takie spory się toczą. Ważne jest to, że ta decyzja po wielu latach, jeśli chodzi o proces administracyjny, została podjęta. Prawem strony jest też nie zgadzać się i przed sądami dochodzić swoich racji. Czyli w dużym skrócie, po rozstrzygnięciu sporów administracyjnych, sądowych będziemy przechodzić do fazy najpierw eksploracji złoża, potem eksploatacji. My w tej chwili patrząc na dane, które mamy, bo te złoża były rozwiercane już w latach 70-tych, widzimy przyszłość, dlatego się o to ubiegamy. Ale musimy jeszcze chwilę poczekać. Jeszcze w uzupełnieniu wypowiedzi Prezesa, to pragniemy podkreślić, że my jesteśmy gotowi zarówno finansowo, jak i zasobem ludzkim do tego, aby te koncesje realizować i je wydobywać. Mamy wstrzymaną koncesję na Bytom Odrzański. Tam udało nam się przed wstrzymaniem odwiercić jeden otwór, więc z niego będziemy mieli informacje w najbliższym czasie. Jeśli chodzi o Kulów-Luboszyce, to planujemy kilka otworów w tym roku odwiercić. Oczywiście jeśli nie będzie innych decyzji, więc tutaj jesteśmy cały czas, na tyle ile możemy, to jesteśmy gotowi i to realizujemy. Jeżeli chodzi o przerwy remontowe, to w tym roku przypada nam przerwa remontowa na Hucie Głogów II. Są to przerwy cykliczne, co cztery lata. Czyli to wychodzi, co dwa lata poszczególna Huta Głogów. Jesteśmy w pełni zabezpieczeni lub będziemy zabezpieczeni do chwili rozpoczęcia remontu w anody. Będzie trwała ta przerwa 78 dni. Drugi obszar, to Huta Miedzi Legnica i WTR. Jest to 40 dni. Tutaj dzięki efektywności, udało nam się zmniejszyć w tamtym roku, to jest cykliczna coroczna, przerwa remontowa. W tamtym roku miała 55 dni. W tym roku ma 40 dni.

10. Jeśli można jeszcze dodatkowe pytanie. Na który kwartał przypadną te przerwy.

Odp. Koniec kwietnia do lipca. Mniej więcej tak to wygląda.

11. Czy możecie Państwo opowiedzieć o oczekiwaniach dotyczących przepływów zmian kapitału obrotowego w 2022 roku? 2021 przyniósł spore nagromadzenie. Czy możemy się spodziewać odwrócenia?

Odp. To będzie wynikało z analizy bieżącej sytuacji związanej z zaopatrzeniem chociażby w surowce. Myśmy podeszli do zarządzania zapasem dynamicznie. Uważamy, że jest to

jeden, jak gdyby z lewarów, jeden z czynników takiego aktywnego zarządzania firmą i aktywnego zarządzania bezpieczeństwem produkcji. W związku z tym, nie chciałbym się pokusić o prognozowanie tego jak będzie wyglądać druga połowa roku, czy nastąpią jakieś zmiany jeżeli chodzi o dostępność surowców lub możliwość obrotu towarowego. Nie wiemy jak będzie wyglądać sytuacja z dostępnością surowców energetycznych. Jeżeli nie nastąpią żadne gwałtowne zmiany, to będziemy prawdopodobnie dążyli w kierunku zmniejszenia zapasu. Ale to jest za wcześnie żeby o tym mówić. Jak na razie, powiedzmy, to podejście bezpieczeństwa uważamy za właściwe, za dobre. W związku z tym, nie mając konieczności uwalniania tych środków finansowych na inne cele, wolimy przeznaczać je na bezpieczeństwo produkcji i na to żeby móc produkcję utrzymywać w sposób niezachwiany. To są zarówno właśnie te czynniki związane z łańcuchami dostaw, jak i czynniki związane właśnie z procesem technologicznym, z przygotowywaniem się do przestojów. Myślę, że ten przekaz, że zarządzamy tym świadomie, zarządzamy tym analizując to na bieżąco, jest właściwy. Nie jesteśmy tutaj dogmatyczni. Jesteśmy pragmatyczni w tym podejściu.

