



---





# Zrównoważony Raport KGHM Polska Miedź S.A. za 2018 rok




---







# Spis Treści

---

 List Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.	str. 5
 1. Grupa KGHM i Nasze Otoczenie	str. 8
1.1 Kim jesteśmy	str. 9
1.2 Nasze aktywa	str. 9
1.3 Aktywa górnicze i hutnicze	str. 11
1.4 Pozostałe aktywa	str. 17
1.5 Nasza misja, wizja i wartości	str. 18
1.6 Przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej KGHM	str. 22
1.7 Nasi Interesariusze	str. 23
1.8 Otoczenie konkurencyjne w 2018 roku	str. 25
1.9 Uwarunkowania makroekonomiczne w 2018 r.	str. 27
1.10 Światowy rynek obrotu podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej w 2018 r.	str. 33
1.11 Perspektywy rynkowe	str. 40
 2. Jak tworzymy wartość	str. 42
2.1 Model Biznesowy KGHM Polska Miedź S.A.	str. 43
 3. Zasady zarządzania	str. 47
3.1 Struktura organizacyjna Grupy KGHM	str. 48
3.2 Struktura organizacyjna KGHM Polska Miedź S.A.	str. 50
3.3 KGHM na giełdzie papierów wartościowych	str. 53
3.4 Ład korporacyjny	str. 56
3.5 Zarząd Grupy KGHM Polska Miedź S.A.	str. 61
3.6 Rada nadzorcza	str. 66
3.7 Zmiany w składzie władz Jednostki Dominującej	str. 70
3.8 Wynagrodzenia kluczowego personelu	str. 74
3.9 Kodeks grupy	str. 77
3.10 Fundamenty etyczne zarządzania	str. 77
3.11 Procedura ujawniania nieprawidłowości	str. 80
3.12 Polityka antykorupcyjna	str. 81
3.13 Polityka zakupowa	str. 83
3.14 Procedura przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz zapobiegania oszustwom	str. 83

3.15	Procedura antymobbingowa	str. 84
3.16	Polityka ochrony danych osobowych	str. 84
	<b>4. Nasza strategia</b>	<b>str. 85</b>
4.1	Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017-2021	str. 86
4.2	Realizacja strategii 2017-2021 w 2018 roku	str. 88
4.3	Inicjatywy CSR w Strategii 2017-2021	str. 95
4.4	Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ do 2030 roku (Agenda 2030)	str. 99
4.5	Kluczowe wskaźniki niefinansowe	str. 101
4.6	Strategia 4E	str. 102
	<b>5. Zarządzanie ryzykiem</b>	<b>str. 107</b>
5.1	Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM	str. 108
5.2	Kluczowe ryzyka w Grupie Kapitałowej i ich mitygacja	str. 110
5.3	Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności	str. 115
5.4	Zarządzanie ryzykiem rynkowym	str. 116
5.5	Zarządzanie ryzykiem kredytowym	str. 118
5.6	Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej i kapitałem	str. 120
5.7	Ryzyka dla Przewag Konkurencyjnych	str. 121
5.8	System bezpieczeństwa i przeciwdziałania stratom	str. 122
5.9	Zarządzanie ryzykami w obszarze bezpieczeństwa	str. 123
5.10	Ryzyka w obszarze pracowniczym i poszanowaniu praw człowieka	str. 124
5.11	Ryzyka w obszarze odpowiedzialnego łańcucha dostaw	str. 125
5.12	Ryzyko w obszarze Dialogu Społecznego	str. 125
5.13	Ryzyko w obszarze oddziaływania na środowisko Grupy Kapitałowej	str. 126
	<b>6. Zarządzanie kapitałem ludzkim</b>	<b>str. 128</b>
6.1	Polityka HR KGHM Polska Miedź S.A.	str. 129
6.2	Polityka Międzynarodowej Mobilności	str. 130
6.3	Polityka Szkoleniowa	str. 130
6.4	Deklaracja Różnorodności	str. 131
6.5	Deklaracja Ochrony Praw Człowieka	str. 132
6.6	Projekty HR	str. 133
6.7	Zatrudnienie	str. 135
6.8	Relacje ze związkami zawodowymi	str. 137
6.9	Bezpieczeństwo pracy	str. 138
6.10	Regulamin pracy	str. 142
6.11	Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP)	str. 142

 <b>7. Działania w sferze zagadnień społecznych</b>	<b>str. 143</b>
— 7.1 Polityka prawa konkurencji Grupy Kapitałowej	str. 145
— 7.2 Polityka odpowiedzialnego łańcucha dostaw	str. 145
— 7.3 Dialog społeczny i współpraca ze społecznościami lokalnymi	str. 146
— 7.4 Fundacje, aktywność sponsoringowa i programy CSR	str. 148
 <b>8. Działania w sferze środowiska naturalnego</b>	<b>str. 152</b>
— 8.1 Polityka Środowiskowa	str. 153
— 8.2 Działania na rzecz ochrony środowiska KGHM Polska Miedź S.A.	str. 154
— 8.3 Działania zmniejszające wpływ środowiskowy Grupy Kapitałowej	str. 156
— 8.4 Polityka energetyczna	str. 157
— 8.5 System Zarządzania Energią (SZE)	str. 158
 <b>9. Nasza działalność i jej wyniki w 2018 roku</b>	<b>str. 159</b>
— 9.1 Proces produkcyjny	str. 160
— 9.2 Podstawowe produkty Grupy Kapitałowej	str. 163
— 9.3 Wyniki produkcyjne	str. 165
— 9.4 Wyniki sprzedażowe	str. 171
— 9.5 Koszty	str. 174
— 9.6 Wyniki finansowe i pozafinansowe	str. 177
 <b>10. Perspektywy (Outlook)</b>	<b>str. 197</b>
— 10.1 Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM	str. 201

---

# List Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

---



# Szanowni Państwo,

---

Rok 2018 był dla KGHM Polska Miedź S.A. okresem wielu wyzwań, ale także wielu sukcesów. Uzyskaliśmy znakomite wyniki w obszarze wydobywania i produkcji miedzi, srebra oraz innych surowców. Wyraźnie poprawiliśmy nasze wyniki pod względem sprzedaży. Utrzymujemy pozycję jednego ze światowych liderów branży miedziowej. Dzięki rozsądnym inwestycjom stale się rozwijamy. Możemy też realizować naszą działalność pozaprzemysłową, wprowadzając w życie projekty ekologiczne czy inicjatywy społeczne, które mogą się przysłużyć lokalnym społecznościom.

Niezwykle pozytywnie przedstawiają się wyniki KGHM w 2018 roku w zakresie produkcji. Plan produkcji miedzi elektrolitycznej został przekroczony o 1,6 proc. W przypadku srebra przekroczenie planów produkcyjnych było jeszcze wyższe, bo wyniosło aż 2 proc. Sprzedaż produktów KGHM wzrosła zaś o 1,7 proc. Dzięki temu również przychody naszej Grupy Kapitałowej osiągnęły wyższy poziom, dokładnie o 0,8 proc., co dało nam łącznie 20,5 mld złotych.

Dzięki tym znakomitym rezultatom utrzymujemy pozycję globalnego lidera branży. KGHM to jeden z najważniejszych producentów miedzi i metali nieżelaznych na świecie. Eksport był i pozostaje dla nas głównym źródłem przychodu, a nasze towary wędrują do kilkudziesięciu krajów na kilku kontynentach, w tym do Azji, obu Ameryk i Australii. Największymi odbiorcami miedzi z KGHM pozostają Chiny i Niemcy, ale nasze produkty znajdują też wielu nabywców w takich krajach jak Wielka Brytania, Włochy, Szwajcaria, Francja, Korea Południowa, USA, czy Kanada.

Wieloletnia i owocna współpraca z naszymi partnerami zagranicznymi to dla nas powód do dumy. Tym bardziej cieszy nas, że w roku 2018 w wielu przypadkach udało nam się nawiązać lub zacieśnić istniejące więzi biznesowe. Przykładem takiego działania i zarazem jednym z największych sukcesów KGHM w ubiegłym roku jest podpisanie nowej umowy z China Minmetals na dostawy katod miedzianych. Na mocy nowego kontraktu z jedną z największych firm metalowych z Państwa Środka w najbliższych 5 latach dostarczymy do Chin katody, których wartość może sięgnąć nawet 4 miliardów dolarów w zależności od ostatecznych zamówień.

Mówiąc o naszych działaniach i sukcesach za granicą, trudno nie wspomnieć o przeglądzie aktywów zagranicznych, jakiego dokonaliśmy w trzecim kwartale 2018 roku. Dzięki temu mogliśmy podjąć skuteczne działania w zakresie modernizacji naszej kopalni Sierra Gorda w Chile. Dzięki temu w znacznym stopniu usprawniona została produkcja i wzrosły dzienne wolumeny przerobu. Ta modernizacja i poprawa wydajności Sierra Gorda była możliwa dzięki udanym inwestycjom i oparciu o istniejącą infrastrukturę.

Szczególną wagę przykładamy do inwestycji krajowych, które wzmacniają efektywność naszej firmy i potencjał produkcyjny, ale także pozwalają realizować idee zrównoważonego rozwoju. Mówiąc o inwestycjach podjętych w 2018 roku, warto wspomnieć o rozpoczęciu rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobyczych „Żelazny Most”. Ta inwestycja będzie miała nie tylko wielkie znaczenie dla środowiska w regionie, ale także zapewni nam sprawne funkcjonowanie przez kolejne dziesięciolecia. Z kolei Oddział Huty Miedzi „Legnica” został objęty szerokim programem inwestycyjnym, obejmującym m.in. budowę nowoczesnego pieca WTR.

Działania, które podejmowaliśmy w 2018 roku wynikają z filozofii naszej Spółki. Chcemy być firmą skuteczną, dalej efektywnie walczącą o pozycję globalnego lidera branży miedziowej, ale zarazem firmą odpowiedzialną społecznie, dla której ważną wartość stanowią także potrzeby mieszkańców regionów, w których działamy, czy dbałość o środowisko naturalne. Te cele zostały też zapisane w nowej uaktualnionej strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023, którą przyjęliśmy w grudniu ubiegłego roku. Główne filary tej strategii możemy określić jako 4E – efektywność, elastyczność, E-przemysł i ekologia. W tych czterech kierunkach zawarte są nasze cele, do których zalicza się stałe zwiększanie efektywności wydobywania tak w aktywach polskich jak i zagranicznych, ale także rozwój firmy poprzez innowacje czy inicjowanie pozytywnych działań ekologicznych i społecznych.

Dążymy do niezależności energetycznej. W KGHM stawiamy na odnawialne źródła energii. Według założeń naszej strategii do 2030 roku 50 proc. zapotrzebowania KGHM na energię ma pochodzić ze źródeł własnych lub odnawialnych.

Wdrażamy rozwiązania, które pomogą chronić środowisko i zredukować negatywny wpływ przemysłu na klimat. Spółka planuje budowę instalacji, które poprawią stopień oczyszczania gazów emitowanych w trakcie procesów produkcyjnych w Hucie Miedzi Głogów. Prace obejmą m.in. rozbudowę instalacji odpylających pieców: Dorschla, konwertorowych, elektrycznego. Zaplanowano tam również budowę innowacyjnej instalacji do eliminacji arsenu, pochodzącego z procesów technologicznych. Rozwiązanie pozwoli na przekształcenie arsenu w postać podobną do minerału naturalnie występującego w przyrodzie.

Inwestujemy i promujemy nowoczesne technologie korzystne dla środowiska, w tym rozwiązania z zakresu elektromobilności.

Jesteśmy firmą odpowiedzialną społecznie, która ma na uwadze dobro społeczności lokalnych. Wszędzie gdzie działamy, staramy się podejmować dialog z lokalnymi władzami i przedstawicielami miejscowych społeczności. W ramach dialogu społecznego KGHM od lat współpracuje z gminami z Zagłębia Miedziowego, między innymi przy strategiach ich rozwoju oraz realizuje szereg porozumień socjalnych, które mają za zadanie podnieść standard życia mieszkańców.

W ramach Strategii Społecznie Odpowiedzialnego Biznesu KGHM realizuje programy CSR, które pomagają w wielu aspektach mieszkańcom regionów, w których działamy. W tym względzie warto wymienić działający od 5 lat program EKO-Zdrowie, w ramach którego prowadzone są zajęcia sportowe dla osób z różnych grup wiekowych. W tym nordic walking dla dorosłych, zajęcia gimnastyki rekreacyjnej dla seniorów oraz lekcje nauki pływania dla dzieci.

Szczególną dumę odczuwamy z wolontariatu pracowniczego „Miedziane serce”, który funkcjonuje w skali międzynarodowej. W jego ramach KGHM zintegrował społeczne inicjatywy swoich pracowników, którzy od lat czynią starania, by pomagać innym, dzieląc się swoimi umiejętnościami, wiedzą i doświadczeniem zawodowym.

Od lat działa także Fundacja KGHM Polska Miedź, która udziela wsparcia licznym inicjatywom w czterech obszarach – Zdrowia i bezpieczeństwa, Sportu i rekreacji, Kultury i tradycji oraz Nauki i edukacji. Tylko w 2018 we wszystkich tych obszarach przyznano dofinansowania opiewające na łączną kwotę kilkunastu milionów złotych.

Chcemy dalej wspomagać Zagłębie Miedziowe oraz regiony, w których funkcjonujemy. Liczymy, że dzięki rozwojowi naszej Spółki będzie to w przyszłości możliwe w jeszcze większym zakresie.

Kończąc ten list, zapraszam do zapoznania się ze Zrównoważonym Raportem KGHM Polska Miedź S.A. za 2018 rok.

Z wyrazami szacunku

**Marcin Chludziński**

Prezes Zarządu

KGHM Polska Miedź S.A.  
Lubin, dnia 13 marca 2019 roku

---

# **Grupa KGHM i Nasze Otoczenie**

---





## 1.1 Kim jesteśmy

GRI 102-1, GRI 102-2, GRI 102-3, GRI 102-4, GRI 102-6, GRI 102-7

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest globalną, innowacyjną organizacją, która prowadzi zaawansowaną technologicznie działalność poszukiwawczo-wydobywczą oraz hutniczą. Grupa KGHM należy do ścisłej światowej czołówki producentów srebra i miedzi. Produkuje również złoto, nikiel, ren, ołów i platynowce. Od kilkudziesięciu lat wydobywa i przetwarza rudy polimetaliczne głównie miedzi i srebra – początkowo

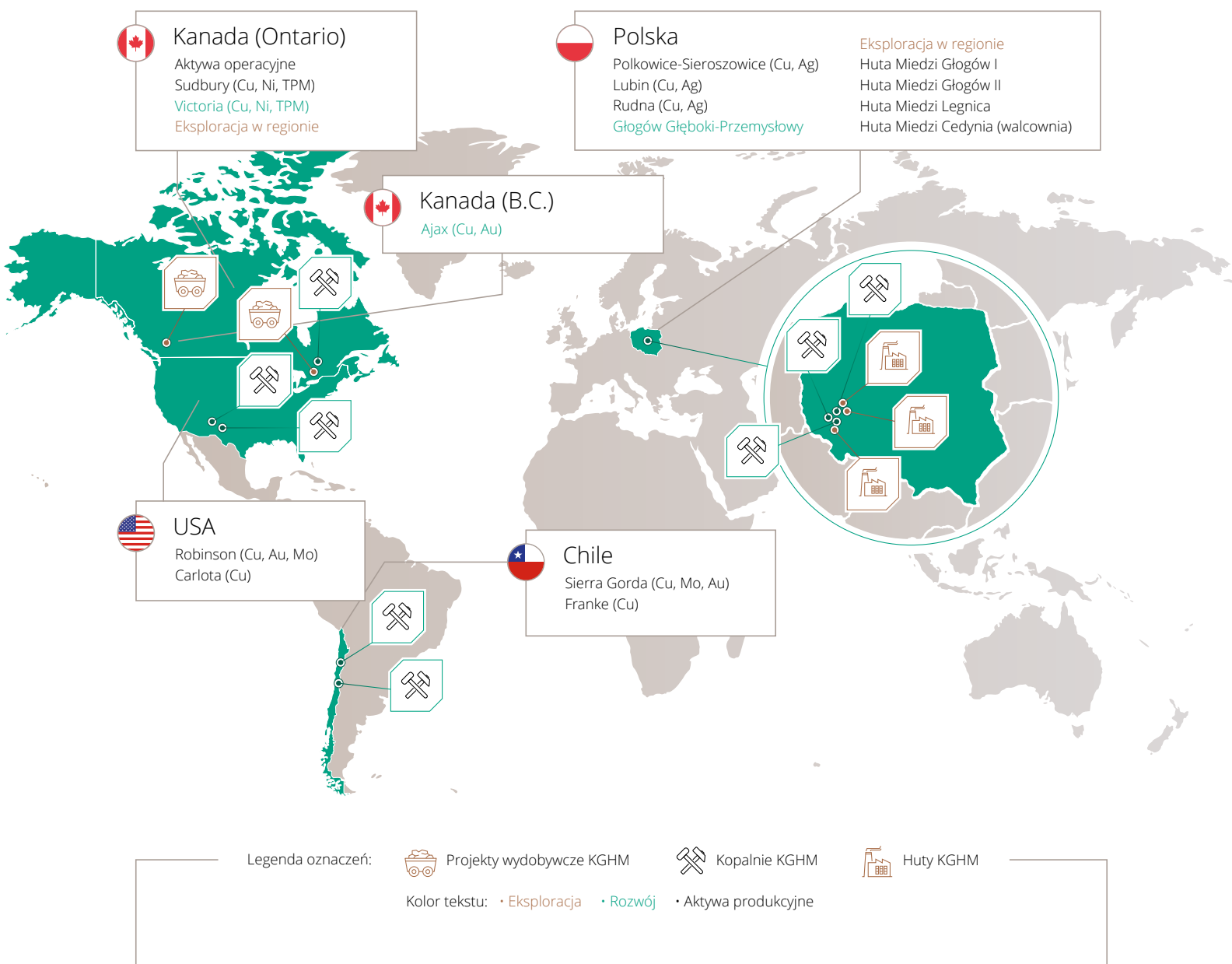
w oparciu o jedno z największych na świecie złóż zlokalizowanych w południowo-zachodniej Polsce, a obecnie prowadząc już działalność na czterech kontynentach – w Europie, Ameryce Południowej, Ameryce Północnej, Azji. Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. tworzy KGHM Polska Miedź S.A. jako jednostka dominująca oraz kilkadziesiąt spółek zależnych - w sumie 75 podmiotów, zatrudniając ponad 34 tysiące pracowników.

