

## Zestawienie pytań zadanych podczas konferencji wynikowej za III kwartał 2021 roku

### 1. Jaki jest udział metali szlachetnych w przychodach KGHM? Jaki proc. zysku generuje złoto oraz srebro, a jaki miedź?

**Odp.** Dane dotyczące udziału metali szlachetnych w przychodach KGHM Polska Miedź S.A. (Podmiot Dominujący Grupy Kapitałowej) za okres 9M 2020 roku są następujące: z raportu skonsolidowanego za III kwartał 2021 roku, str. 28, Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy – podział według asortymentu (pierwsza kolumna – w ostatniej kolumnie dane skonsolidowane):

Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy – podział według asortymentu

od 01.01.2021 do 30.09.2021

	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje wymagające eliminacji danych do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Segmento Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	13 811	1 721	2 686	6	(2 686)	(21)	15 517
Srebro	3 048	5	72	-	(72)	-	3 053
Złoto	403	183	152	-	(152)	-	586
Usługi	106	300	-	1 636	-	(1 285)	757
Energia	40	-	-	167	-	(121)	86
SD	21	-	-	-	-	25	46
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	162	-	(64)	98
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	153	-	(125)	28
Dodatki do paliw	-	-	-	80	-	-	80
Ołow	194	-	-	-	-	-	194
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	80	-	(4)	76
Stal	-	-	-	470	-	(54)	416
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	230	-	(194)	36
Towary i materiały	189	-	-	4 168	-	(4 019)	338
Pozostałe produkty	158	83	367	338	(367)	(155)	424
<b>RAZEM</b>	<b>17 970</b>	<b>2 292</b>	<b>3 277</b>	<b>7 490</b>	<b>(3 277)</b>	<b>(6 017)</b>	<b>21 735</b>

\* 55% udziału Grupy Kapitałowej w przychodach Sierra Gorda S.C.M.

Procenty wynikające z powyższej tabeli w zakresie przychodów KGHM Polska Miedź S.A.:  
Cu – 77%; Ag – 17% ; Au – 2%.

### 2. Wydatki inwestycyjne dot. projektu Victoria wyraźnie rosną w ostatnich kwartałach, jaka będzie skala wydatków w 2022 r i na co zostaną przeznaczone prace?

**Odp.** Proszę Państwa, wydatki inwestycyjne na Victoria mają różny charakter, różną przyczynę. Część wydatków bieżących inwestycyjnych jest związana po prostu z koniecznością spełnienia regulacyjnych wymogów lokalnych w Kanadzie. Pozostała część dotyczy zagwarantowania sobie KGHM możliwości i elastyczności w kontraktach, które wiążą projekty Victoria i w tym duchu są prowadzone w tym roku inwestycje. Natomiast jeżeli chodzi o rok 2022 to jesteśmy w trakcie przygotowania sesji budżetowej. I tutaj ciężko jest definitywnie określić. W tym momencie patrzymy na kilka wariantów budżetu Victorii w przyszłym roku. Te decyzje będą podejmowane tutaj na poziomie także Zarządu, w związku z tym w tym momencie nie mogę komentować precyzyjnie tego pytania.

**3. Ceny energii elektrycznej z sieci oraz gazu dla własnych bloków gazowych – czy są zahedgowane na przyszły rok ewentualnie jaka będzie skala cen/kosztów przy analogicznym wolumenie produkcji w KGHM Polska Miedź S.A.?**

**Odp.** Większość zapotrzebowania na energię elektryczną i na gaz została zafiksowana na przyszły rok. Nie chciałbym użyć słowa zahedgowana, bo nie korzystamy z instrumentów zabezpieczających, czy pochodnych jeśli chodzi o nośniki energii, natomiast stosujemy ceny forward. Także to jest już wykonane, ale oczywiście my nie kupujemy nigdy 100%, musimy decydować czy chcemy pozostawiać pewną część do zakupów spotowych ze względu na bilansowanie potrzeb, ale również ze względu na pojawiające się okazje jeżeli chodzi o zakupy spotowe. Produkcja energii elektrycznej z własnych bloków gazowo-parowych lub bloków węglowych dla nas jest niższa niż cena zakupu z sieci, dlatego maksymalizujemy produkcję ze źródeł własnych. Natomiast dokonujemy też bieżącej, kroczącej analizy kosztu wytworzenia energii elektrycznej z naszych źródeł gazowych i z naszych źródeł węglowych. I tutaj już nie ma takiej jednoznacznej odpowiedzi, dlatego że przy tej gwałtownej wyższości ceny gazu, która miała miejsce przede wszystkim w ubiegłym miesiącu, produkcja energii elektrycznej ze źródeł węglowych była tańsza pomimo kosztu praw do emisji CO<sub>2</sub>. Natomiast jest to sytuacja bardzo dynamiczna, ona się zmienia wraz z ceną gazu, ceną węgla i ceną CO<sub>2</sub>. Natomiast mamy to uchwycone analitycznie i na bieżąco podejmujemy decyzje.