12. Jak sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji w Ukrainie oraz wdrożony system sankcji wpływa na działalność operacyjną Grupy KGHM? To jest w dwóch aspektach. Również pytanie jest o wpływ sytuacji geopolitycznej aktualnej na operację poza głównym ciągiem technologicznym, czyli segmencie spółek wspierających, serwisowych.

Odp. Ja postaram się na to pytanie odpowiedzieć. Oczywiście, to jest tak, że jak Państwo wiedzą, niektóre surowce produkowane na Ukrainie czy też w Rosji, na przykład przetwórstwo stali, to implikuje pewne zmiany związane z ceną i z kosztami. I takich też, nie ukrywamy, zmian, że tak powiem doświadczamy. Patrząc na nie tyle ograniczoność, bo tu nie jest problem z ograniczeniem w dostępie, ale raczej z ceną. Jeśli chodzi na przykład o stal, to widzimy ze względu na ten konflikt. Są jednostkowe sytuacje, w których też pewne surowce potrzebne do pracy naszych spółek w Grupie Kapitałowej trzeba byłoby zastąpić te dostawy dostawami z innych miejsc, a nie na przykład z Ukrainy. Więc takie sytuacje też były. To jest na bieżąco przedmiotem naszej pracy, analizy, ale też zmiany dostaw jeśli widzimy potencjalne zagrożenie albo widzieliśmy, bo te zmiany już następowały w czasie. Oczywiście są kwestie związane też z naszymi analizami i potencjalnym wpływem paliw gazowych czy oleju napędowego i zmiany jeśli chodzi o potencjalne embargo, to też może mieć wpływ na cenę. To też musimy brać to pod uwagę jako wariant analityczny. Ale tutaj te zmienne są jeszcze na tyle niepewne i jakby nie wiadomo, czy to się stanie czy nie, że raczej to są, póki co nasze warianty analityczne. My istotnych właściwie relacji handlowych, gdzie coś do Rosji sprzedawaliśmy czy na Ukrainę nie mamy. Była tylko spółka Zanam i właściwie jest spółka Zanam, która

sprzedawała kilka maszyn rocznie do Rosji. Pewnie to się ograniczy w wyniku tej sytuacji. Ale to nie jest, jakby faktor, który wpływa w bardzo istotny sposób na sytuację finansową tej spółki, bo to jest bardzo mały udział sprzedaży i w eksporcie. Tak to wygląda. My mieliśmy poligon już związany z łańcuchami dostaw i z cenami wahającymi się jeżeli chodzi o dostawy w wyniku COVID-u. W pierwszym roku COVID-u to było bardzo trudne i widoczne. Więc wiemy jak działać w takich sytuacjach i wiemy też gdzie lokować produkcję. Bo były sytuacje, gdzie łańcuchy dostaw były przerwane albo ograniczone także z naszej strony. Czyli nie mogliśmy dostarczyć na czas albo ta dostawa była trudna i manewrowaliśmy tym w czasach COVID-u w taki sposób żeby sprzedawać efektywnie. Więc ten poligon nam pomaga też poruszać się, w tej sytuacji, którą mamy obecnie. Właśnie bazując na doświadczeniach związanych z tą sytuacją kryzysową z COVID-em powołaliśmy zespół specjalny, który analizował właśnie sytuację na wschodzie, dostępność asortymentu i materiałów, które są wykorzystywane w spółkach w Grupie Kapitałowej. To warto podkreślić, że nie zostały zidentyfikowane ryzyka i nie ma z tego tytułu żadnych zagrożeń. A jeżeli chodzi właśnie o tę spółkę serwisową, to jest to spółka Vostok, to jest spółka córka naszej spółki Zanam. Jest to niewielka spółka, która zatrudnia cztery osoby. W tej chwili nie realizujemy dostaw maszyn górniczych do Rosji. Nie ma tutaj, nie widzimy tu żadnych zagrożeń z tego tytułu, że taka sytuacja wystąpiła.

13. Biorąc pod uwagę rozwój sytuacji na rynkach surowców, zmianę podatkową, etc. jak zmodyfikowaliby Państwo swój guidance kosztowy zaprezentowany w budżecie roku 2022?