## 1.2 Nasze aktywa

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada zdyweryfikowane geograficznie aktywa geologiczne i górnicze w krajach niskiego ryzyka. Należące do Grupy złoża oraz kopalnie rud miedzi, srebra, molibdenu, niklu i metali szlachetnych zlokalizowane są w Polsce, USA, Chile i Kanadzie. Złoża położone w południowo-zachodniej Polsce kontrolowane są w pełni przez KGHM. Kluczowe aktywo zagraniczne – kopalnia Sierra Gorda,

będąca wspólnym przedsięwzięciem KGHM INTERNATIONAL LTD., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation, zlokalizowana jest w Chile. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. znajdują się ponadto projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej (Victoria, Sierra Gorda Oxide), jak i inne projekty eksploracyjne. Przedstawiono je na poniższym rysunku oraz w tabeli:





Rys. Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

## Aktywa geologiczne

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. stara się budować swój portfel aktywów geologicznych w oparciu o dwa najważniejsze założenia. Pierwszym z nich jest odpowiednio wysokie nagromadzenie produktu użytecznego w złożu. Pozwala ono na uzyskiwanie w pracy górniczej na tych aktywach geologicznych wysokich poziomów efektywności ekonomicznej w ujęciu krótkoterminowym. Drugim z założeń jest oparcie się na złożach o odpowiednich poziomach perspektywiczności czasu ich eksploatacji. Pozwala to na uzyskanie wysokich poziomów efektywności ekonomicznej w ujęciu strategicznym, co jest możliwe dzięki odpowiednio długiemu czasowi życia projektów górniczych. Jest on ważny dla KGHM również ze względu na wysokie standardy w aspekcie społecznej odpowiedzialności biznesu.

Z powyższych względów, a także w związku z fundamentalną dla działalności górniczej kwestią źródeł eksploatowanych surowców, KGHM stara się lokować swoją działalność w okręgach złożowych o uznanej na świecie roli, będących często wręcz największymi w danej części świata. W oparciu o powyższe kryteria dobrany został i rozwijany jest obecny portfel posiadanych przez KGHM aktywów geologicznych.

Złoża polimetaliczne zlokalizowane w Polsce na monoklinie przedsudeckiej oraz w niecce północnosudeckiej, dla których KGHM posiada swe koncesje poszukiwawcze i wydobywcze lub jest w trakcie ich pozyskiwania, należą do najbogatszych i najbardziej perspektywicznych złóż miedzi, srebra oraz innych metali w Europie, stanowiąc

podstawę dla funkcjonowania aktywów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. przez okres najbliższych 35 lat.

Dotyczy to złóż już eksploatowanych w okolicach Lubina i Polkowic, jak i złóż zalegających w rejonie Głogowa, Bytomia Odrzańskiego oraz Luboszyca. W związku z eksploatacją od kilkunastu lat złoża soli cechsztyńskich, zalegających nad powyższymi złożami polimetalicznymi, KGHM rozwinął również kompetencje w zakresie

eksploracji i eksploatacji złóż solnych.

Aktywa geologiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Ameryce Południowej oraz Ameryce Północnej nastawione są na rozwój rezerwuaru miedzi w bazie zasobowej firmy, ale także na rozbudowę kompetencji Grupy w zakresie metali tylko do tej pory towarzyszących, z perspektywą kilkudziesięcioletniej działalności na ich złożach.

## 1.3 Aktywa górnicze i hutnicze

W oparciu o powyższe aktywa geologiczne rozwijane są aktywa górnicze a następnie aktywa hutnicze. Opisane zostały one poniżej, w kolejnych tabelach:

### Polska



#### 1. ZG POLKOWICE-SIEROSZOWICE

Kopalnia ZG Polkowice-Sieroszowice położona jest na Dolnym Śląsku na zachód od granic miasta Polkowice. Obecnie prowadzi eksploatację złoża w obrębie czterech obszarów górniczych: „Polkowice”, „Radwanice Wschodnie”, „Sieroszowice” i części obszaru „Głogów Głęboki-Przemysłowy”. W obszarze górniczym „Sieroszowice”, ponad serią miedzionośną, występują też bogate pokłady soli kamiennej. Eksploatacja złoża prowadzona jest systemem komorowo-filarowym z ugięciem stropu, z zastosowaniem techniki strzałowej. Aktualna zdolność produkcyjna ZG Polkowice-Sieroszowice wynosi około 12 mln t rudy rocznie.

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	KGHM Polska Miedź S.A.
Typ kopalni:	Podziemna
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Produkty towarzyszące:	Srebro, ołów, sól kamienna, złoto
Typ złoża:	Stratoidalne
Produkt końcowy:	Ruda miedzi
Wydobycie miedzi w urobku w 2018 roku:	195,7 tys. t





## 2. ZG RUDNA

Kopalnia Rudna jest zlokalizowana na Dolnym Śląsku, na północ od granic miasta Polkowice. Eksploatuje złoża rud miedzi w obszarach górniczych „Rudna” oraz w części obszarów górniczych „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice” i „Głogów Głęboki-Przemysłowy”. Głębokość zalegania eksploatowanego aktualnie złoża wynosi od 844 do 1250 m. Eksploatacja złoża prowadzona jest systemami komorowo-filarowymi z ugięciem stropu oraz z podsadzką hydrauliczną, z zastosowaniem techniki strzałowej. Obecna, średnia zdolność produkcyjna wynosi około 12 mln t rudy rocznie.

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	KGHM Polska Miedź S.A.
Typ kopalni:	Podziemna
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Produkty towarzyszące:	Srebro, ołów, złoto
Typ złoża:	Stratoidalne
Produkt końcowy:	Ruda miedzi
Wydobycie miedzi w urobku w 2018 roku:	186,2 tys. t



## 3. ZG LUBIN

Kopalnia Lubin zlokalizowana jest w Polsce na Dolnym Śląsku na północ od granic miasta Lubina. Eksploatuje złoża rud miedzi w obszarze górniczym „Lubin-Małomice” na głębokości od 368 do 1006 m. Eksploatacja złoża prowadzona jest systemami komorowo-filarowymi z ugięciem stropu oraz z podsadzką hydrauliczną w filarze ochronnym ustanowionym dla miasta Lubina, z zastosowaniem techniki strzałowej. Aktualna zdolność produkcyjna kopalni wynosi około 8 mln t rudy rocznie.

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	KGHM Polska Miedź S.A.
Typ kopalni:	Podziemna
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Produkty towarzyszące:	Srebro, ołów, złoto
Typ złoża:	Stratoidalne
Produkt końcowy:	Ruda miedzi
Wydobycie miedzi w urobku w 2018 roku:	70,1 tys. t



## 4. HM GŁOGÓW

Kompleks zakładów hutniczych z lokalizacją w Głogowie, obejmujący dwa ciągi do przetopu koncentratów miedzi w oparciu o jednostadialny zawieszinowy przetop koncentratów bezpośrednio do miedzi blister. Oprócz miedzi elektrolitycznej Oddział HM Głogów produkuje ołów surowy (do 30 tys. t rocznie), srebro (około 1200 t), złoto (około 2,6 t) oraz kwas siarkowy (ponad 507 tys. t).

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	KGHM Polska Miedź S.A.
Typ huty:	Surowcowa
Produkt końcowy:	Miedź elektrolityczna
Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2018 roku:	387,3 tys. t



## 5. HM LEGNICA

Huta zlokalizowana w Legnicy, o aktualnej zdolności produkcyjnej rzędu 120 tys. t miedzi elektrolitycznej./rok Eksploatowana od lat 50. XX wieku w oparciu o proces szybowy. Huta oprócz miedzi elektrolitycznej produkuje też wlewki okrągłe, ołów rafinowany w ilości około 30 tys. t rocznie, a także kwas siarkowy – około 115 tys. t, siarczan miedzi oraz siarczan niklu.

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	KGHM Polska Miedź S.A.
Typ huty:	Surowcowa
Produkt końcowy:	Miedź elektrolityczna
Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2018 roku:	114,5 tys. t



## 6. HM CEDYNIA

Walcownia Miedzi Cedynia, zlokalizowana w okolicach Orska, swoją produkcję opiera na miedzi katodowej pochodzącej w 75% z HM Głogów oraz w 25% z HM Legnica. Podstawowym produktem HM Cedynia jest walcówka miedziana otrzymywana na linii Contirod, produkowana w ilości około 250 tys. t rocznie oraz drut z miedzi beztlenowej, produkowany w ilości około 18 tys. t rocznie na linii UPCAST, w tym druty z miedzi beztlenowej z dodatkiem Ag.

Lokalizacja:	Dolny Śląsk, Polska
Własność:	Oddziały KGHM Polska Miedź S.A.
Typ huty:	Przetwórcza
Produkt końcowy:	Walcówka miedziana, druty z miedzi beztlenowej
Produkcja w 2018 roku:	248,8 tys. t walcówki miedzianej, 17,6 tys. t drutów z miedzi beztlenowej

## Stany Zjednoczone



### 1. KOPALNIA CARLOTA

Kopalnia Carlota znajduje się w zachodniej części Stanów Zjednoczonych w regionie górniczym Miami-Globe, w stanie Arizona na poziomie 1 300 metrów (4 200 stóp) n.p.m. Otoczenie kopalni to górzysty, pustynny teren. Wydobycie rudy miedzi z kopalni Carlota odbywa się konwencjonalnymi metodami typowymi dla kopalń odkrywkowych metali, tj. urabiania skał za pomocą materiałów wybuchowych i transportu urobku z wykorzystaniem wozów odstawczych. W 2018 r. wznowiono eksploatację górniczą w obszarze Eder South.

Lokalizacja:	Arizona, USA
Własność:	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni:	Odkrywkowa
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Typ złoża:	Porfirowe
Produkt końcowy:	Katody miedziane
Produkcja płatnej miedzi w 2018 roku:	3,2 tys. ton



### 2. KOPALNIA ROBINSON

Kopalnia zlokalizowana jest w hrabstwie White Pine, w stanie Nevada, około 11 km na zachód od Ely (około 400 km na północ od Las Vegas), w paśmie górskim Egan, na średniej wysokości 2130 m n.p.m., w pobliżu autostrady nr 50. Kopalnia obejmuje trzy duże wyrobiska: Liberty, Tripp-Veteran oraz Ruth. Obecnie eksploatowane jest wyrobisko Ruth. Wydobyta za pomocą konwencjonalnych metod ruda jest następnie przerabiana w zakładzie przeróbki na koncentrat miedzi i złota oraz osobno na koncentrat molibdenu.



Lokalizacja:	Nevada, USA
Własność:	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni:	Odkrywkowa
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Produkty towarzyszące:	Złoto i molibden
Typ złoża:	Porfirowe/skarnowe
Produkt końcowy:	Koncentrat miedzi i złota, koncentrat molibdenu
Produkcja płatnej miedzi w 2018 roku:	48,0 tys. t

## Kanada



### 1. KOPALNIA MORRISON

Zagłębie Sudbury położone jest w środkowym Ontario w Kanadzie, ok. 400 km na północ od Toronto. KGHM INTERNATIONAL LTD. posiada tam szereg aktywów wydobywających rudę miedzi i niklu wraz z metalami szlachetnymi. Do najważniejszych aktywów należą kopalnie podziemne Morrison/Levack i McCreedy West, prowadzące eksploatację z wykorzystaniem szybu Craig i Levack oraz upadowej. Eksploatacja prowadzona jest przy pomocy technik górniczych uzależnionych od geometrii złoża - głównie jest to zmechanizowana metoda selektywnego wybierania z podszadaniem kolejnych poziomów od dołu do góry oraz z wydzielaniem podpoziomów. Całość rudy wydobywanej z kopalń jest przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale.

Lokalizacja:	Sudbury, Ontario, Kanada
Własność:	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni:	Podziemna
Kopalina główna:	Ruda miedzi, niklu, platyny, palladu i złota
Typ złoża:	Spągowe (footwall)/kontaktowe Ni
Produkt końcowy:	Ruda miedzi i niklu
Produkcja płatnej miedzi w 2018 roku:	7,4 tys. ton



### 2. PROJEKT VICTORIA

Projekt zlokalizowany jest w kanadyjskiej prowincji Ontario, w odległości około 35 km na zachód od miasta Sudbury. W 2002 r. nabyto prawa do złóż mineralnych na obszarze Victoria i rozpoczęto prace poszukiwawcze na tym terenie. Całość rudy wydobywanej z kopalni będzie przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale. Obecny scenariusz rozwoju projektu zakłada udostępnienie złoża przez 2 szyby (szyb eksploatacyjny oraz szyb wentylacyjny). Przeprowadzone dotychczas prace eksploracyjne potwierdzają ciągłość oraz charakterystykę mineralizacji do poziomu około 2200 m poniżej poziomu terenu. Na podstawie przeprowadzonych prac analitycznych w 2017 r. bazowy scenariusz zakłada dwie fazy rozwoju projektu Victoria, obejmujące głębienie pierwszego szybu (wentylacyjnego) przy jednoczesnym wykonaniu dodatkowych prac eksploracyjnych oraz w dalszej kolejności głębienie szybu produkcyjnego. W 2018 r. dokonano weryfikacji wymaganych pozwoleń dla projektu oraz rozpoczęto prace związane z przygotowaniem aplikacji o ich uzyskanie,



głównie w aspekcie zaplanowanych prac dotyczących budowy wybranych elementów infrastruktury projektu. Zespół projektowy prowadził również prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu, z rozwojem formalno-prawnym projektu oraz z utrzymaniem relacji z ludnością rdzenną w Ontario w Kanadzie.

Lokalizacja:	Zagłębie Sudbury, Ontario, Kanada
Własność:	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni:	Podziemna
Kopalina główna:	Ruda miedziowo-niklowa
Metale towarzyszące:	Złoto, platyna i pallad
Czas życia kopalni:	13 lat
Produkt końcowy:	Ruda miedzi, niklu i metali szlachetnych
Prognozowana produkcja roczna:	17 tys. t Ni, 19 tys. t Cu



### 3. PROJEKT AJAX

Projekt Ajax zlokalizowany jest w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie, w odległości 400 km na północny-wschód od Vancouver, w bliskim sąsiedztwie miasta Kamloops. Projekt zakłada budowę kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rud wraz z towarzyszącą infrastrukturą. W styczniu 2012 r. spółka Abacus Mining and Exploration Inc. przygotowała studium wykonalności, na podstawie którego określono wstępne warunki ekonomiczne tego przedsięwzięcia. Ze względu na istotne ryzyko nieotrzymania pozwolenia środowiskowego w oparciu o przyjęte założenia technologiczne projektu, w tym lokalizację podstawowych obiektów infrastruktury zakładu górniczego, przystąpiono do przeglądu założeń studium wykonalności z 2012 r. względem zidentyfikowanych ryzyk oraz możliwości zwiększenia wartości projektu.

Lokalizacja:	Kamloops, Kolumbia Brytyjska, Kanada
Własność:	KGHM INTERNATIONAL LTD. 80%; Abacus Mining and Exploration Inc. 20%
Typ kopalni:	Odkrywkowa
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Metale towarzyszące:	Metale szlachetne (złoto i srebro)
Czas życia kopalni:	19 lat
Produkt końcowy:	Koncentrat miedzi
Prognozowana produkcja roczna:	53 tys. t Cu, 114 tys. oz Au

W styczniu 2016 r. opublikowano Zaktualizowane Studium Wykonalności, zastępujące wcześniejszą jego wersję datowaną na 6 stycznia 2012 r. Zaktualizowane Studium Wykonalności uwzględnia zmiany w projekcie, zgodnie z którymi infrastruktura kopalni została oddalona od zabudowań miasta Kamloops, wprowadzono ulepszenia do rozwiązań technologicznych i zwiększono dzienną zdolność produkcyjną zakładu przerobczego z 60 do 65 tys. t. rudy.

W grudniu 2017 r. Ministrowie Środowiska oraz Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) zdecydowali o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax. W czerwcu 2018 r. rząd Kanady, poprzez Governor-in-Council (Gabinet), wydał negatywną decyzję dotyczącą realizacji projektu Ajax ze względu na przewidywane, znaczące niekorzystne skutki projektu dla środowiska. Decyzje zostały podjęte w procesie oceny oddziaływania na środowisko, uwzględniającym istotne zaangażowanie prowincjalnych i federalnych agencji rządowych, grup ludności rdzennej oraz szerokiego grona interesariuszy, w tym tysięcy przedstawicieli społeczności lokalnych. W 2018 r. prowadzone były prace związane z niezbędnym monitoringiem oraz zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury.

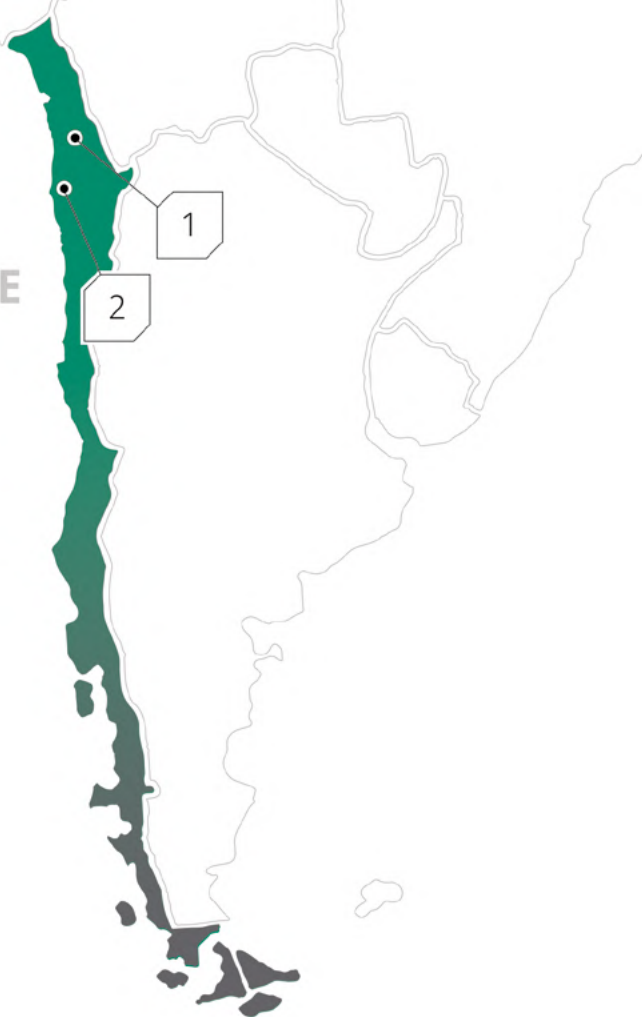


## Chile


**1. KOPALNIA SIERRA GORDA  
I PROJEKT SIERRA GORDA OXIDE**

Kopalnia Sierra Gorda zlokalizowana jest na pustyni Atacama, na obszarze administracyjnym Sierra Gorda w regionie Antofagasta, na północy Chile około 60 km na południowy zachód od miasta Calama. Kopalnia położona jest na poziomie 1 700 m n.p.m., w odległości 4 km od miejscowości Sierra Gorda. Z rudy wydobywanej w kopalni Sierra Gorda wytwarzany jest koncentrat miedzi oraz koncentrat molibdenu. W kwietniu 2015 r. rozpoczął produkcję zakład przeróbki molibdenu, a od 1 lipca 2015 r. kopalnia Sierra Gorda rozpoczęła produkcję komercyjną (od tego momentu sporządza sprawozdanie z zysków lub strat z działalności). W 2018 r. prowadzono prace związane z optymalizacją procesu przerobu rudy siarczkowej. Podejmowane działania były ukierunkowane na stabilizację wolumenu oraz parametrów technologicznych prowadzonego procesu przerobu rudy, a także na stabilizację pracy zakładu przeróbczego oraz zwiększenie poziomu uzysków metalu.