**4. Kiedy Zarząd przedstawi decyzję dotyczącą ewentualnego pierwokupu SG?**

**Odp.** Jesteśmy w trakcie wypracowywania decyzji. Niezwłocznie po jej podjęciu będziemy komunikować rynkowi.

**5. Czy można prosić o update związany z sytuacją wokół zmian podatku od wydobycia miedzi w Chile, kiedy mogą zapaść decyzje, czy znane są jakieś szczegóły?**

**Odp.** W tym momencie nie ma żadnych istotnych zmian. Czekamy na rozwój sytuacji w Chile. Obserwujemy i tak jak mówiłem, Sierra Gorda ma pewne zabezpieczenia prawno-podatkowe, które powodują, że efekt tych ewentualnych zmian jest odroczony w czasie dla Sierra Gorda.

**6. Jakiej skali wzrostu wynagrodzeń oraz premii pracowniczych należy się spodziewać w przyszłym roku, jakie są obecne postulaty związków?**

**Odp.** W tej sprawie nie dzieje się nic nadzwyczajnego, oprócz tego co mamy zapisane w Układzie Zbiorowym, czyli waloryzacja pensji o 80% wskaźnika wzrostu pensji średniej w przemyśle oraz udział w zysku w formie nagród wypłacanych dla pracowników. Jaki to będzie wskaźnik jeśli chodzi o przyszły rok to trudno w tej chwili powiedzieć, bo on jest budowany i publikowany dopiero po zakończeniu roku więc nie podejmujemy się jeszcze w tej chwili takiej prognozy, ale realizujemy w każdym roku tylko i wyłącznie to, do czego Spółka jest zobowiązana w kontekście Układu Zbiorowego, a jak będziemy mogli policzyć ten wskaźnik, a właściwie to jak GUS go poda, to będziemy też w stanie to zaprognozować.

7. **Jak wyglądają ostatnie poziomy zamówień od klientów chińskich, jakie są ich oczekiwania względem popytu z Chin na 2022r, na ile boją się spowolnienia w nieruchomościach, a na ile widzą szanse wynikające z inwestycji w produkcję zielonej energii w Chinach i jej przesył? Czy obecnie klienci doświadczają ograniczeń produkcyjnych związanych z racjonowaniem energii?**

**Odp.** Dobre pytanie. Po pierwsze, z rynkiem chińskim mamy bezpośredni kontakt poprzez podmiot importujący katody do Chin. W związku z tym, z tych bezpośrednich relacji nie widzimy szczególnego spowolnienia w Chinach. Drugim źródłem wiedzy jest to co się dzieje na rynku koncentratu i tutaj także nie widzimy problemów, także widzimy potrzebę hut chińskich co do tego surowca. W związku z tym nie widzimy także spowolnienia w tym obszarze.

8. **Jakie będą Capexy związane z przyjęciem polityki klimatycznej inne niż te dotyczące budowy SMR?**

**Odp.** Część tych Capexów, które są związane z polityką klimatyczną jest już zawierane co roku w tym co robimy budżetowo, bo to są rzeczy, które się toczą niezależnie od polityki klimatycznej tylko od tego, że powiedzieliśmy sobie w 2018 roku np. o tym, że w 2030 50% naszej energii to są źródła odnawialne. Część to są projekty, które dopiero będą kosztorysowane, dlatego że wiele z nich jest w fazie eksperymentalnej jeśli chodzi o sposób poradzenia sobie z CO2 i trzeba po przeprowadzeniu prac badawczo-rozwojowych i zbadaniu zdolności aplikacyjnych tych technologii w naszym układzie technologicznym dokonać 100% wyceny. Więc można powiedzieć, że część kosztów znamy i one są konsumowane właściwie co roku w naszych wydatkach inwestycyjnych, a część będzie podlegała pracom, szczególnie te technologie, które dają nam efekt w roku 2050. To będzie podlegać stałym pracom badawczo-rozwojowym doprowadzającym do wyłonienia aplikacyjnego rozwiązania i wtedy wyceny technologii, zbadania pełnej efektywności finansowej w kontekście zastosowania jej u nas.