Odp. Myślę, że to pytanie na tym etapie jest przedwczesne i raczej trudno nam odpowiedzieć, bo my tych założeń nie modyfikujemy w tej chwili, bo musielibyśmy o tym Państwu powiedzieć. Więc nie jest to moment żebyśmy mówili o rzeczach, które nie mają miejsca. A jak miałyby miejsce i takie warianty mielibyśmy nawet w głowie, to też na tej konferencji to nie jest miejsce, gdzie byśmy o tym opowiedzieli. Ale myślę, że jeszcze Andrzej możesz to jakoś skomunikować.

Oczywiście. Proszę Państwa, to jest tak, że myśmy, tę pracę analityczną wykonali przygotowując budżet tego roku. Zakładamy tam, że jednak pewne ryzyka zostały już uchwycone, zostały już wbudowane. Teraz minęły 2,5 miesiąca nowego roku. Oczywiście przyglądamy się tej sytuacji. Przyglądamy się, bo jest ona bardzo zmienna. Mogę wziąć jako przykład cenę gazu. Cena gazu wynosiła tam chyba 220 euro za megawatogodzinę 6 miesięcy temu. Potem wynosiła tam około 400. Był taki moment, w którym wynosiła chyba 1400. I teraz jest z powrotem tam na poziomie 370 czy gdzieś koło tego. Więc proszę powiedzieć jaka będzie cena gazu przez resztę roku i jak powinniśmy zmodyfikować nasze założenia kosztowe. Myśmy do tego podeszli troszkę inaczej. Myśmy podeszli do tego w ten sposób, że utworzyliśmy zespoły zadaniowe, które analizują

scenariusze. Jednym z takich wniosków, który jeden z zespołów zadaniowych wskazał było to żeby zaprzestać produkcji ciepła na naszych blokach gazowo-parowych z wykorzystaniem gazu i uruchomić bloki węglowe w tych ciepłowniach miejskich, które posiadamy. I posiadamy również duży zapas węgla dobrze kupionego, który jest bardzo bezpiecznym zapasem długoterminowym. I dzięki temu osiągamy oszczędności rzędu kilku milionów złotych miesięcznie, już przez ostatnie 6 miesięcy. Teraz ten zespół analizuje kolejną partię bloków, które mogą lub nie być odstawione. Prawdopodobnie też podobny wniosek zostanie wysnuty. Tak że jest to, powiedzmy, podejście reaktywne. Ale podejście, w którym musimy reagować na głębokie zmiany cen i kosztów. Natomiast nie takie, w którym zmieniamy guidance kosztowy.

14. Czy spółka zakłada, że obniżenie podatku od wydobycie będzie trwało również po listopadzie 2022?

Odp. Bardzo byśmy chcieli, ale na dzień dzisiejszy nie mamy podstaw ani sygnałów do zakładania scenariusza kolejnych zmian ustawowych czyli od grudnia br. wracamy do poprzedniej formuły naliczania.

15. Jaki jest procent zabezpieczonej energii elektrycznej na rok 2023, jaka jest średnia cena zabezpieczonej energii elektrycznej?

Odp. Nie na 2023 ale aktualnie na 2022 rok jest to około 40% zabezpieczonych cen gazu, około 90% cen energii elektrycznej, 100% cen certyfikatów emisyjnych.

16. Kiedy Spółka spodziewa się sprzedać kopalnię Franke, jaki jest budżet KGHM INTERNATIONAL na rok 2022 przy założeniu braku sprzedaży kopalni? Kiedy KGHM zrewiduje swój budżet na rok 2022 w zakresie KGHM International?

Odp. Spodziewamy się zamknąć transakcje sprzedaży w ciągu około dwóch miesięcy. W przypadku braku powodzenia transakcji, rynek będzie na bieżąco informowany o kolejnych krokach. Za wcześnie mówić o korekcie budżetu, nie ma takiego tematu. W aktualnym budżecie nie ma wolumenów Franke.

17. Project Victoria – w kontekście zwiększonej ceny niklu – tam jest o ile dobrze pamiętam złożone złoża niklowe? Jakie są perspektywy rozwoju?