CHILE



Lokalizacja:	Region II , Chile
Własność:	55% KGHM INTERNATIONAL LTD; 45% spółki grupy Sumitomo: - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) - Sumitomo Corporation (13,5%)
Typ kopalni:	Odkrywkowa
Kopalina główna:	Ruda miedzi
Metale towarzyszące:	Molibden, złoto
Czas życia kopalni:	25 lat dla obecnego złoża w oparciu o I fazę inwestycji wraz z działaniem usuwania wąskich gardeł. Dodatkowo istnieje możliwość wydłużenia eksploatacji z uwzględnieniem nowych złóż
Produkt końcowy	Koncentrat miedzi, koncentrat molibdenu
Produkcja płatna w 2017 roku:	96,9 tys. t miedzi w koncentracji, 26,7 mln funtów molibdenu w koncentracji – dane dla 100%, udział KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 55%

Obecnie prace ukierunkowane są na rozwój kopalni w oparciu o pierwszą fazę inwestycji, wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego, którego konsekwencją ma być zwiększenie zdolności produkcyjnych. Projekt Sierra Gorda Oxide zakłada ługowanie tlenkowej rudy miedzi Sierra Gorda na hałdzie permanentnej oraz produkcję wysokiej jakości katod miedzi w instalacji ekstrakcji i elektrowydzielania (SX-EW), w okresie 10 lat. Średnia produkcja miedzi wynosić będzie ok. 30 tys. ton/rok. Obecnie większość zakładanych w projekcie zasobów rudy tlenkowej znajduje się na placu magazynowym, w pobliżu planowanej lokalizacji hałdy, na terenie kopalni Sierra Gorda. W 2018 r. prowadzono prace mające na celu minimalizację potencjalnych ryzyk projektu i zwiększenie jego efektywności, głównie poprzez analizę opcji wstępnego kruszenia rudy przed skierowaniem jej do procesu ługowania. W ramach analizy przeprowadzono również testy kruszenia. Ponadto rozpoczęto testy ługowania pokruszonej rudy w kolumnach. Dokonano także wstępnej weryfikacji procedury związanej ze zmianą pozwoleń wymaganych dla projektu.





## 2. KOPALNIA FRANKE

Kopalnia jest zlokalizowana na pustynnym obszarze w północnym Chile, w regionie Altamira, blisko południowej granicy regionu Antofagasta, w pobliżu drogi publicznej łączącej kopalnię z autostradą Pan-American. Wydobycie prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej ze stężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

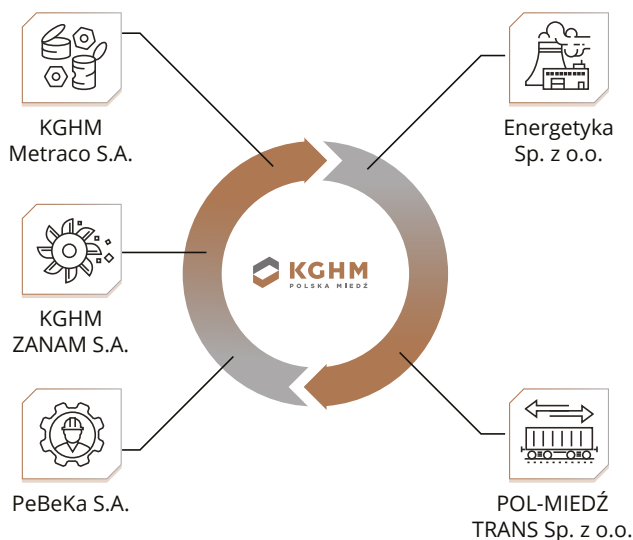
Obok przedstawionych powyżej aktywów operacyjnych KGHM posiada również inne aktywa, umożliwiające Grupie prowadzenie kompleksowej działalności, zwłaszcza z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw i zabezpieczenia ciągu technologicznego. Zostały one przedstawione poniżej.

Lokalizacja:	Region Antofagasta, Chile
Własność:	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni:	Odkrywkowa
Typ złoża:	IOCG (typ złoża zawierający żelazo, miedź i złoto)
Produkt końcowy:	Katody miedziane
Produkcja miedzi płatnej w 2018 r.:	20,2 tys. t

# 1.4 Pozostałe aktywa

Z punktu widzenia zabezpieczenia pracy ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., istotne są inwestycje w spółki krajowe działające głównie na jego rzecz, w tym m.in.:

-  PeBeKa S.A. – wykonawca robót górniczych,
-  KGHM ZANAM S.A. – dostawca i serwisant maszyn górniczych, świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach i uczestniczy w realizacji zadań inwestycyjnych,
-  KGHM Metraco S.A. – dostawca złomów miedzi, realizacji celów ekonomicznych, społecznych i proekologicznych.
-  „Energetyka” sp. z o.o. – spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.
-  Pol-Miedź trans - kwestiach przewozów koncentratu oraz samej miedzi



Pod względem wysokości zaangażowanego kapitału, istotną inwestycją stanowią akcje spółki TAURON Polska Energia S.A., notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Inwestycje w ramach funduszy inwestycyjnych zamkniętych są narzędziem dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A.

Realizując strategię Grupy Kapitałowej KGHM, pełnią rolę w zarządzaniu wybranymi aktywami non core

i są narzędziem realizacji projektów nakierowanych na wzrost wartości. Znaczącą część aktywów Funduszy stanowią inwestycje z obszaru szeroko rozumianej ochrony zdrowia. Ponadto, wśród spółek zagranicznych, pod marką DMC Mining Services, funkcjonuje grupa spółek FNX Mining Company Inc., Raise Boring Mining Services S.A. de C.V., DMC Mining Services Corporation, DMC Mining Services Colombia S.A.S. oraz DMC Mining Services (UK) Ltd., które świadczą usługi w zakresie

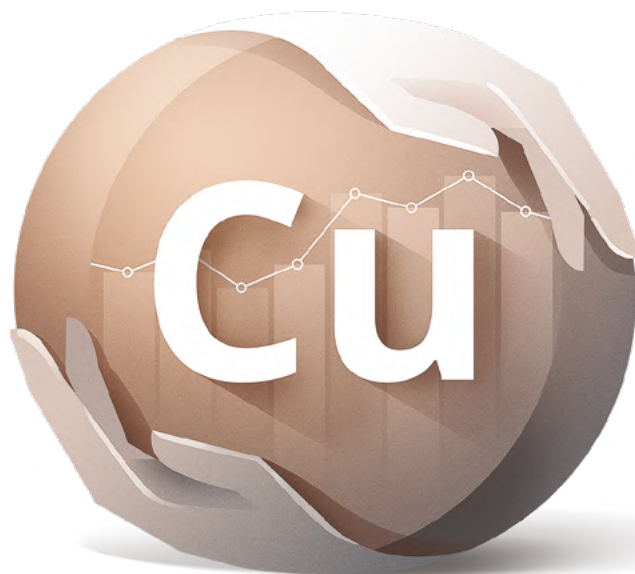
głębień szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drążenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego oraz usług inżynieryjnych. Zarządzanie całą

Grupą KGHM oraz poszczególnymi wchodzącymi w jej skład spółkami, operującymi na powyższych aktywach, odbywa się w oparciu o misję, wizję i wartości, stanowiące fundamenty systemu zarządzania KGHM.

## 1.5 Nasza Misja, Wizja i Wartości

### Nasza Misja i Wizja

Wierzymy, że miedź i inne minerały, jakie dostarczamy naszym klientom na wszystkich kontynentach są i będą niezbędne dla rozwoju całego szeregu branż i sektorów w przewidywalnej przyszłości. Z tego powodu naszą misją jest „By zawsze mieć miedź” zaś wizją „Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów w celu osiągnięcia pozycji lidera zrównoważonego rozwoju”. Zasada prowadzenia naszego biznesu w zgodzie z założeniami koncepcji zrównoważonego rozwoju oraz bycie liderem w tym zakresie, wiążą się z wieloma czynnikami. Warto zwrócić wśród nich uwagę na wielkość i wielowątkowość działalności biznesowej oraz długoletnie funkcjonowanie Grupy. To wiąże się z kolei z jej wielką, świadomą odpowiedzialnością za racjonalne, zrównoważone korzystanie z zasobów, a także za duży posiadany przez Grupę wpływ na otoczenie, głównie w jego częściach społecznej oraz środowiskowej.



### Nasze Wartości

Wartości KGHM łączą wszystkich pracowników, niezależnie od ich pozycji w organizacji czy narodowości i są drogowskazem dla wszystkich podejmowanych decyzji i działań.

KGHM to firma z ponad 60-letnimi tradycjami, działająca w oparciu o silnie zakorzenione wartości i zasady, którymi pracownicy kierują się w codziennej pracy. Bezpieczeństwo, współdziałanie, zorientowanie na wyniki, odpowiedzialność i odwaga - wartości te łączą wszystkich pracowników KGHM, niezależnie od tego czy pracują w kopalni, zakładzie przerobczym czy też w hucie, w Polsce, czy na innych szerokościach geograficznych.

KGHM buduje swoją globalną pozycję w świecie jako wiarygodny producent, zaufany kontrahent i firma prowadząca politykę zrównoważonego rozwoju. Wszystkie wartości muszą współwystępować ze sobą, co prezentuje załączony schemat.

W KGHM Polska Miedź SA działamy wedle następujących zasad odnoszących się do poszczególnych wartości:

### ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Wszyscy Pracownicy Spółki są współodpowiedzialni za działania podejmowane wobec akcjonariuszy:

- działanie w sposób transparentny i uczciwy, z zachowaniem standardów określonych w Kodeksie Etyki;
- odpowiedzialność za decyzje, zobowiązania i ciągły, stabilny rozwój;
- budowanie długotrwałych relacji z partnerami biznesowymi i społecznymi.

### ZORIENTOWANIE NA WYNIKI

Osiąganie wyników z myślą o długofalowym sukcesie KGHM:

- stawianie ambitnych celów i nieustanny rozwój;
- wychodzenie z inicjatywą i podejmowanie dodatkowego wysiłku na rzecz KGHM;
- rzetelna praca z wykorzystaniem, właściwych narzędzi.



### ODWAGA

W przemyślany sposób w Spółce podejmowane są nowe wyzwania:

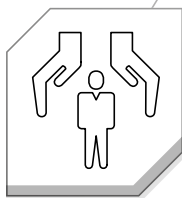
- pracownicy są odważni, stale stawiają czoło nowym wyzwaniom;
- podejmowane są odważne decyzje i stale poszukiwane nowe, innowacyjne rozwiązania.



### BEZPIECZEŃSTWO

Bezpieczeństwo zajmuje w Spółce pierwszą pozycję w hierarchii wartości:

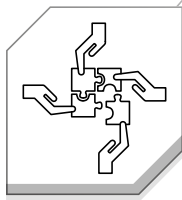
- życie i zdrowie pracowników jest priorytetem;
- środowisko naturalne jest szanowane, w szczególności jego zasoby, które eksploatowane są w sposób odpowiedzialny;
- Spółka ma na uwadze społeczność lokalne, wśród których działa i z którymi prowadzi dialog;
- KGHM Polska Miedź S.A. stawia na ciągłość i stabilność funkcjonowania.



### WSPÓŁDZIAŁANIE

Współdziałanie jest podstawą osiągnięcia sukcesów w Spółce:

- realizowana jest praca zespołowa;
- w dyskusji szanowane są poglądy innych;
- wykorzystywane są talenty i doświadczenie Pracowników;
- różnorodność, w tym wielokulturowość, jest wartością.



Rys. Zasady poszczególnych wartości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Przedstawione wartości są realizowane w KGHM Polska Miedź S.A. w oparciu o standardy etyczne. Ich podstawowy podział przedstawia poniższy schemat.

Kluczowe Standardy Etyczne przekładające się na zasady działania w KGHM Polska Miedź S.A.

01



DOBRO  
CZŁOWIEKA

Człowiek jako kluczowy i najważniejszy kapitał podlega szczególnej ochronie i pozostaje w centrum uwagi organów Spółki. KGHM Polska Miedź S.A. stawia sobie za cel budowę kultury organizacji, której fundamentem jest kształtowanie relacji opartych na bezwzględnym poszanowaniu godności i dóbr osobistych pracownika, bez względu na miejsce zatrudnienia i relację służbową.

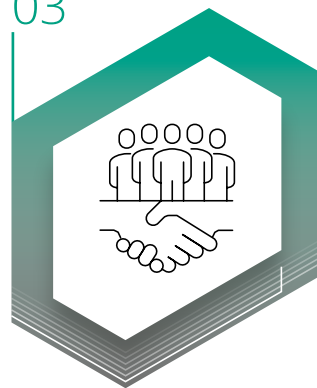
02



DOBRO  
FIRMY

Dbamy o dobro Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dążąc do zabezpieczenia stabilnego rozwoju poszczególnych Spółek, zapewnienia ciągłości procesów oraz przeciwdziałając ryzyku powstania strat.

03



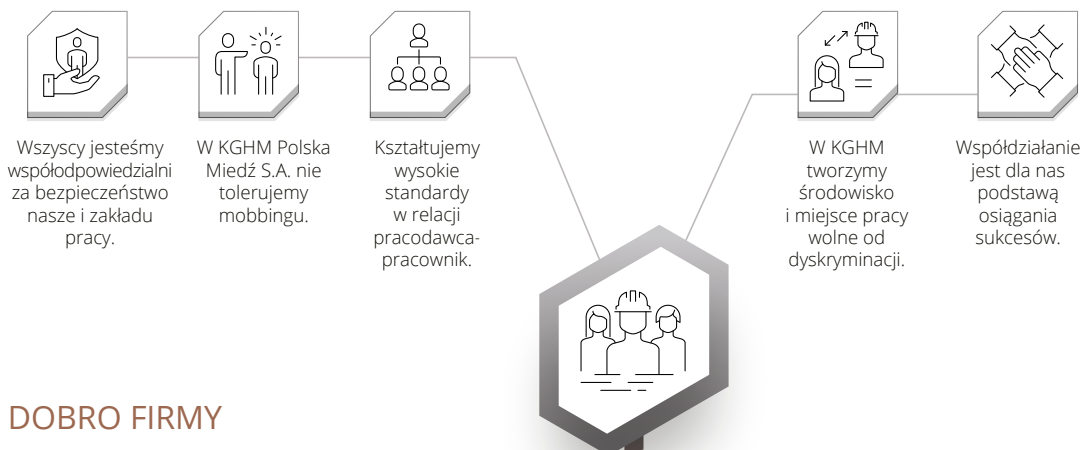
DOBRO  
INTERESARIUSZY

Dobre, oparte na wzajemnym zrozumieniu i zaufaniu relacje z interesariuszami mają kluczowe znaczenie dla KGHM Polska Miedź S.A. jako organizacji wywierającej istotny wpływ na swoje otoczenie gospodarcze, społeczne i środowiskowe.

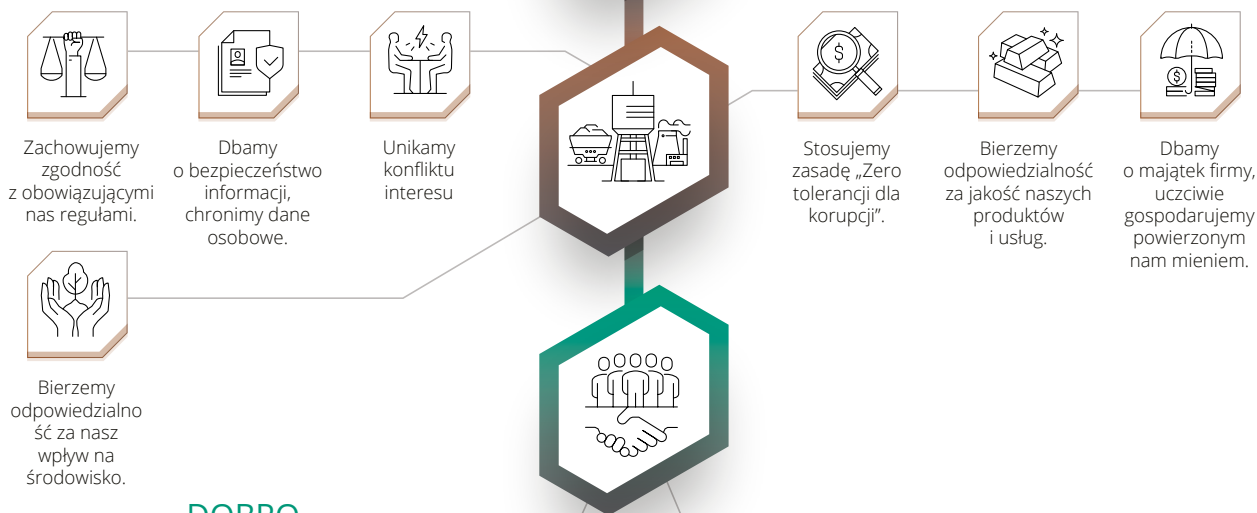
Podstawowe Standardy Etyczne Grupy, realizowane poprzez zasady etycznego postępowania, przedstawiono na poniższym schemacie:

## Zasady etycznego postępowania w KGHM Polska Miedź S.A.

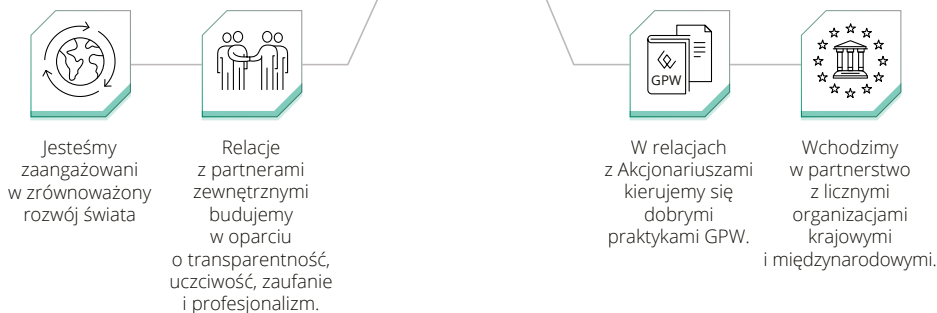
### DOBRO CZŁOWIEKA



### DOBRO FIRMY



### DOBRO INTERESARIUSZY



W komunikacji i wdrażaniu Standardów Etycznych w KGHM Polska Miedź S.A. pomagają system kodeksów, polityk i procedur, wprowadzanych i utrzymywanych przez odpowiednio przeszkolonych pełnomocników oraz komisje. Ich wdrożenia wypełniają światowe standardy ładu korporacyjnego oraz coraz większe oczekiwania ze strony Interesariuszy. Opierając się na powyższych, najlepszych praktykach

ładu korporacyjnego, w Spółce obowiązują zasady, polityki i instrukcje, wprowadzające globalne, ujednolicone standardy, dostosowane do regulacji prawnych wszystkich jurysdykcji, w których działa KGHM Polska Miedź S.A. Realizacja misji, wizji oraz wypełnianie zasad Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. opiera się na wydzieleniu oraz odpowiednim zarządzaniu kapitałami.

## 1.6 Przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej KGHM

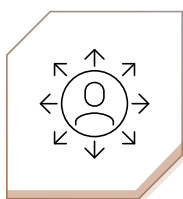
Zasięg działania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., unikalna w skali światowej kompleksowość procesów wydobywczych i przetwórczych, innowacyjność i stabilność finansowa, wraz z bogatym, wieloletnim doświadczeniem,

pozwalają oferować na rynku produkty odpowiadające oczekiwaniom nawet najbardziej wymagających odbiorców produktów i usług.