9. **Kiedy możemy się spodziewać odświeżenia strategii? Czy w 4Q2021 skala dyskonta na cenie miedzi będzie podobna jak w 3Q2021?**

**Odp.** My już właściwie to zrobiliśmy. Podczas Forum w Karpaczu zaprezentowaliśmy nowe inicjatywy strategiczne związane z rozwojem biznesu czy też z energią. Takie, które jeszcze podczas tworzenia Strategii w roku 2018 nie były możliwe albo były niezidentyfikowane, więc ten proces aktualizacji Strategii jest procesem on going. Dzieje się na bieżąco jeśli pojawią się nowe okoliczności. Mamy też określoną perspektywę strategiczną i raczej tutaj jeśli mielibyśmy o czymś mówić w kontekście aktualizacyjnym to wydłużenie tej perspektywy strategicznej, ponieważ niektóre inicjatywy trwają nie rok, nie dwa, ale i 10 lat w przypadku długich projektów inwestycyjnych. Zawarcie ich w tej długiej perspektywie strategicznej. Ten proces też można powiedzieć, że się toczy.

10. **Z czego wynika doskonały wynik KGHM Int. w 3Q2021?**

**Odp.** Szanowni Państwo, powtarzam to wielokrotnie już, na początku kryzysu związanego z Covidem udało się przenegocjować wiele kontraktów kosztowych, udało się zoptymalizować wiele inwestycji, co doprowadziło do obniżenia tego czynnika

kosztowego. Z drugiej strony udało się zachować, a czasami i podwyższyć produkcję. I do tych dwóch czynników jeszcze trzeci czynnik dołożył się w postaci tego klimatu makroekonomicznego i cen surowców. I suma tych trzech rzeczy daje te wyniki, które obserwujemy na KGHM INTERNATIONAL i Sierra Gorda. I tak długo jak ta sytuacja makroekonomiczna będzie się utrzymywać będziemy w stanie cieszyć się z takiej układanki finansowej tych aktywów. Ten rok jest bardzo korzystny pod względem geologicznym w KGHM INTERNATIONAL, ale także częściowo w Sierra Gorda. W przyszłym roku będziemy mieli więcej wyzwań związanych ze strippingiem na Robinsonie, z odkładaniem nadkładu tak, żeby uwolnić kolejne złoża rudy. Ale działamy w tym momencie w sposób optymalny w zakresie zarządzania podejściem do złóż.

**11. Dziękuję za zaprezentowanie ogólnego zarysu Polityki Klimatycznej Spółki. Na stronie 10 prezentacji podają Państwo, że zostanie przyjęty Program Dekarbonizacji Grupy Kapitałowej – czy i kiedy szczegóły zostaną podane do publicznej wiadomości?**

**Odp.** Szanowni Państwo, program dekarbonizacji będzie zaprezentowany w 2022 roku i oczywiście wtedy te informacje zgodnie z naszą polityką informacyjną, które będą istotne dla inwestorów zostaną publiczności przekazane. Również zwracam Państwa uwagę, że w tym samym miejscu, w którym zaprezentowaliśmy Państwu prezentację szerszą oczywiście niż te wszystkie slajdy, które dzisiaj omawialiśmy, bo nie wszystkie szczegóły komentowaliśmy dzisiaj, znajdują Państwo również prezentację, która jest szczegółowym omówieniem polityki klimatycznej. Myślę, że warto doprecyzować przy tym wątku, bo tu mogą mylić się pojęcia, nazwy. Tutaj było pytanie o dekarbonizację Grupy Kapitałowej. My w tym dokumencie, który teraz mamy i przyjęliśmy, już założyliśmy ile emitujemy jako produkcja hutnicza, górnicza. Wiemy jak to zrobić, żeby dojść do tych odpowiednich poziomów w 2030, 2050, żeby stać się neutralnym klimatycznej, ale żeby działać kompleksowo i odnosić się do wszystkich aspektów. Liczymy również to co się dzieje w spółkach Grupy Kapitałowych, żeby dołączyć to do całego spojrzenia holistycznego, kompleksowego właśnie na całą Grupę Kapitałową, jednocześnie tam zaaplikować w tych spółkach, które wchodzi w skład, naszej Grupy Kapitałowej odpowiednie działania, które pozwolą tę neutralność osiągnąć. Także to co w Spółce Matce my wiemy i to już jest, a ten 2022 to są spółki Grupy Kapitałowej.