Odp. Obecnie prace nad projektem skupiają się na tworzeniu modelu technicznego kopalni i przygotowaniu terenu projektu, w tym infrastruktury nadziemnej - budynki nadszybia, podstacja energetyczna, plac składowy itp. Jeszcze nie podjęto decyzji co do rozpoczęcia budowy szybu głównego, ale patrząc na sprzyjające scenariusze co do popytu na nikiel i miedź, jest to jeden z najbardziej zaawansowanych projektów w naszym portfolio.

18. Czy planowana jest wypłata dywidendy? Jeżeli tak to kiedy można spodziewać się podania jej wysokości oraz daty dywidendy i dnia wypłaty dywidendy?

Odp. Jak wyżej, pytania nr 7.

19. Kiedy można się spodziewać rekomendacji podziału zysku?

Odp. Jak wyżej, pytania nr 7.

20. Czy z powodu sytuacji politycznej na linii Polska-Rosja zmieniliście Państwo lub zakładacie zmiany w założeniach transformacji energetycznej spółki?

Odp. Jak wyżej, pytania nr 5.

21. Czy biorąc pod uwagę wzrastające ceny miedzi chcą Państwo zmienić cele dotyczące produkcji miedzi?

Odp. Chcemy zwiększać wolumen produkcji miedzi, nie tylko ze względu na to, że daje to dodatkowy przychód, daje to nam dodatkowy lewar na rynkach, daje dodatkowe możliwości handlowe i dodatkowe możliwości inwestycyjne w zakresie przerobu na chociażby walcówkę i jak gdyby utrwalania się na rynkach, które potrzebują po prostu wolumenu miedzi. Także było to działanie świadome. Świadomie kupiliśmy więcej złomów, świadomie kupiliśmy więcej koncentratów i świadomie wyprodukowaliśmy więcej miedzi.

22. Jakie szacowane wpływy finansowe mogłyby zapewnić wydobycie niklu z zagranicznych złóż należących do spółki?

Odp. Jeśli patrzymy na szacowany na dziś poziom produkcji (średnioroczna produkcja 16 tys. t Ni, 18 tys. t Cu przez ok. 14 lat), i bierzemy np. obecne ceny tych metali, to prosta kalkulacja. Niemniej musimy podkreślić, że każdy projekt górniczy ma prawo do odbiegania od oczekiwanych wyników z wielu względów, jak również możemy wskazać na zmienność prognoz co do przyszłych cen niklu i miedzi. Więc to tyle możemy dziś powiedzieć, że nasze doświadczenie i wiedza pozwolą, że możemy być optymistycznie nastawieni do tego projektu.

23. Zdaje się, że KGHM jakoś wyraźnie nie komunikował obniżenia podatku od niektórych kopalni (tzw. podatku miedziowego). Kiedy to nastąpiło? Czy zmieniła się forma naliczania tego podatku? Jakiego rzędu są to oszczędności – czy możemy mówić o konkretnych kwotach?

Odp. Zmiany do formuły podatku od niektórych kopalni miały miejsce na początku br. To już jest druga zmiana, która po raz kolejny obniżyła ten ciężar podatkowy, i z tego faktu

cieszymy się bardzo dlatego, że oznacza, iż będzie nam łatwiej sfinansować inwestycje bez zwiększenia poziomu długu. Obecna zmiana formuły jest ważna do listopada 2022. Czy będzie przedłużona, tego jeszcze nie wiemy. Zgodnie z ustawą szacowane oszczędności wynoszą ok. 30%.

24. Czy w związku z obecną niespokojną sytuacją (chodzi o Ukrainę) i bardzo prawdopodobnymi coraz wyższymi kosztami między innymi energii - możliwe jest przyspieszenie i wcześniejsze niż w 2029 roku uruchomienie przez KGHM małych reaktorów ?

Odp. Musimy pamiętać, że jest to duży, nowoczesny i bardzo złożony projekt, który jest dopiero na początek ścieżki do zrealizowania. O ile chcielibyśmy go przyspieszyć, dbając równocześnie i przede wszystkim o bezpieczeństwo, to realnie nie ma możliwości, żeby pierwszy reaktor powstał wcześniej niż jak już wiele razy wskazaliśmy, czyli do roku 2029.