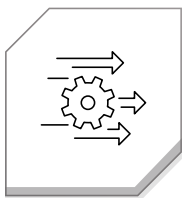
### Globalny zasięg działalności

W XXI wieku KGHM Polska Miedź S.A. stała się globalnym podmiotem wydobywczym, obecnym na czterech kontynentach. Tak duża skala działalności z jednej strony znacznie ogranicza ryzyko zaburzeń w ciągłości i jakości produkcji, z drugiej – pozwala na ciągły transfer wiedzy i doświadczeń pomiędzy poszczególnymi zakładami. Stosowana polityka mobilności pozwala oddelegowywać w Firmie najlepszych specjalistów wszędzie tam, gdzie ich ekspertyza jest niezbędna do uzyskania korzyści biznesowych. To również zdywersyfikowanie i powiększenie portfolio produktowego.



### Unikatowe kompetencje i umiejętności

W ciągu ponad 60-letniej historii KGHM Polska Miedź S.A. zdobył doświadczenie, wiedzę oraz umiejętności, które pozwoliły przekształcić się z lokalnej firmy wydobywczej w międzynarodową Grupę, odgrywającą znaczącą rolę w światowym rynku metali nieżelaznych. Umiejętności pracowników są i będą w przyszłości wykorzystywane jako jeden z podstawowych elementów budowy przewagi konkurencyjnej w branży oraz w budowie silnej pozycji Polski jako ośrodka przemysłowego.



## Zintegrowany proces od eksploatacji po sprzedaż

Unikatowym jest również posiadanie przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. pełnego ciągu biznesowego, od eksploracji złóż, przez ich udostępnienie, eksploatację, wraz z produkcją maszyn górniczych oraz materiałów wybuchowych, przeróbkę, proces hutniczy, sprzedaż, recykling, uwzględniając w tych procesach zrównoważony rozwój i odpowiedzialność społeczną biznesu.



## Innowacyjność

Innowacyjność to jedna z przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Prace nad nowatorskimi rozwiązaniami prowadzone są na różnych szczeblach przedsiębiorstwa, korzystając zarówno ze współpracy z niezależnymi podmiotami, jak i doceniając potencjał, pomysłowość własnej kadry. Pracownicy najlepiej znają specyficzne potrzeby i potrafią identyfikować obszary oraz rozwiązania, które przekładają się na lepsze efekty i większe bezpieczeństwo Grupy Kapitałowej. Dążymy do tego, by kreowanie zmian i innowacji było codzienną praktyką każdego pracownika Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Uważamy, że identyfikowanie talentów i budowanie ich indywidualnych, dopasowanych do możliwości i potrzeb organizacji, ścieżek rozwoju, to klucz do dalszego rozwoju Grupy KGHM Polska Miedź S.A.



## Stabilność finansowa

Zapewnienie stabilności finansowej jest jednym z filarów rozwoju Grupy. W ramach umacniania przewagi konkurencyjnej w tym zakresie KGHM Polska Miedź S.A. dąży do oparcia struktury finansowania Grupy na instrumentach długoterminowych, skrócenia cyklu konwersji gotówki i efektywnym zarządzaniu ryzykiem rynkowym i kredytowym.

Realizacja działań w zakresie powiększania przewag konkurencyjnych nie byłaby możliwa, gdyby nie współpraca z Interesariuszami.

## 1.7 Nasi interesariusze

Dobre, oparte na wzajemnym zrozumieniu i zaufaniu relacje z Interesariuszami mają kluczowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., jako organizacji wywierającej istotny wpływ na otoczenie gospodarcze, społeczne i środowiskowe oraz mającej pełną świadomość i biorącej za to odpowiedzialność. Współdziałanie, które jest jedną z wartości firmy stanowi podstawę osiągania sukcesów zarówno w działalności biznesowej, jak i społecznej. Grupa partnersko, w pełni transparentnie, buduje relacje z Interesariuszami, mając świadomość ich znaczenia dla długoterminowej strategii i zrównoważonego podejścia do biznesu.

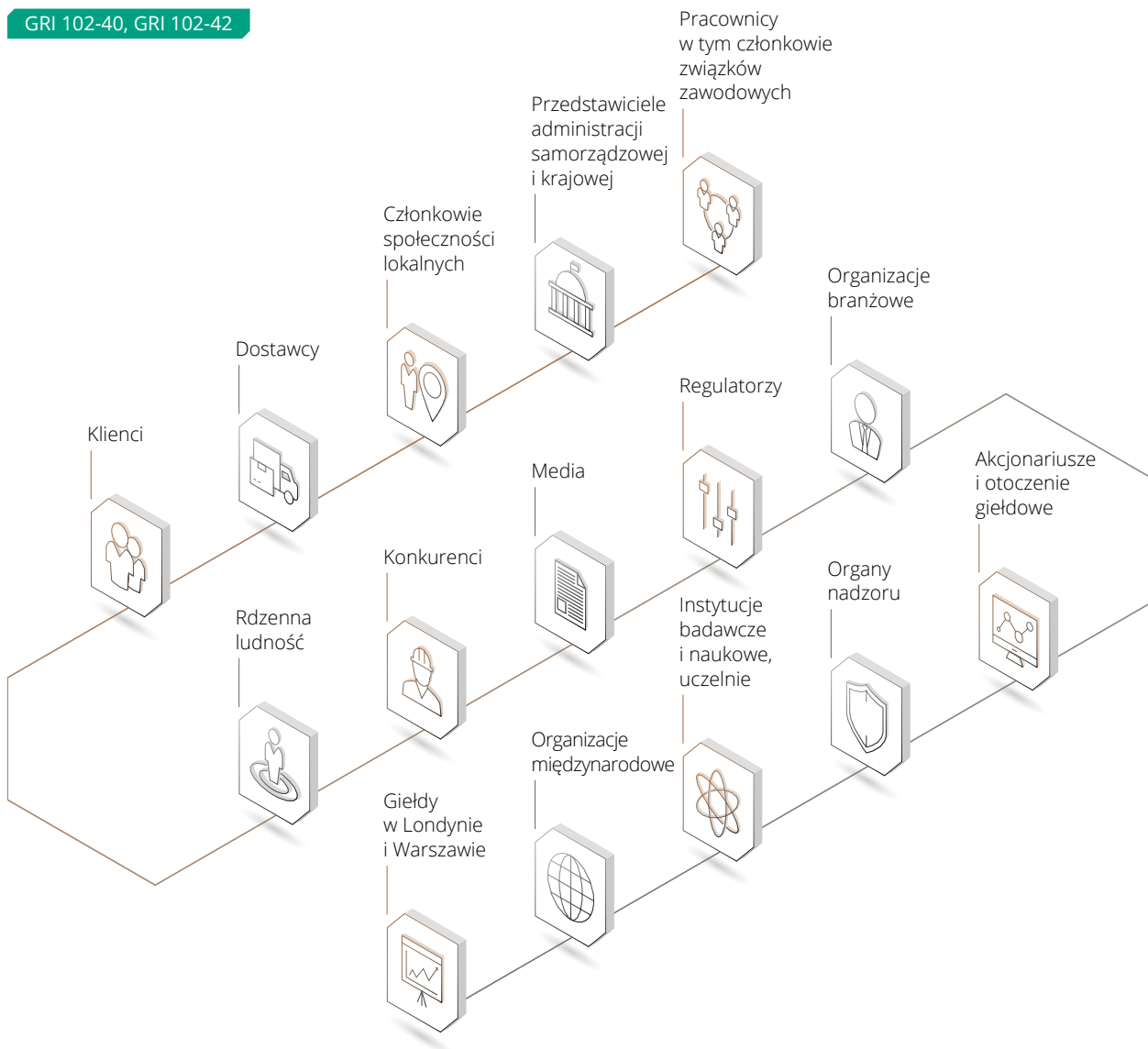
Podstawę tego procesu stanowi dialog ukierunkowany na poznanie wzajemnych oczekiwań i możliwości oraz realizację uzgodnień.

**GRI102-43** W roku 2016 został przeprowadzony proces identyfikowania i mapowania Interesariuszy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Pierwszym jego etapem stało się wydzielenie grup Interesariuszy. Odbyło się ono przy pomocy ankiety, wypełnionej przez przedstawicieli najwyższej kadry menadżerskiej, wywodzącej się z poszczególnych jednostek tworzących Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., reprezentujących różne

zakresy realizowanej w niej działalności. Podczas przeprowadzonego w drugim etapie warsztatu walidacyjnego osoby te oceniły stopnie zainteresowania - zorientowania Interesariuszy na organizację oraz organizacji na Interesariuszy. Oceny te pozwoliły określić cztery kategorie Interesariuszy. Jedną z nich stali się kluczowi Interesariusze, stanowiący najbardziej wpływowych

oraz ważnych Interesariuszy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W trakcie realizowanego w 2018 roku przeglądu strategicznego stwierdzono, że mapa Interesariuszy, a także siła zainteresowania oraz wpływu, określone w trakcie mapowania w roku 2016, pozostały bez zmian w kontekście czasu 2019-2023. Mapa ta została przedstawiona na poniższym schemacie.

### Zestawienie kluczowych Interesariuszy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



Rys. Zestawienie kluczowych Interesariuszy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Dobra współpraca z Interesariuszami pozwala Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jak najlepiej analizować, rozumieć i kształtować swoje otoczenie.



## 1.8 Otoczenie konkurencyjne w 2018 roku

Według szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2018 r. wyniosła 20 917 tys. ton. W tym samym czasie Oddziały Grupy Kapitałowej KGHM wyprodukowały łącznie 521 tys. ton miedzi górnicznej,

co stanowi ok. 2,5% produkcji globalnej. W rankingu największych światowych producentów miedzi górnicznej Grupa KGHM zajęła w 2018 roku ósme miejsce, co w szczegółach pokazano poniżej:

### Top 10 – producenci miedzi górnicznej

Miejsce	Producent	Produkcja 2018 (kmt)
1	Codelco	1771
2	Freeport-McMoRan	1440
3	Glencore	1344
4	BHP	1105
5	Grupo Mexico	892
6	Rio Tinto	674
7	First Quantum	567
8	KGHM	521
9	Antofagasta	498
10	Norilsk	476

Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

Światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie z danymi CRU, wyniosła 23 651 tys. ton. Produkcja miedzi rafinowanej w Oddziałach Grupy Kapitałowej KGHM wyniosła 522 tys. ton, co stanowi ok. 2,2% produkcji globalnej

i plasuje grupę poza pierwszą dziesiątką największych producentów. Natomiast w rankingu największych krajów-producentów miedzi elektrolitycznej Polska zajmuje dziesiąte miejsce, co w szczegółach pokazano poniżej:

## Top 10 – kraje-producenci miedzi rafinowanej

Miejsce	Kraj	Produkcja 2018 (kmt)
1	Chiny	9405
2	Chile	2499
3	Japonia	1556
4	DR Congo	1021
5	Rosja	997
6	USA	995
7	Korea Płd.	670
8	Niemcy	592
9	Indie	550
10	Polska	495

Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

W 2018 r. produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 856 mln troz (dane szacunkowe wg World Silver Survey). Grupa KGHM Polska Miedź w tym okresie wyprodukowała łącznie 33,9 mln troz srebra, co stanowi ok 4,0% globalnej produkcji tego metalu. Według ankiety przeprowadzanej corocznie przez World Silver Survey, Grupa

KGHM znalazła się w 2018 roku na trzecim miejscu na świecie pod względem produkcji srebra metalicznego, a Polska zajęła siódme miejsce w rankingu krajów produkujących ten metal szlachetny, co w szczegółach pokazano poniżej:

## Top 10 – producenci srebra

Miejsce	Producent	Produkcja 2018 (kmt)
1	Fresnillo plc.	1807
2	Glencore plc.	1086
3	KGHM Polska Miedź SA (Grupa)	1054
4	Cia. De Minas Buenaventura S.A.A.	815
5	Polymetal International plc.	787
6	Pan American Silver Corp.	771
7	Goldcorp Inc.	762
8	Hochschild Mining plc.	613
9	Hindustan Zinc Ltd.	610
10	Southern Copper Corp	538

## Top 10 – kraje-producenci srebra

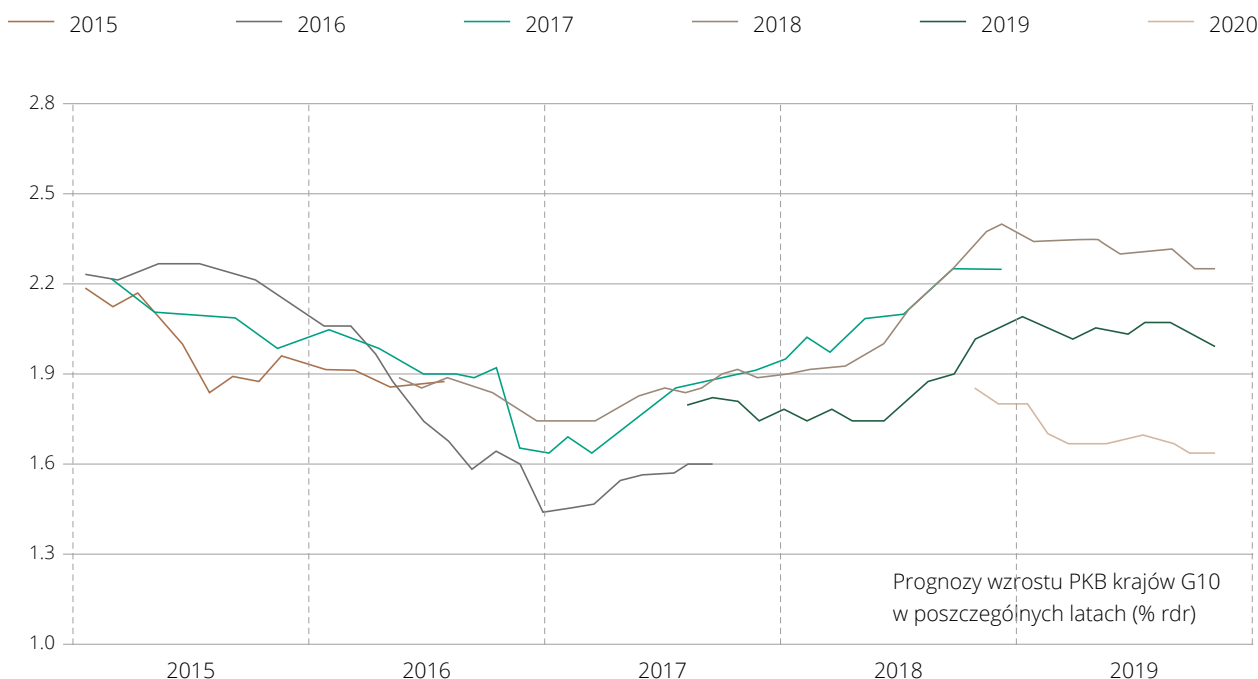
Miejsce	Kraj	Produkcja 2018 (kmt)
1	Meksyk	6115
2	Peru	4507
3	Chiny	3574
4	Rosja	1350
5	Chile	1309
6	Boliwia	1241
7	Polska	1232
8	Australia	1101
9	USA	871
10	Argentyna	824

Źródło: GFMS World Silver Survey, Thomson Reuters, KGHM Polska Miedź S.A.

# 1.9 Uwarunkowania makroekonomiczne w 2018 r.

Z analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że w roku 2018 światowej gospodarce nie udało się utrzymać tempa wzrostu odnotowanego w roku 2017, jednak jego dynamika wciąż mogła napawać optymizmem.

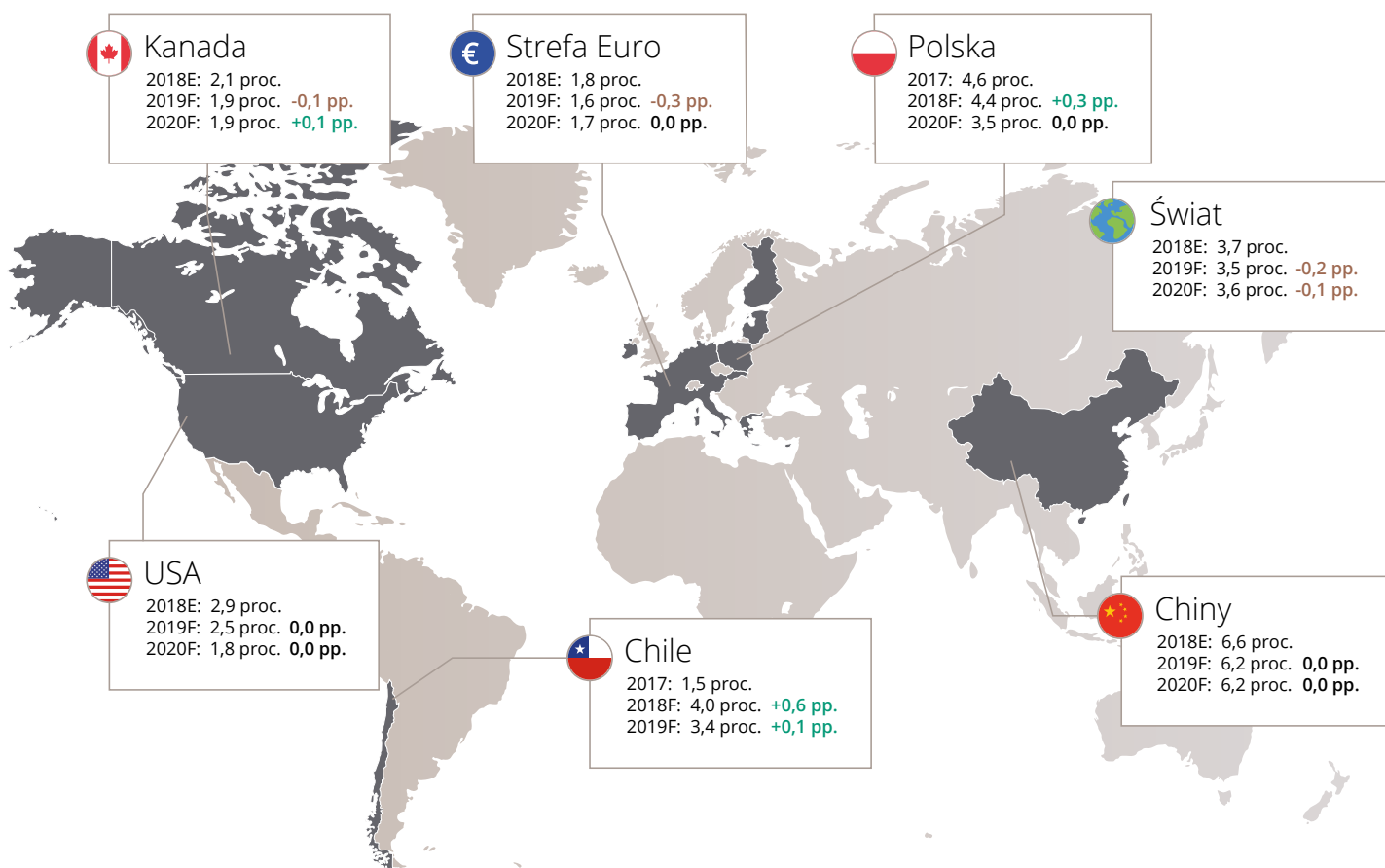
Nie można już mówić o zsynchronizowanym wzroście, z wyraźnie przyspieszającymi Stanami Zjednoczonymi i słabszą strefą euro, co w szczegółach pokazano na poniższym rysunku:



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.