**12. Jaki poziom wolumenów miedzi jest zabezpieczony (opcjami/kontraktami) na przyszły rok i 2023 r i po jakiej średniej cenie?**

**Odp.** Dokonujemy transakcji zabezpieczających zgodnie z naszą polityką zabezpieczeń. Te transakcje częściowo były wykonane w ubiegłym roku. Oczywiście kontynuujemy tę pracę, kontynuujemy również wykonywanie transakcji zabezpieczających w tym roku. W III kwartale mogę powiedzieć, one miały charakter przede wszystkim taki dostosowujący. Korzystając z wysokich cen, mówiąc umownie, podnosiliśmy dół tych pasm struktur opcyjnych po to, żeby uzyskać ochronę na wyższych poziomach ceny. Natomiast w przypadku srebra, mogę też tak umownie powiedzieć, otwieraliśmy górę, czekając na ewentualne wyższe ceny srebra, o których się wspominało już od dobrych paru lat, które częściowo nastąpiły. Natomiast przyszły rok jest cały czas przedmiotem

analiz. Tutaj zostanie wykonane kilka dodatkowych transakcji pasmowych, targetowanych transakcji zabezpieczających. Ten średni poziom zabezpieczenia wolumenu z wsadów własnych w przyszłym roku to jest chyba około 35%, ale nie chcę teraz precyzyjnie odpowiadać.

**13. Czy możecie Państwo podać kilka szczegółów na jaki okres 2022 roku zaplanowany jest remont pieca zawieszinowego? Dotyczy to Huty Głogów I czy Głogów II?**

**Odp.** Dotyczy to Huty Miedzy Głogów II i jest planowany na około 70 kilka dni. Cały czas dyskutujemy o tej możliwości optymalnego okresu. Oczywiście zależy nam, żeby to był jak najkrótszy okres, ale to będzie pewnie 70 kilka dni. Ile ostatecznie to pewnie jeszcze zobaczymy.

**14. Czy odnotowujecie Państwo jakieś trudności w zaopatrzeniu metali rzadkich do produkcji hutniczej w związku z ograniczeniami ich podaży z Chin?**

**Odp.** To tak jak wspominałem przy okazji omawiania naszych inwestycji. Oczywiście jakieś drobne perturbacje są, natomiast jesteśmy 60 lat na rynku i tak naprawdę mamy bardzo dobrze rozpoznane wszystkie nasze potrzeby i kontrahentów, i współpracę, więc tak naprawdę w jakiś trwały sposób nie odczuwamy tego i to też potwierdzają nasze realizowane inwestycje i remonty bieżące, że realizujemy je w zaplanowanym czasie.

**15. Na jakim etapie jest umowa z NuCo i kolejne kroki w sprawie SMR-ów w Spółce? Czy 2030 jest ciągle możliwy żeby te bloki postawić? ile to może kosztować?**

**Odp.** Pozwolę sobie odpowiedzieć w ten sposób, że kolejne kroki będziemy raportować w odpowiednim trybie, czyli umowa z NuScale w sprawie SMR-ów, może nie umowa, a list intencyjny został w tym momencie ogłoszony, czyli kolejne kroki istotne, w tym również potencjalne zobowiązania, czy jakiś timeline będzie ogłaszany w odpowiednim trybie, a wątki generalnie kosztowe to już wybrzmiewały w kontekście pytań o cały szereg kosztów związanych z transformacją energetyczną.