Trend ten potwierdzają najnowsze odczyty globalnego wzrostu PKB, który według szacunków MFW wyniósł w 2018 roku 3,6% (3,8% w roku 2017). Globalna gospodarka spowolniła więc nieznacznie, na co w dużej mierze przełożyły się słabsze wyniki z drugiej połowy roku. Potwierdziły to odczyty zarówno krajów wschodzących,

jak i te odnotowane w krajach rozwiniętych. Słabsze odczyty skłoniły MFW do nieznacznej rewizji prognoz globalnego wzrostu PKB w 2019 roku do 3,3% (o 0,2 p.p. mniej niż we wcześniejszej prognozie). Prognoza wzrostu na rok 2020 pozostała jednak bez zmian na poziomie 3,6%. Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



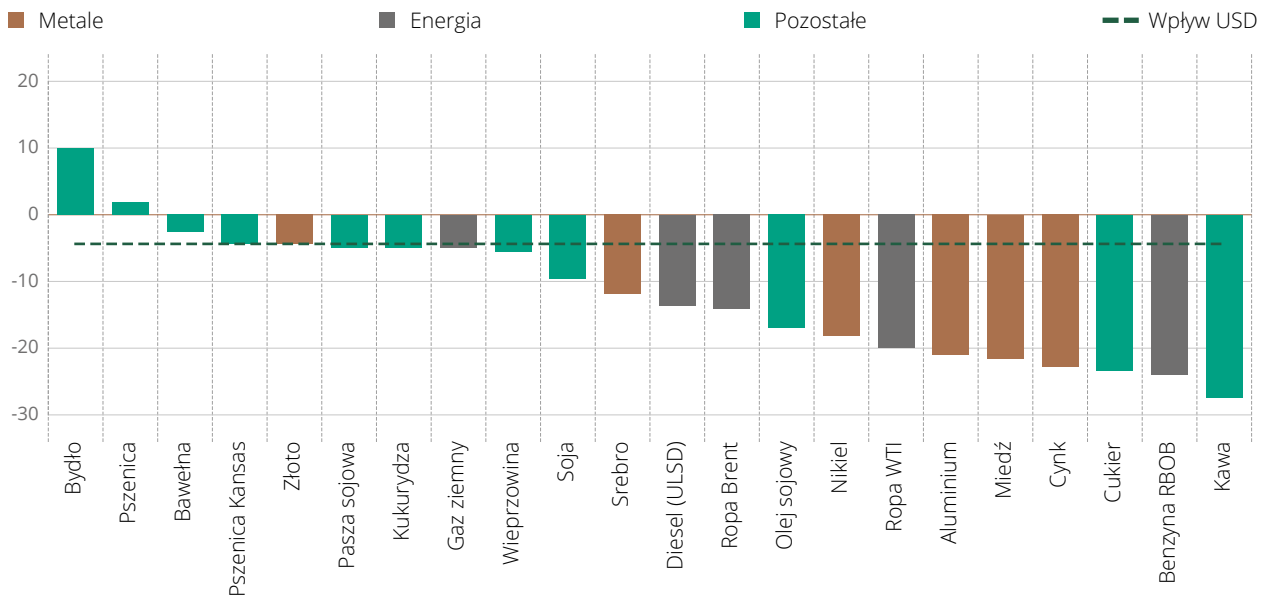
Źródło: IMF, KGHM Polska Miedź S.A.

Zaobserwowane w skali globalnej spowolnienie w drugiej połowie roku 2018 zostało spowodowane kilkoma czynnikami. Wzrost gospodarki Chin uległ obniżeniu w efekcie kombinacji zacieśniania regulacji prawnych dotyczących tzw. shadow banking oraz wzrostu napięcia w relacjach ze Stanami Zjednoczonymi. Spowolnienie w strefie euro okazało się większe niż oczekiwano i wiązało się z zakłóceniami produkcji samochodów w Niemczech, spadkiem inwestycji we Włoszech oraz zmniejszonym popytem zewnętrznym. Pogorszeniu uległy nastroje na rynkach finansowych skutkując w okresie wiosennym 2018 roku słabszymi warunkami finansowymi na rynkach wschodzących, a w dalszej części roku również w gospodarkach rozwiniętych.

Kilka kolejnych lat spadków cen surowców, odbiło się na inwestycjach wielu spółek i często doprowadzało do problemów z płynnością. Trend ten jednak został przełamany pod koniec roku 2016, a zapoczątkowane wtedy wzrosty cen wielu metali trwały aż do połowy roku 2018. Optymizm inwestorów oraz analityków znalazł oparcie przede wszystkim w mocnych fundamentach, będących m.in. następstwem wielu lat niedoinwestowania, które wpływają na ograniczenia po stronie rynkowej podaży. Stosunkowo mocny z kolei wzrost gospodarczy w kluczowych dla światowej gospodarki krajach, szczególnie Stanach Zjednoczonych i Chinach

pozytywnie przekładał się na konsumpcję surowców. Nastroje zmieniły się jednak w połowie roku, w związku z wprowadzeniem ceł w ramach narastającego konfliktu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Państwem Środka. Oprócz cienia, jakim rzucił się on na perspektywę opartej w dużej mierze na wymianie handlowej gospodarki Chin, największego konsumenta miedzi na świecie, doprowadził on również do znacznej aprecjacji amerykańskiego dolara. Wartość USD w stosunku do koszyka walut (tzw. dolar index) w 2018 roku wzrosła o prawie 4,5%, do czego przyczyniło się również zacieśnianie polityki monetarnej Fed, pomimo sprzeciwów prezydenta Trumpa i rosnący dysparytet pomiędzy USA a głównymi strefami gospodarczymi świata. Były to główne czynniki, które doprowadziły do gwałtownego spadku cen surowców który rozpoczął się w czerwcu 2018 roku.

Napięta sytuacja polityczna w 2018 roku oraz umacniająca się USD przełożyły się negatywnie nie tylko na ceny metali, ale i większości innych surowców. W skali roku ogólny indeks cen Bloomberg Commodity Index (BCOM) spadł o blisko 15%, na co oprócz metali w największej mierze przełożył się spadek wartości surowców energetycznych (-18%) oraz przemysłowych (-21%). Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



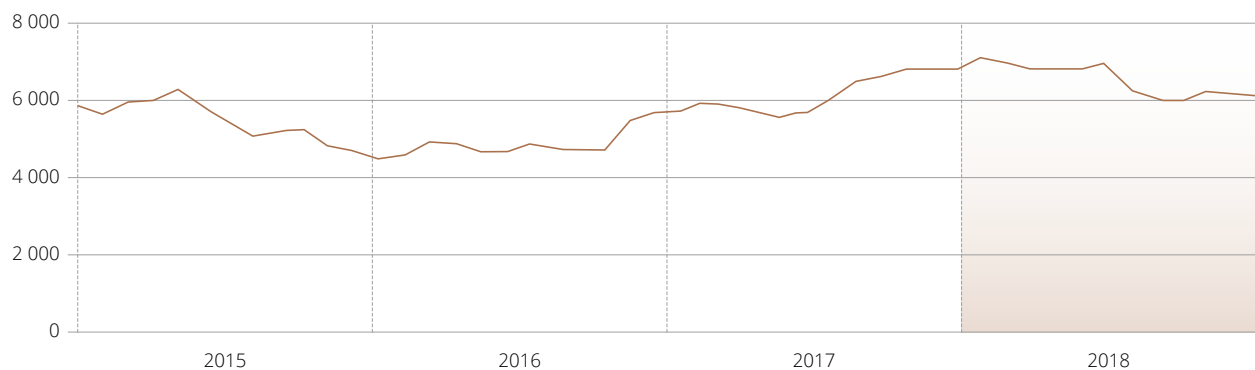
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.

## Warunki funkcjonowania rynku w 2018 r.

W roku 2018 na rynku miedzi rafinowanej odnotowano deficyt, spowodowany głównie wieloletnim brakiem inwestycji w nowe projekty górnicze, co ograniczało dynamikę podaży, oraz stabilnym wzrostem popytu w Chinach. Nie zrealizował się co prawda scenariusz licznych zakłóceń produkcji, związany z renegotiacją kontraktów pracowniczych i związanych z tym potencjalnych strajków w wielu dużych kopalniach, jednak wzrost produkcji górniczej, wzięwszy pod uwagę niską bazę z roku 2017 pozostał stosunkowo niewielki (3,7% podczas gdy średnia w latach 2012-2016 to 4,7%). Nadzieje uczestników rynku wspierała również perspektywa dodatkowego popytu z perspektywicznego sektora samochodów elektrycznych, nawet pomimo tego, że wzrost osiągnie zauważalny efekt skali dopiero w dłuższej perspektywie. Sytuacja jednak drastycznie zmieniła się w połowie roku, kiedy zaczęło materializować się ryzyko wojny handlowej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. W efekcie, dzień przed wprowadzeniem przez administrację

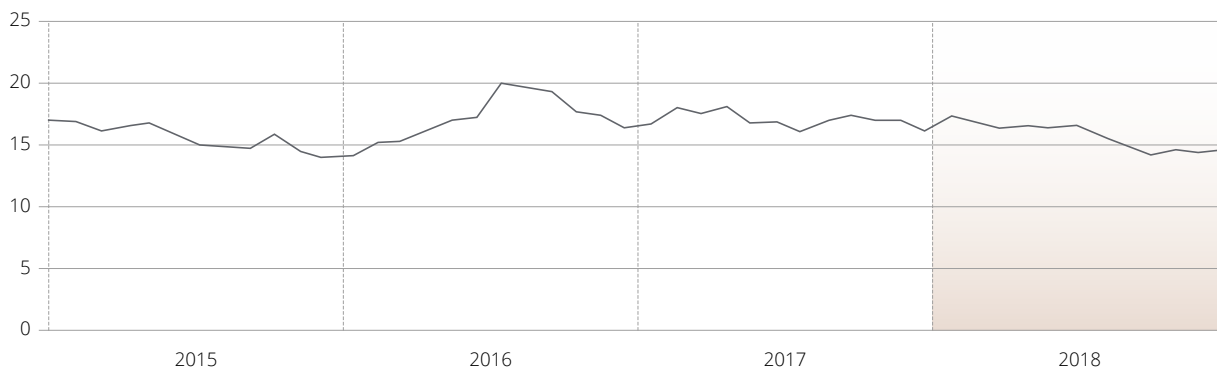
prezydenta Trumpa ceł na wartość 34 mld USD towarów eksportowanych przez Chiny do USA, jeden z największych chińskich brokerów – Gelin Dahua – zamknął większość swojej otwartej na styczeń 2019 roku pozycji oraz jej część z listopada i grudnia 2018. Zapoczątkowało to gwałtowną przecenę czerwonego metalu, którego cena w ciągu zaledwie miesiąca spadła o około 1 000 USD/t. Cena miedzi w drugiej połowie roku ustabilizowała się w okolicach 6 100 USD/t. W konsekwencji średnia wartość czerwonego metalu w drugiej połowie roku była o ponad 11% niższa od tej z pierwszego półrocza.

Średnioroczne notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) w 2018 r. ukształtowały się na poziomie 6 523 USD/t, niecałych 6% powyżej średniej ceny z 2017 r. (6 166 USD/t). Pokazano to w szczególności na poniższym rysunku:



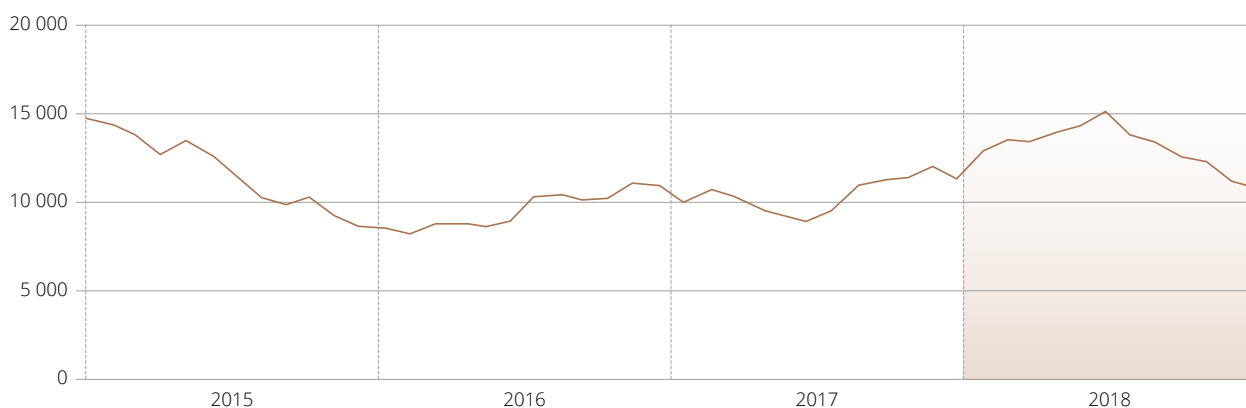
Srebro, zwykle uznawane za bezpieczne aktywo, pomimo związanego z niepewną sytuacją geopolityczną wzrostu ryzyka, również straciło na wartości w połowie roku. Wykorzystywany w wielu tzw. „zielonych” technologiach (panele fotowoltaiczne, samochody elektryczne) kruszec padł ofiarą gwałtownego umocnienia dolara, spadając z pułapu 17 USD/troz do niecałych 15 i stabilizując się na tym poziomie w drugiej połowie roku.

Notowana na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) średnia cena srebra zanotowała w 2018 r. spadek o 7,9% i ukształtowała się na średnim poziomie 15,71 USD/uncję wobec 17,05 USD/uncję w 2017 r. Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



Średnia roczna cena niklu na LME w 2018 r. wyniosła 13 122 USD/t i była o 26% wyższa od średniej ceny notowanej w 2017 r. (10 411 USD/t), z wyraźnie jednak niższymi wartościami w drugiej połowie, osiągając na koniec roku poziom 10 595 USD/t. W pierwszej połowie roku ceny metalu korzystały na niepewności towarzyszącej nałożeniu dotkliwych sankcji przez USA na rosyjskich oligarchów, w tym Olega Deripaskę, właściciela 25% akcji wiodącego na świecie producenta niklu

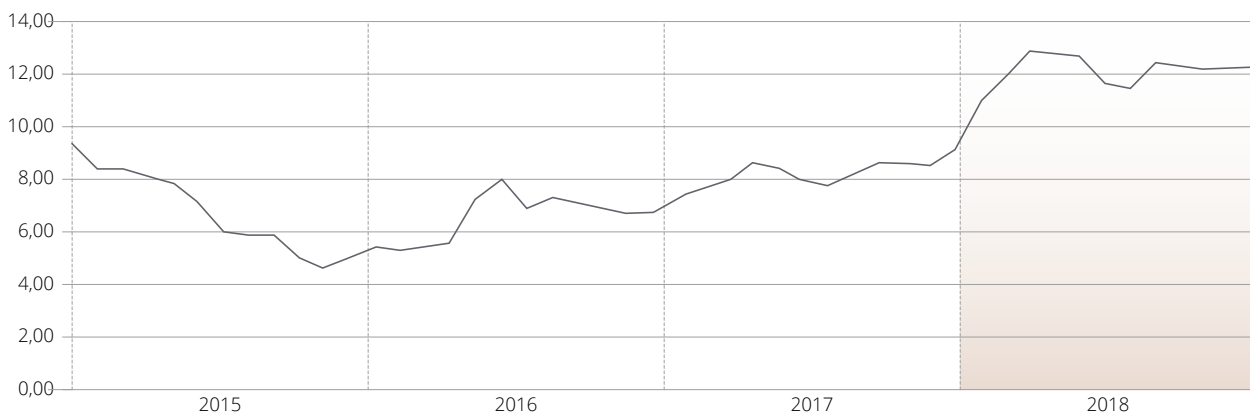
– Norilsk Nickel. Niepewności po stronie podaży sprzyjał utrzymujący się wysoki popyt ze strony przemysłu stalowego oraz przyszłe perspektywy konsumpcji związane z produkcją baterii. Po osiągnięciu najwyższego od 2014 roku poziomu ponad 15 tys. USD/t, cena niklu jednak również zaczęła spadać wraz z ogłoszeniem ograniczenia sankcji i rozwojem konfliktu na linii USA-Chiny. Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



W pierwszym kwartale 2018 r. na rynku molibdenu zaobserwowano dynamiczne wzrosty cen surowca, na co wpływ miał znaczący wzrost popytu, któremu towarzyszyła stagnacja po stronie podaży. Produkcja w 2018 roku pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w stosunku do roku 2017, do czego przyczynił się spadek zawartości molibdenu w wielu kopalniach oraz liczne remonty i przekształcenia skutkujące ogólnym spadkiem produkcji. Głównymi motorami popytu pozostał przemysł rafineryjny oraz petrochemiczny. Również w tym wypadku pozytywna krótkoterminowa

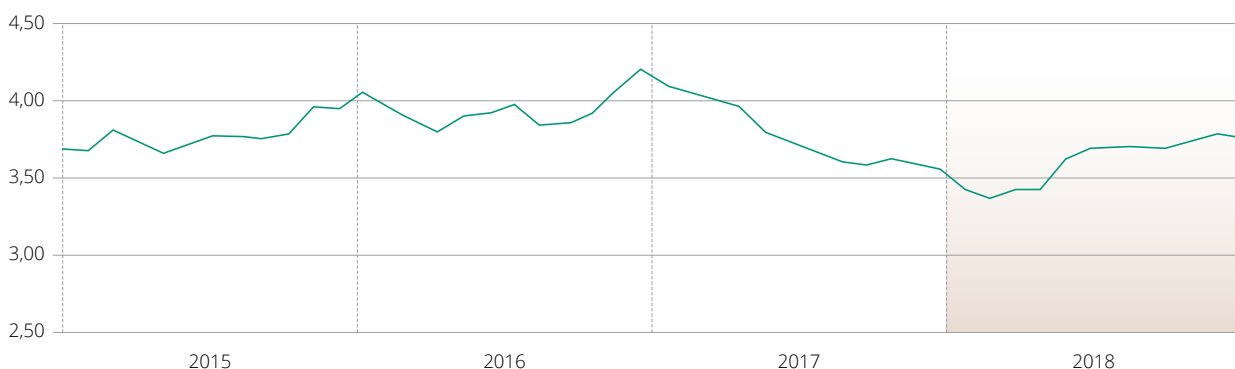
perspektywa dla metalu została zakłócona konfliktem pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Średnie miesięczne ceny molibdenu w trakcie roku mieściły się w granicach 10,8 USD/lb (styczeń 2018) a 12,9 USD/lb (marzec 2018).

W konsekwencji średnia cena metalu w 2018 r. wyniosła 12,1 USD/lb i była o niecałych 48% wyższa od średniej za 2017 r. (8,2 USD/lb). Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



W ciągu 2018 roku amerykański dolar systematycznie się umacniał względem większości innych światowych walut - wartość USD w stosunku do koszyka walut (tzw. dollar index) wzrosła o ponad 4%. Aprecjacji dolara oprócz napiętej sytuacji makroekonomicznej sprzyjało również zacieśnianie polityki monetarnej Fed oraz rosnący dysparytet stóp procentowych pomiędzy USA a głównymi

strefami gospodarczymi świata. Kurs USD/PLN po osiągnięciu najniższego od 2014 roku pułapu (około 3,33 w styczniu), uległ dynamicznemu zwiększeniu w drugim kwartale, by na koniec 2018 roku osiągnąć poziom około 3,76. Kurs USD/PLN (NBP) w 2018 r. wyniósł średnio 3,61 USD/PLN i był niższy o 4,4% od kursu za rok 2017 (3,78). Pokazano to w szczególności na poniższym rysunku:



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności Spółki czynników makroekonomicznych przedstawiono w poniższej tabeli:

Warunki rynkowe istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – średnie notowania

	j.m.	2018	2017	Zmiana (proc.)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Cena miedzi na LME	USD/t	6 523	6 166	+5,8	6 172	6 105	6 872	6 961
Cena miedzi LME w PLN	PLN/t	23 520	23 212	+1,3	23 255	22 609	24 581	23 669
Cena srebra na LBMA	USD/ troz	15,71	17,05	(7,9)	14,54	15,02	16,53	16,77
Cena niklu na LME	USD/t	13 122	10 411	+26,0	11 516	13 266	14 476	13 276
Cena molibdenu CRU	USD/ funt	12,14	8,22	+47,7	12,21	12,07	12,41	11,85
Kurs USD/PLN według NBP		3,6117	3,7782	(4,4)	3,7671	3,7018	3,5778	3,4009
Kurs USD/CAD według Banku Kanady		1,2957	1,2986	(0,2)	1,3204	1,3070	1,2911	1,2647
Kurs USD/CLP według Banku Chile		640	649	(1,4)	679	662	621	602





# 1.10 Światowy rynek obrotu podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej w 2018 r.

Obrót głównymi produktami Grupy Kapitałowej KGHM, tj. koncentratami miedzi, katodami, walcówką miedzianą oraz srebrem w postaci gąsek i granulatu odbywa się na bardzo konkurencyjnym rynku światowym oraz w referencji do giełd towarowych. Rynki poszczególnych produktów, będących w ofercie KGHM cechują odrębne zasady

i zwyczaje obrotu handlowego oraz stosowane standardy cenowe. Ich nieporównywalność związana jest również z charakterystyką produktów, która ma wpływ na ich zastosowanie oraz różnorodność uczestników rynku. Z powyższych powodów rynki te zostały pokazane poniżej oddzielnie.

## Miedź

Głównymi produktami w ofercie Spółek Grupy Kapitałowej KGHM są koncentraty, katody oraz walcówka Cu. Są one efektem różnych etapów przetworzenia rudy miedzi. Dla wszystkich tych produktów benchmarkiem cenowym (czyli wyznacznikiem cen miedzi w kontraktach fizycznych sprzedaży materiałów miedzianośnych i produktów z miedzi na świecie) są notowania giełdowe, z których najczęściej stosowanym jest notowanie „cash settlement” Londyńskiej Giełdy Metali (LME). Mniej powszechnie stosowane są alternatywne notowania cen miedzi na giełdach w Nowym Jorku (COMEX) oraz Szanghaju (Shanghai Futures Exchange). Notowania na giełdzie LME dotyczą miedzi rafinowanej w postaci katod gatunku A (Grade A), o czystości minimum 99,99%

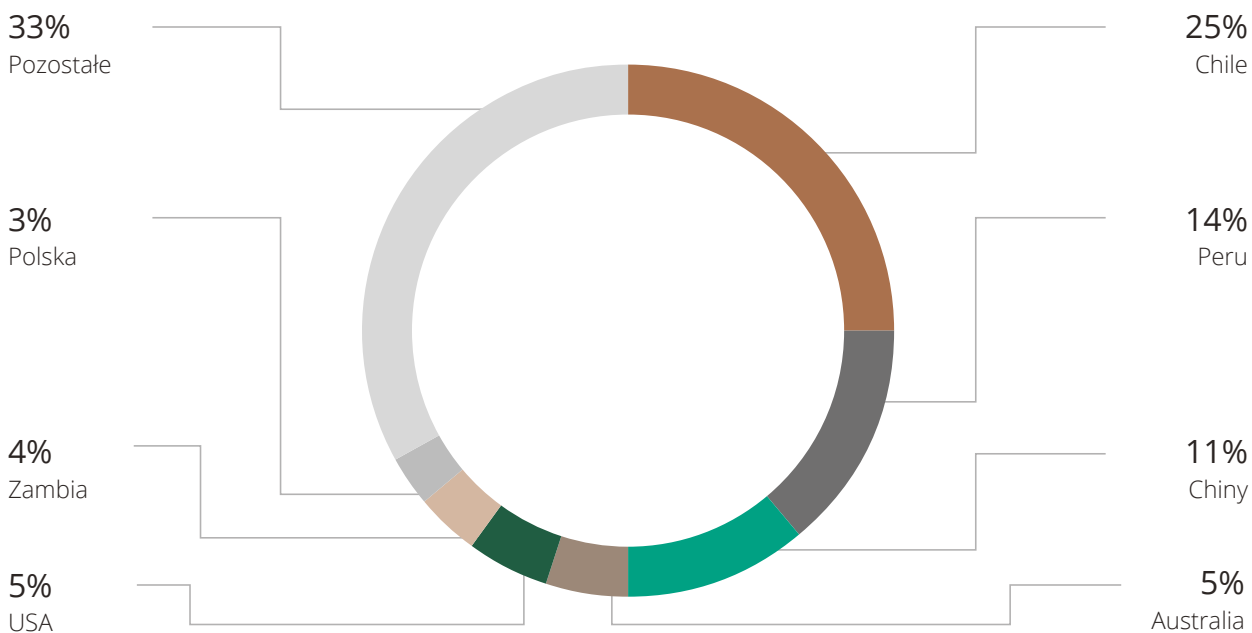
Cu (norma BS:EN 1978:1998 - Cu-CATH-1). Aby móc zastosować ceny giełdowe do transakcji kupna/sprzedaży produktów nieobjętych w/w normą jakościową (tj. wszelkiego rodzaju materiałów miedzianośnych, np. koncentratów Cu, złomów Cu lub produktów bardziej przetworzonych, takich jak np. walcówka Cu), uczestnicy rynku wypracowali system premii oraz opustów, korygujących notowania giełdowe. Pozwala to na wyznaczenie ceny rynkowej produktu uwzględniając stopień jego przetworzenia, jego postać fizyczną oraz skład chemiczny, koszty transportu i ubezpieczenia do ustalonego miejsca dostawy oraz aktualną dostępność metalu w danej lokalizacji.

## Koncentraty miedzi

Koncentrat miedzi to produkt powstały poprzez przetworzenie rud miedzi, charakteryzujących się zazwyczaj stosunkowo niską zawartością metalu i nienadających się do bezpośredniego zastosowania w procesie metalurgicznym. Zawartość miedzi w koncentracie w większości przypadków znajduje się w przedziale od kilkunastu do kilkudziesięciu procent, co umożliwia dalszy przerób w hutach miedzi. Koszty dostaw produktów o niższej zawartości miedzi w praktyce eliminują ich udział w globalnym obrocie rynkowym (z pewnymi wyjątkami), można więc uznać, że koncentrat Cu jest pierwszą możliwą do powszechnego obrotu handlowego postacią przetworzenia rud miedzi. Głównymi uczestnikami

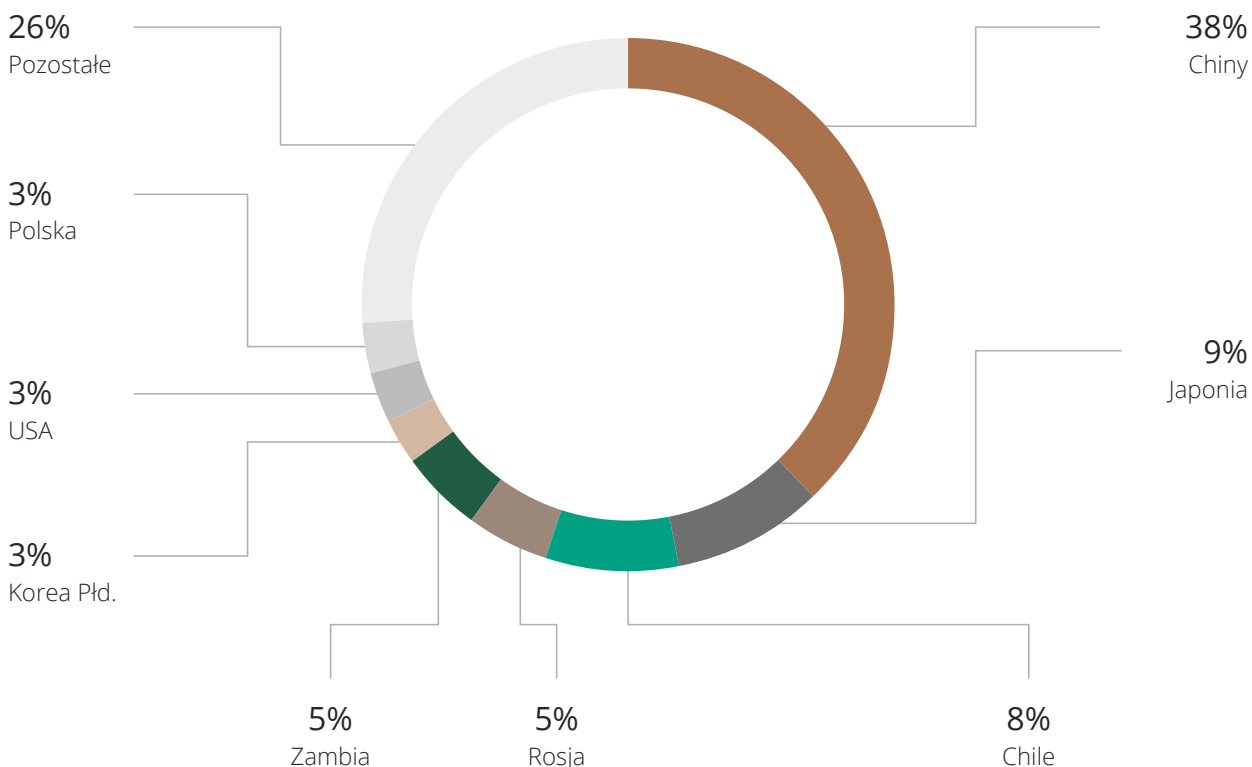
rynku koncentratów są kopalnie dostarczające produkt na rynek oraz huty, dla których koncentraty stanowią surowiec do produkcji. W procesie hutniczym powstaje miedź oraz produkty uboczne przerobu (w tym głównie metale szlachetne, kwas siarkowy, ołów itp.). Istotną rolę w międzynarodowym obrocie odgrywają również firmy handlowe, pośredniczące w transakcjach kupna/sprzedaży oraz oferujące dodatkowe serwisy oczekiwane przez strony. Całkowita światowa produkcja miedzi w koncentraty Cu w roku 2018 szacowana jest (wg CRU) na 16,8 mln t. Pokazano to w szczegółach na poniższych rysunkach:

Struktura geograficzna produkcji koncentratów Cu w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

Struktura geograficzna produkcji miedzi blister z koncentratów Cu w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

Koncentraty Cu wymagają przetworzenia do postaci miedzi rafinowanej, co wiąże się z poniesieniem kosztów przerobu oraz niepełnym odzyskiem metali na poszczególnych etapach produkcji. Dlatego cena transakcyjna

powinna zawierać szereg opustów od notowań wyznaczonych przez giełdę dla miedzi rafinowanej. Benchmark opustów (w zakresie premii przerobowej i rafinacyjnej TC/RC) na rynku wyznaczany jest w drodze negocjacji

przez głównych producentów koncentratów (Freeport McMoRan, Antofagasta) i ich odbiorców (głównie huty chińskie i japońskie).

Spółki Grupy KGHM uczestniczą w rynku koncentratów Cu głównie poprzez sprzedaż koncentratu Sierra Gorda z Chile oraz Robinson z USA. Sporadycznie KGHM

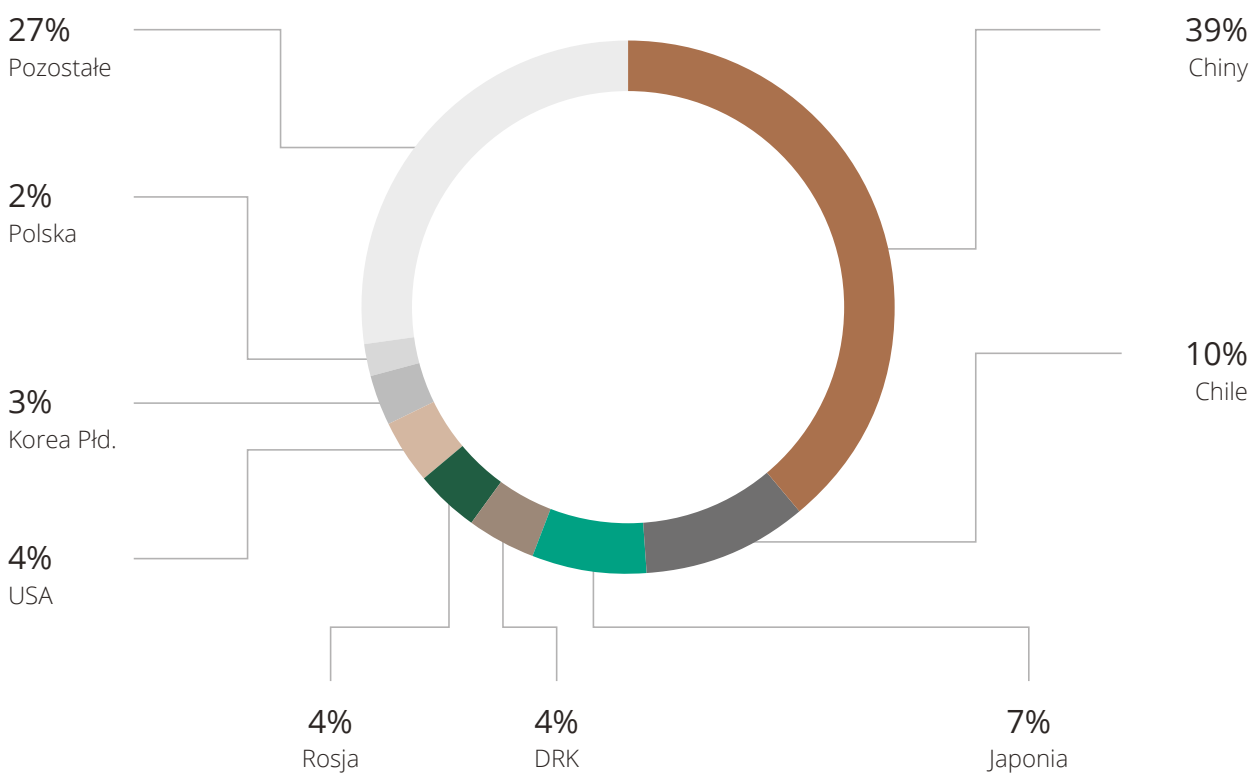
Polska Miedź S.A. sprzedaje również koncentrat miedzi pochodzący z kopalń Lubin, Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Jednocześnie firma pozyskuje z rynku koncentraty miedzi o odpowiedniej charakterystyce umożliwiającej bardziej efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez oddziały hutnicze w Polsce.

## Katody miedziane

Miedź rafinowana w postaci katody miedzianej stanowi końcowy produkt procesów hutniczych i rafinacyjnych, jakim poddawane są materiały miedzianośne (w tym koncentraty, miedź blister, anody, złom miedziany). Główne giełdy towarowe (w tym LME i SHFE) umożliwiają rejestrację katod (gatunek A, o czystości min. 99,99% Cu według normy BS:EN 1978:1998 - Cu-CATH-1), co pozwala na ich obrót giełdowy oraz w ramach sieci autoryzowanych magazynów LME. Katody miedziane produkcji KGHM zarejestrowane są zarówno na LME, jak i SHFE pod markami HML, HMG-B oraz HMG-S. Na rynku fizycznym przedmiotem obrotu są również katody niezarejestrowane (np. niespełniające

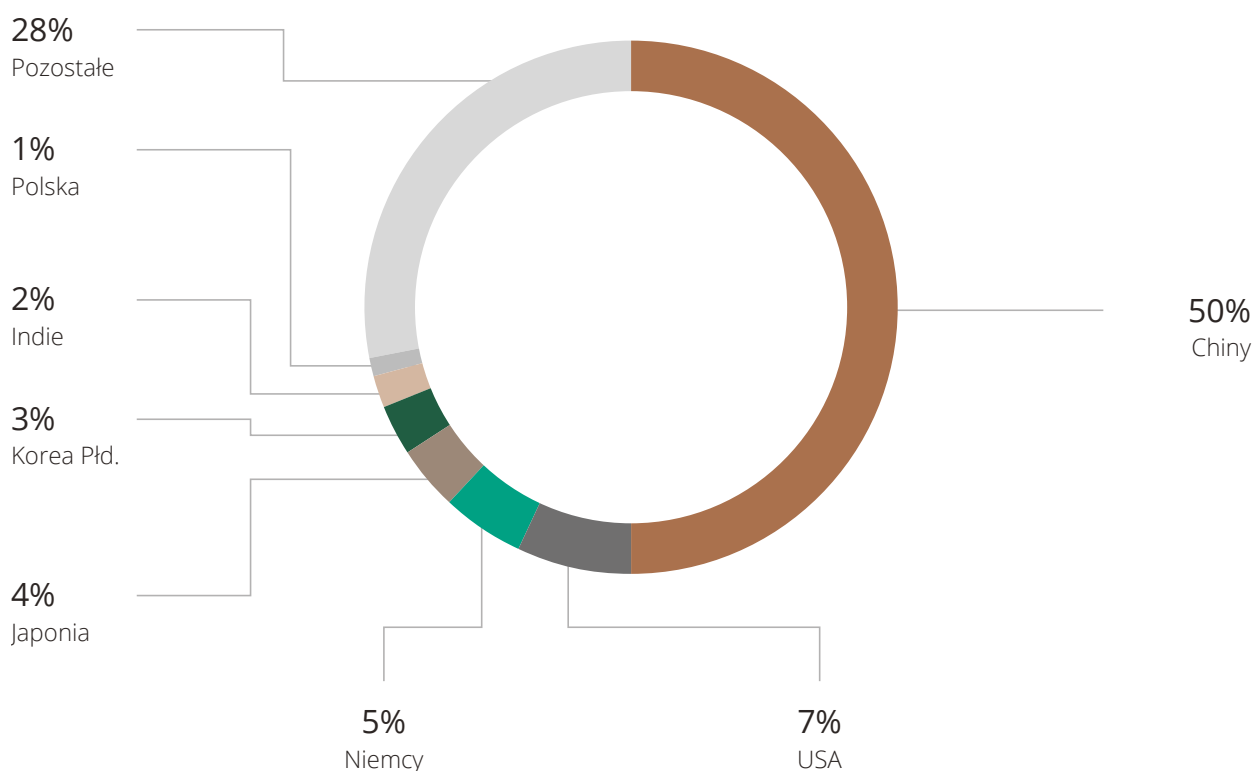
parametrów jakościowych lub warunku minimalnej produkcji rocznej wymaganego przez giełdy). Przykładem niezarejestrowanych katod produkcji KGHM są gatunki Carlota i Franke. Głównymi uczestnikami rynku katod są firmy górnicze i hutnicze produkujące miedź w formie katod oraz walcownie i inne zakłady przetwórstwa miedzi, używające katod do produkcji walcówki, prętów, płaskowników, rur, blach i taśm. Ważnym uczestnikiem rynku są również firmy handlowe oraz instytucje finansowe pośredniczące w handlu katodami. Całkowita produkcja miedzi rafinowanej na świecie szacowana jest przez CRU na 23,8 mln t w 2018 r. Pokazano to w szczegółach na poniższych rysunkach:

Struktura geograficzna produkcji miedzi rafinowanej w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

## Struktura geograficzna konsumpcji miedzi rafinowanej w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

Standardowo na rynku katod miedzianych (w gatunku A) do ceny wyznaczonej przez światowe giełdy dolicza się premię producencką. Jej poziom pozwala producentowi na pokrycie kosztów transportu i ubezpieczenia do uzgodnionego miejsca dostawy, uwzględnia również premię za jakość (danej marki katod) oraz sytuację popytowo-podażową na danym rynku.