**16. Pytanie w kontekście Białorusi: Czy ewentualne wstrzymanie dostaw gazu wpłynęłoby w jakikolwiek sposób na procesy produkcyjne KGHM? Czy KGHM korzysta z jakichkolwiek innych surowców/elementów sprowadzanych z Białorusi?**

**Odp.** Ta sytuacja, która jest trudna z poziomu bezpieczeństwa Państwa, nie wpływa na nas ze względu na gaz, który właściwie wykorzystujemy ze złóż, które są w naszym pobliżu, czyli w województwie lubuskim i mamy trochę inną specyfikę zaopatrywania nas w gaz niż inni przedsiębiorcy i tutaj to nas nie dotyczy. Też nie jest mi znane w tej chwili nic kluczowego co z Białorusi mielibyśmy importować do Polski, do nas do naszego koncernu w kontekście bezpieczeństwa ciągu produkcyjnego.

**17. Czy minął już okres, w którym KGHM mógł skorzystać z prawa pierwokupu udziałów w Sierra Gorda? Poproszę o komentarz w sprawie ewentualnej decyzji?**

**Odp.** Okres na ogłoszenie takiej decyzji Zarząd ma do końca listopada. I oczywiście rozumiałe jest, że przed tym momentem nie spodziewam się komentarzy ze strony

Zarządu w tej sprawie. Będzie pełna informacja w trybie regulacyjnym, zostaniecie Państwo poinformowani o decyzji. Dokładnie tak, jesteśmy w trakcie wypracowywania tej decyzji.

**18. Jakie są perspektywy roku 2022, biorąc pod uwagę rosnące koszty, w tym przede wszystkim energii? Jakie inne poważne wyzwania poza cenami energii czekają Spółkę?**

**Odp.** Jeśli chodzi o energię to myślę, że między słowami już tutaj sporo komentowaliśmy. Państwo obserwujecie te wzrosty cen czy paliw takich jak gaz czy olej napędowy, który dla nas też jest istotny, ale również energii elektrycznej. Doskonale wiemy z czego one wynikają, czyli można powiedzieć, że z sytuacji geopolitycznej i otoczenia regulacyjnego. To na co my możemy mieć wpływ i to na co odpowiadamy to jest realizacja długofalowej strategii związanej z naszą transformacją energetyczną, ale również to co wynika z naszej polityki klimatycznej to robimy ustawicznie co roku, co miesiąc i zamierzamy ustawicznie dalej realizować, intensyfikując wiele z pewnych projektów i prac realizując je szybciej, zwiększając wolumen własnej produkcji, zwiększając wolumen zakupów, ale zwiększając także naszą efektywność energetyczną wewnętrzną poprzez technologie, które dają nam efekty w tym obszarze i też pozwalają zredukować w wielu miejscach intensywność wykorzystania energii. Jak sytuacja się rozwinie w przyszłym roku, jakie będą koszty to myślę, że to jest trochę taka sytuacja, w której trudno cokolwiek na tę chwilę powiedzieć, bo mówiliśmy zawsze, że świat bardzo dynamicznie się zmienia i mogę tylko jeszcze powiedzieć, że zmienia się coraz szybciej. W związku z tym nikt odpowiedzialny chyba nie będzie mówił o zmianach czy na plus, czy być może na minus czego też bardzo oczekujemy jeśli chodzi o ceny niektórych paliw, to też jest możliwe. My sobie radzimy tak jak sobie zawsze radziliśmy, co powtarzamy. Większa produkcja, staramy się trzymać efektywność kosztową i podejmować, realizować konsekwentnie inicjatywy zmniejszające koszty tam gdzie jest możliwe i w ten sposób realizujemy wynik finansowy, który Państwu zaprezentowaliśmy dzisiaj. I jak widać przy wzrastających cenach energii jest on jednak całkiem myślę, że dobry i adekwatny do sytuacji.

**19. Jakie będą wydatki związane z transformacją w najbliższym roku i w kolejnych latach?**

**Odp.** Jak już omówiono, szczegóły dotyczące zielonej transformacji zostaną upublicznione w Programie Dekarbonizacji.

**20. Jakie są przewidywania co do cen miedzi? Jak mogą kształtować się proporcje między popytem a podażą?**

**Odp.** Nie publikujemy prognoz cen metali.