Spółki Grupy KGHM uczestniczą w rynku katod głównie poprzez sprzedaż katod z polskich aktywów Grupy.

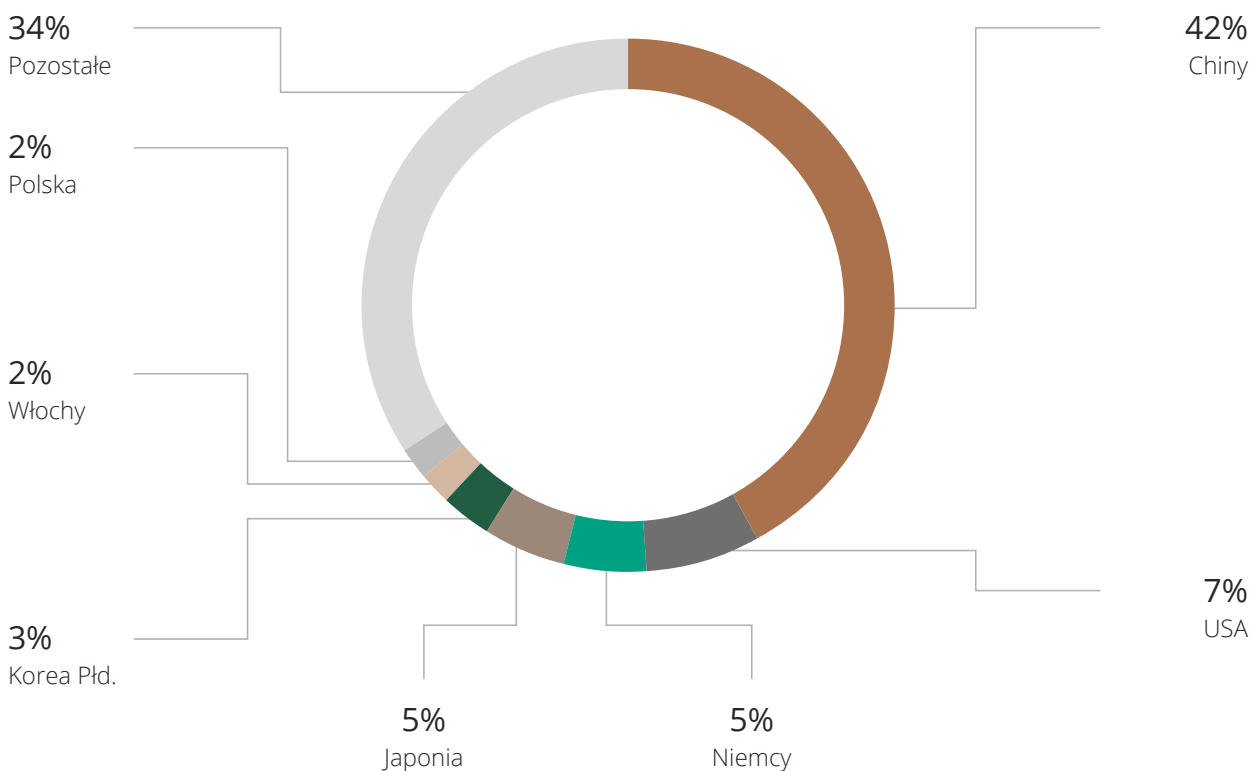
HM Głogów produkuje katody marki HMG-S i HMG-B, a HM Legnica katody marki HML. Ponadto Grupa KGHM w swojej ofercie posiada katody produkowane w procesie ługowania i elektro-wydzielania (SX/EW) w kopalni Franke w Chile oraz Carlota w Stanach Zjednoczonych. Produkcja miedzi rafinowanej w Spółkach Grupy Kapitałowej KGHM wyniosła 525,2 tys. t, co stanowi około 2,2% produkcji globalnej.

## Walcówka miedziana

Walcówka miedziana wytwarzana jest w procesie ciągłego topienia, odlewania i walcowania w zakładach przetwarzających miedź rafinowaną w formie katod (choć jako surowiec można stosować również wyższej klasy złomy miedzi). Walcówka stanowi półprodukt do produkcji drutów pojedynczych i pasemek stosowanych do budowy żył przewodzących w kablach i przewodach elektrycznych (np. przewody emaliowane, przewody samochodowe, sznury przyłączeniowe itp.). Podobnie jak dla katod miedzianych w obrocie

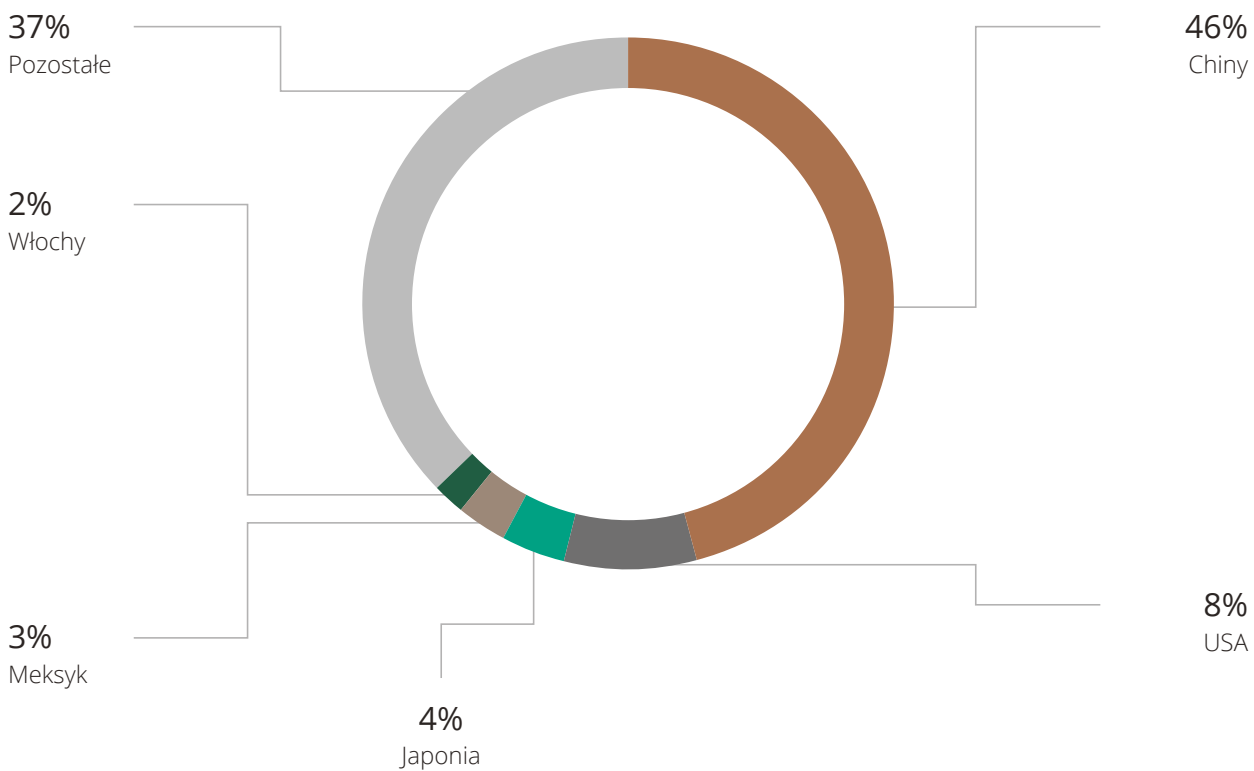
fizycznym walcówki miedzianej, oprócz firm posiadających walcownie oraz zakłady przetwarzające walcówkę na kable i przewody, uczestniczą również firmy handlowe. Rynek walcówki, ze względu na charakterystykę jakościową produktu jest rynkiem bardziej lokalnym niż w przypadku katod lub koncentratów Cu. Całkowita produkcja miedzi w formie walcówki na świecie szacowana jest przez CRU na 18,3 mln t w 2018 r. Pokazano to w szczegółach na poniższych rysunkach:

### Struktura geograficzna produkcji walcówki miedzianej w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

### Struktura geograficzna światowej konsumpcji walcówki w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.

Struktura ceny walcówki, oprócz notowania miedzi według Londyńskiej Giełdy Metali, zawiera również premię producentką (doliczaną do katod) oraz premię

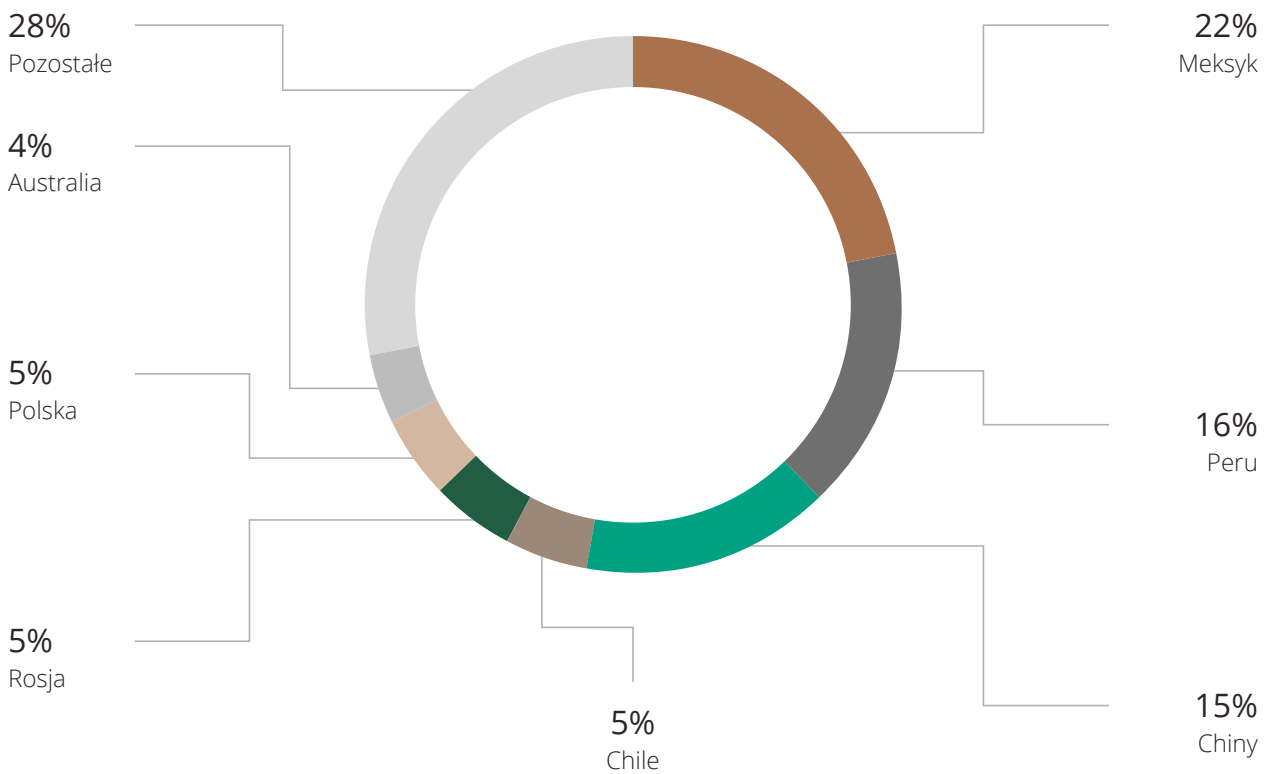
przerobową związaną z kosztem przetworzenia katody do postaci walcówki. KGHM produkuje walcówkę w Hucie Miedzi „Cedynia” w Orsku.

## Srebro

Okolo 75% światowej produkcji srebra metalicznego jest pozyskiwane w formie produktu ubocznego wydobycia rudy innych metali. Srebro, ze względu na unikalne właściwości fizyczne, stosowane jest w jubilerstwie, przemyśle elektronicznym, elektrotechnicznym, a także w medycynie, optyce, energetyce, motoryzacji i wielu innych.

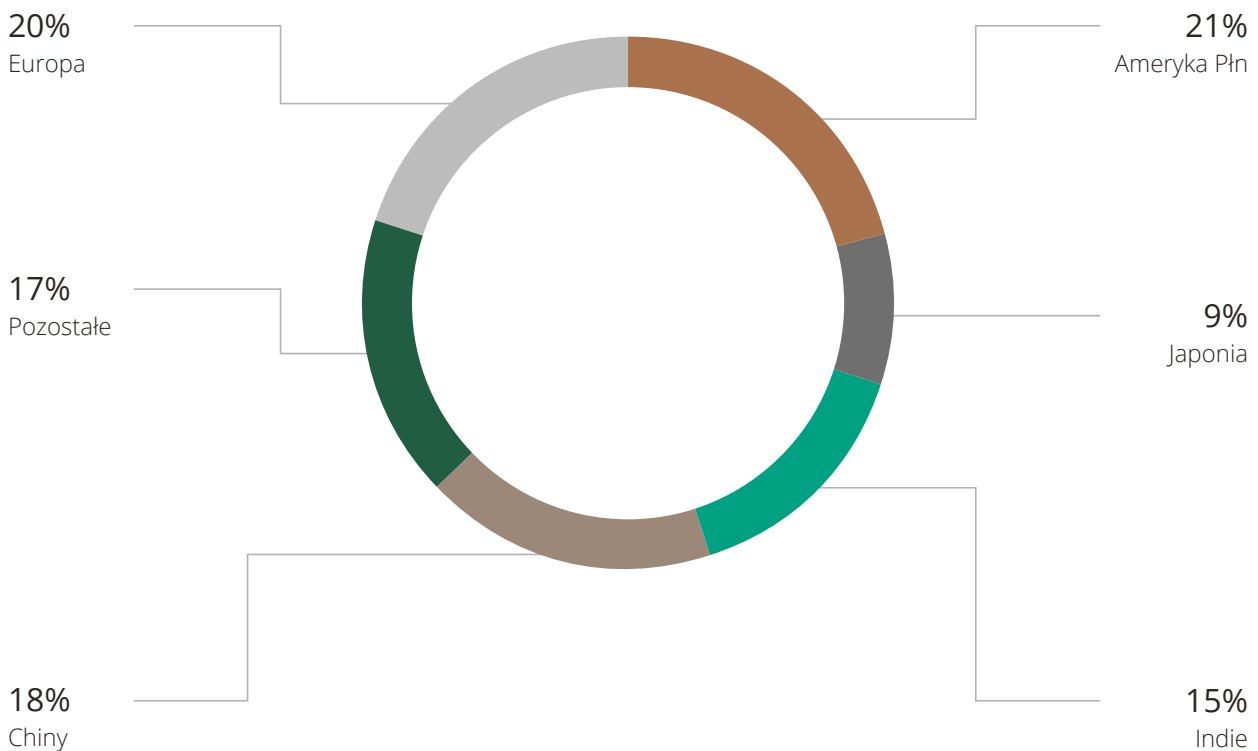
Ogółem przemysł zużywa okolo 40% światowej produkcji srebra. Jest to również ceniony kruszec inwestycyjny. Światowa produkcja górnicza srebra w 2018 r. według szacunków CRU wyniosła 26,7 tys. ton. Pokazano to w szczegółach na poniższych rysunkach:

Struktura geograficzna światowej produkcji górnicznej srebra w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A

## Struktura geograficzna światowej konsumpcji srebra w 2018 r.



Źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A

Uczestnicy rynku srebra zazwyczaj opierają się o notowania z Londyńskiego Rynku Kruszców (London Bullion Market Association), które po skorygowaniu w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej, stanowią cenę srebra w transakcjach fizycznych.

KGHM sprzedaje srebro w postaci gąsek oraz granulatu (produkcja ma miejsce w HM Głogów) i jest jednym z największych producentów srebra metalicznego. Firma rocznie wytwarza około 1,2 tys. t tego cennego metalu.

Srebro w postaci gąsek, zarejestrowane pod marką KGHM HG, posiada certyfikat rejestracji na nowojorskiej Giełdzie Handlowej NYMEX oraz certyfikaty Dobrej Dostawy, wystawione przez London Bullion Market Association. Srebro jest dostarczane w formie granulatu do zakładów produkujących materiały do fotografii, zakładów jubilerskich oraz metalowych produkujących stopy z zawartością Ag. Srebro w formie gąsek (sztabek) trafia głównie do instytucji finansowych.

## 1.11 Perspektywy rynkowe

Konsensus prognoz analityków zakłada ograniczenie wzrostu gospodarczego począwszy od 2019 roku, z wciąż spowalniającą strefą euro, a także pogorszenie odczytów często pozytywnie zaskakujących w ostatnim czasie Stanów Zjednoczonych i Chin. Potencjalne spowolnienie, szczególnie w Państwie Środka, największym konsumencie miedzi na świecie, może negatywnie przełożyć się na popyt na większość metali przemysłowych w krótkim terminie.

Po stronie podaży czerwonego metalu, coraz bardziej znaczącą kwestią staje się wciąż spadająca zawartość miedzi w rudzie (0,45% globalnie w 2018 roku) i coraz większa zawartość zanieczyszczeń. Kolejni producenci zmuszani są do znaczących inwestycji by utrzymać dotychczasowy poziom produkcji. Duże kopalnie odkrywkowe, jak Grasberg czy Chuquicamata przekształcane są w kopalnie podziemne, co również przekłada się na rosnące koszty produkcji. Rynek będzie zmagał się z ograniczeniami wynikającymi z brakiem realizacji inwestycji w obszarze wydobywania miedzi w minionych latach, w których ceny większości surowców osiągnęły długoletnie minima. Widać jednak zwrot w polityce wielu spółek i zwiększenie inwestycji w ostatnim okresie.

W roku 2018 i na początku 2019 roku trudno było dostrzec jednoznaczny związek pomiędzy cenami miedzi oraz deficytem na rynku, na co wpływ miał wysoki poziom zapasów. W wypadku jednak jeżeli deficyt utrzyma się na rynku, powinien zacząć przekładać się na ceny miedzi.

Coraz większą wagę w wielu krajach, w tym Państwie Środka, zaczyna przykładać się do kwestii ochrony środowiska. W wielu chińskich prowincjach produkcja przemysłowa w miesiącach zimowych jest administracyjnie ograniczana, by zapobiegać smogowi. Wprowadzane są kolejne regulacje i wymogi, podczas gdy wciąż nie wszystkie huty spełniają wymagania wprowadzone jeszcze w 2013 roku. W Chinach realizowany jest obecnie program „National Sword”, który został zatwierdzony przez prezydenta Xi Jinpinga oraz krajowe urzędy

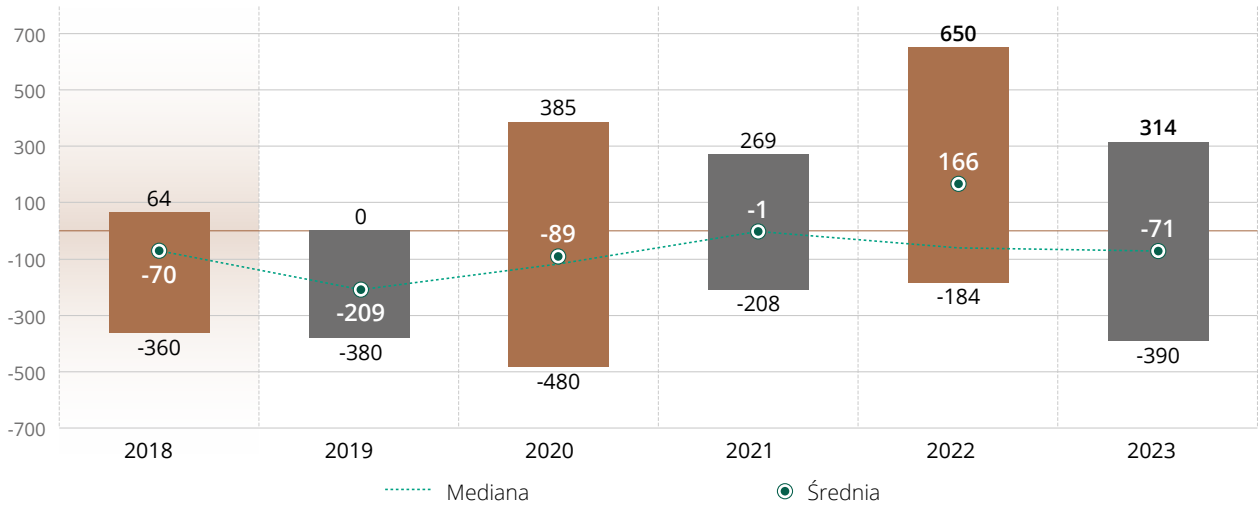
celne w celu ograniczenia napływu odpadów z zagranicy. Malejący w związku z nowymi regulacjami import złomu Chińczycy mają zamiar zastąpić szybko rosnącą produkcją krajową. Może to poważnie zaburzyć międzynarodowy przepływ złomu i przyczynić się do wzrostu popytu na koncentrat miedzi.

Wydarzenia te odzwierciedlają zwrot w kierunku tzw. zielonych technologii i odnawialnych źródeł energii. Dynamicznie rozwijający się sektor samochodów elektrycznych może potencjalnie oznaczać znaczący wzrost zapotrzebowania na miedź (zawartość czerwonego metalu nawet czterokrotnie wyższa niż w samochodzie z silnikiem o spalaniu wewnętrznym), jak i wielu innych metali. Używane do produkcji EV baterie w technologii NMC oraz NCA, zawierające nikiel, cechują się bardzo dobrymi właściwościami elektrochemicznymi. Popyt na nikiel z tego sektora do 2025 według analityków czołowych instytucji finansowych przekroczy 200 tys. ton, a więc ok. 10% całkowitego popytu odnotowanego w ostatnich latach. Propagowana przez wiele państw dywersyfikacja portfela energetycznego i zwiększenie udziału źródeł odnawialnych, doprowadzi do znaczącego zwiększenia popytu na energię wiatrową, co korzystnie wpłynie na zapotrzebowanie na miedź. Wykorzystanie fotowoltaiki, potencjalnie wspiera natomiast popyt na srebro. Silver Institute prognozuje utrzymanie tego trendu w najbliższych latach, ale też spadek zawartości cennego kruszcu w ogniwach fotowoltaicznych.

Wśród zagrożeń dla względnie pozytywnego obrazu otoczenia makroekonomicznego należy wymienić dalszą eskalację konfliktu handlowego pomiędzy USA a Chinami i jego rozszerzenie na pozostałe regiony świata, skutkujące ograniczeniem międzynarodowej wymiany handlowej. Ponadto ryzykiem dla kontynuacji może być zacieśnianie polityki monetarnej i skracanie bilansu Fed w Stanach Zjednoczonych oraz wizja podobnych działań ze strony pozostałych banków centralnych na świecie. Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



### Prognozy bilansu rynku miedzi (tys. ton)



Przedstawione powyżej aktywa, kapitały i systematyka ładu korporacyjnego, odniesione do systematyki makro i mikrootoczenia, pozwalają Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na określenie sposobów budowania swej wartości, a dalej realizowanie tego procesu.



---

# Jak tworzymy wartość

---



Na proces tworzenia wartości dla naszych interesariuszy patrzymy w KGHM w ramach trzech perspektyw: krótko, średnio i długookresowej. W krótkim okresie kluczowe znaczenie ma dla nas przede wszystkim efektywność operacyjna, którą uzyskujemy w ramach istniejącego modelu biznesowego i mierzymy poprzez zintegrowany układ mierników operacyjnych.

W średnim okresie wartość tworzymy realizując przyjętą Strategię, koncentrując się na przyjętych finansowych i niefinansowych Kluczowych Czynnikiach Sukcesu, działając w oparciu o nasze przewagi konkurencyjne

i modyfikując – jeśli to potrzebne nasze aktywa i łańcuch wartości.

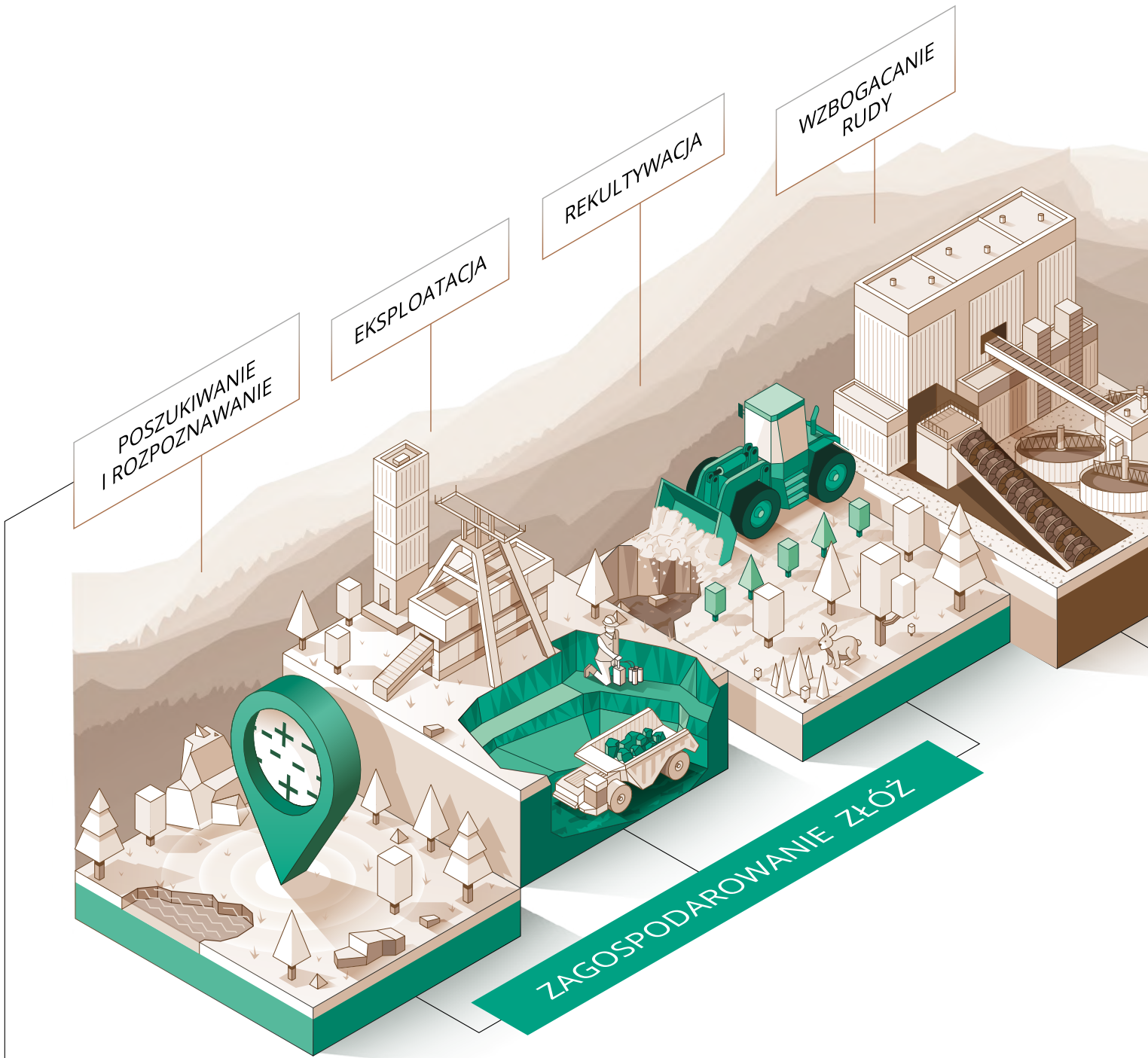
W długim okresie wartość tworzymy wzmacniając fundamenty Zrównoważonego Rozwoju, przekształcając, rozwijając nasze Kapitały i odpowiednio modyfikując nasz model biznesowy i łańcuch wartości tak, by jak najefektywniej odpowiadać na potrzeby wszystkich naszych interesariuszy, jak i na trendy, uwarunkowania oraz wyzwania pojawiające się i przewidywane w naszym otoczeniu.

## 2.1 Model Biznesowy KGHM Polska Miedź S.A.

### GRI102-9 Grupa Kapitałowa KGHM S.A.

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. jest globalną oraz innowacyjną organizacją, która prowadzi zaawansowaną technologicznie działalność poszukiwawczo-wydobywczą oraz hutniczą i posiada geograficznie zdywersyfikowane portfolio projektów górniczych. Model biznesowy

KGHM podzielony jest na siedem obszarów, przez które Grupa zapewnia pełny łańcuch tworzenia wartości - od eksploracji po sprzedaż gotowych produktów. Pokazano to w szczegółach na poniższym rysunku:



**KGHM ZANAM S.A.**

Producent maszyn i urządzeń dla sektora górniczego.



**PeBeKa S.A.**

Inwestycje w projekty górnicze wiertnicze, tunelowe, a także infrastrukturę na całym świecie.



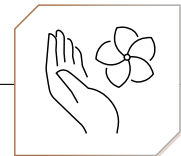
**„Miedziowe Centrum Zdrowia” S.A.**

Spółka zajmująca się szerokim spektrum medycznym.



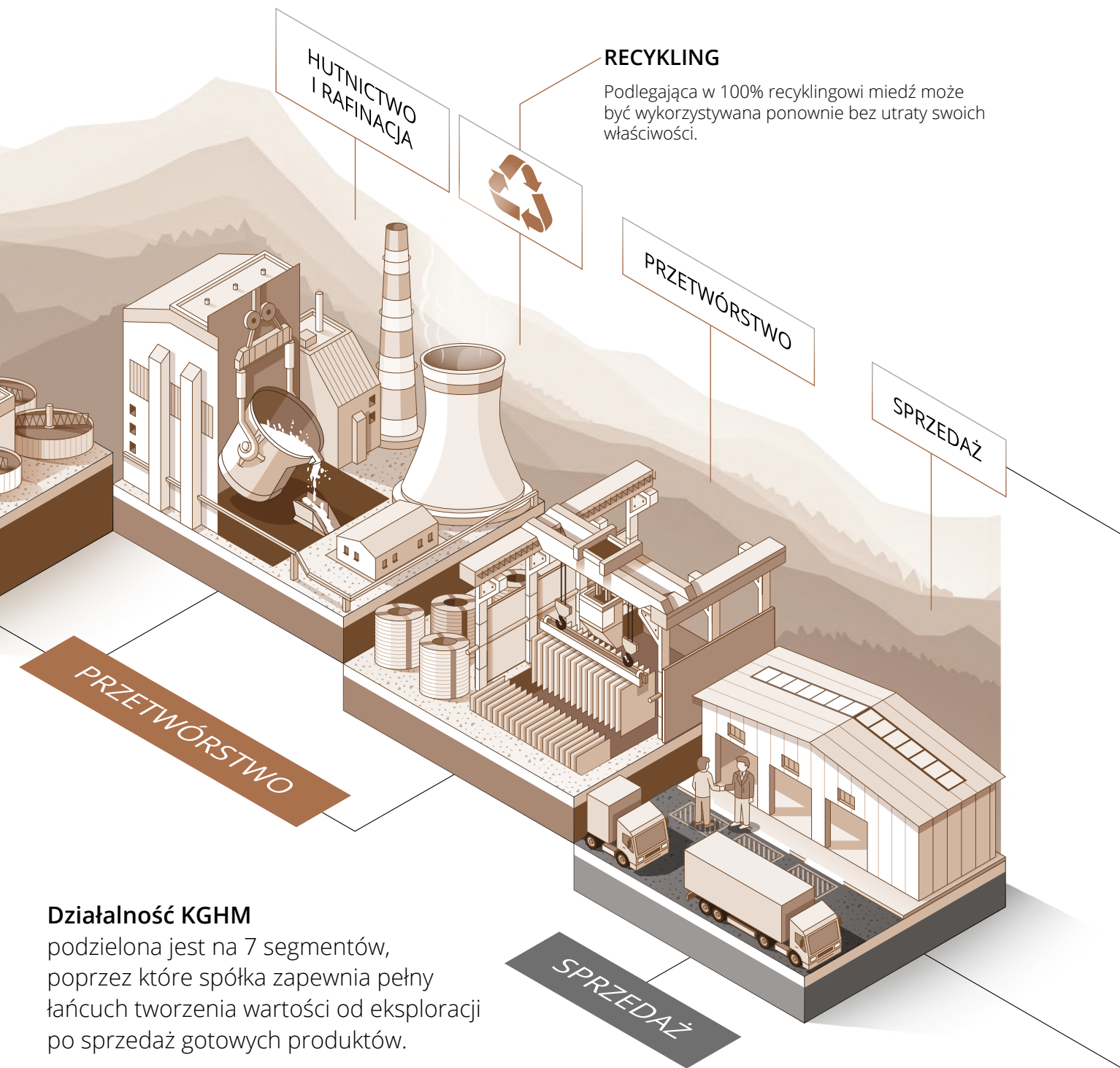
**„Energetyka” Sp. z o.o.**

Jedno z największych przedsiębiorstw ciepłowniczych na Dolnym Śląsku.



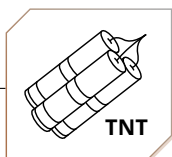
**Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU**

Największy w Polsce kompleks uzdrowiskowy.



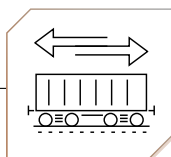
## Działalność KGHM

podzielona jest na 7 segmentów, poprzez które spółka zapewnia pełny łańcuch tworzenia wartości od eksploracji po sprzedaż gotowych produktów.



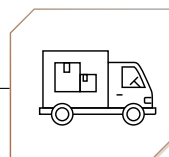
### NITROERG S.A.

Oferuje dwa podstawowe rodzaje produktów: materiały wybuchowe i systemy inicjowania, dodatek do oleju napędowego 2-EHN (NITROCET 50®).



### POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Prowadzi działalność głównie związaną z transportem kolejowym rzeczy i osób, utrzymaniem taboru kolejowego.



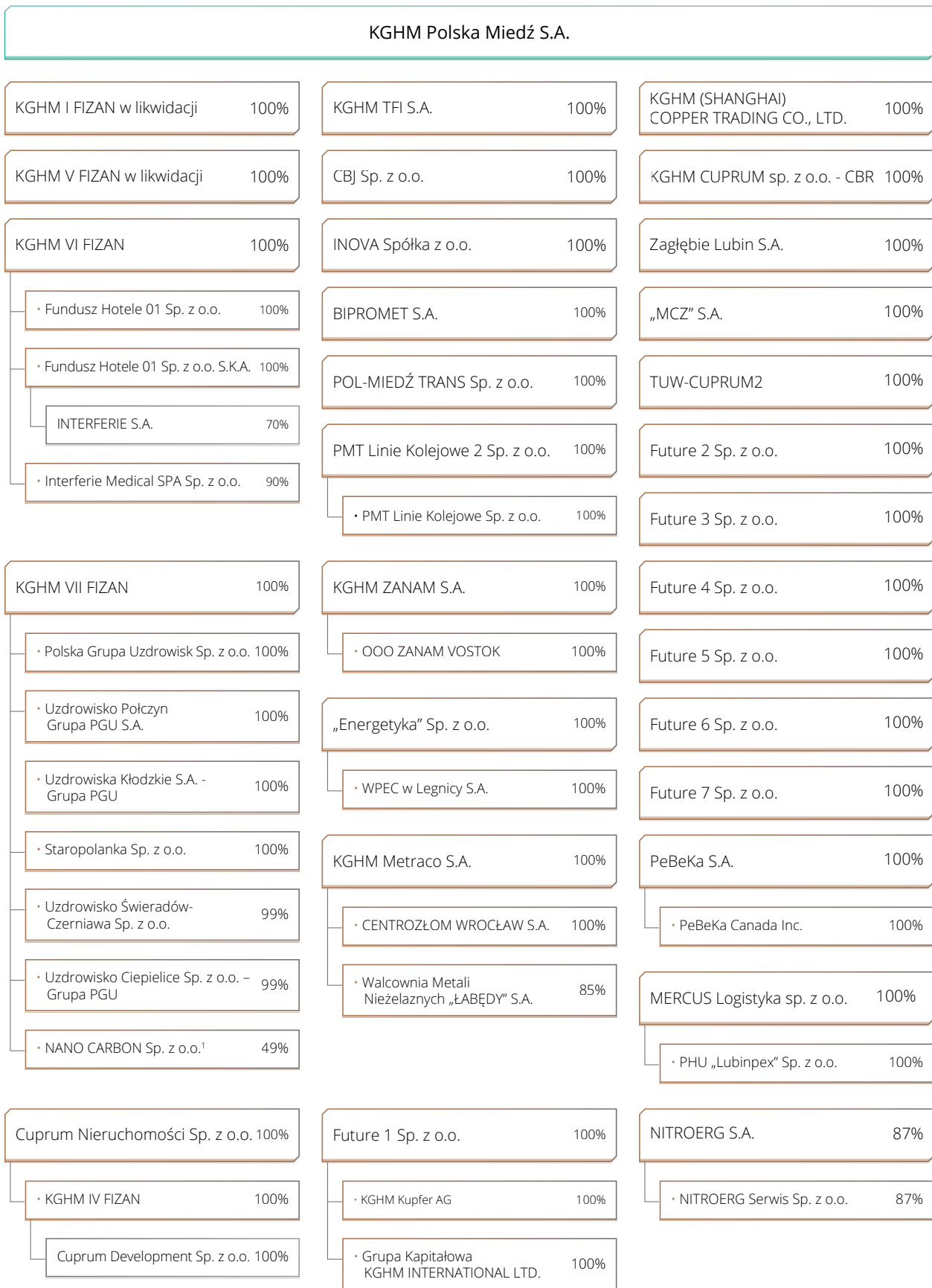
### Mercus Logistyka Sp. z o.o.

Realizuje sprzedaż materiałów, towarów i usług będących w obrocie z Grupą Kapitałową KGHM.



### KGHM INTERNATIONAL LTD.

To kanadyjskie przedsiębiorstwo przemysłu wydobywczego, zajmujące się pozyskiwaniem miedzi, niklu, platyny, palladu, złota, kobaltu i molibdenu.



---

# Zasady zarządzania

---

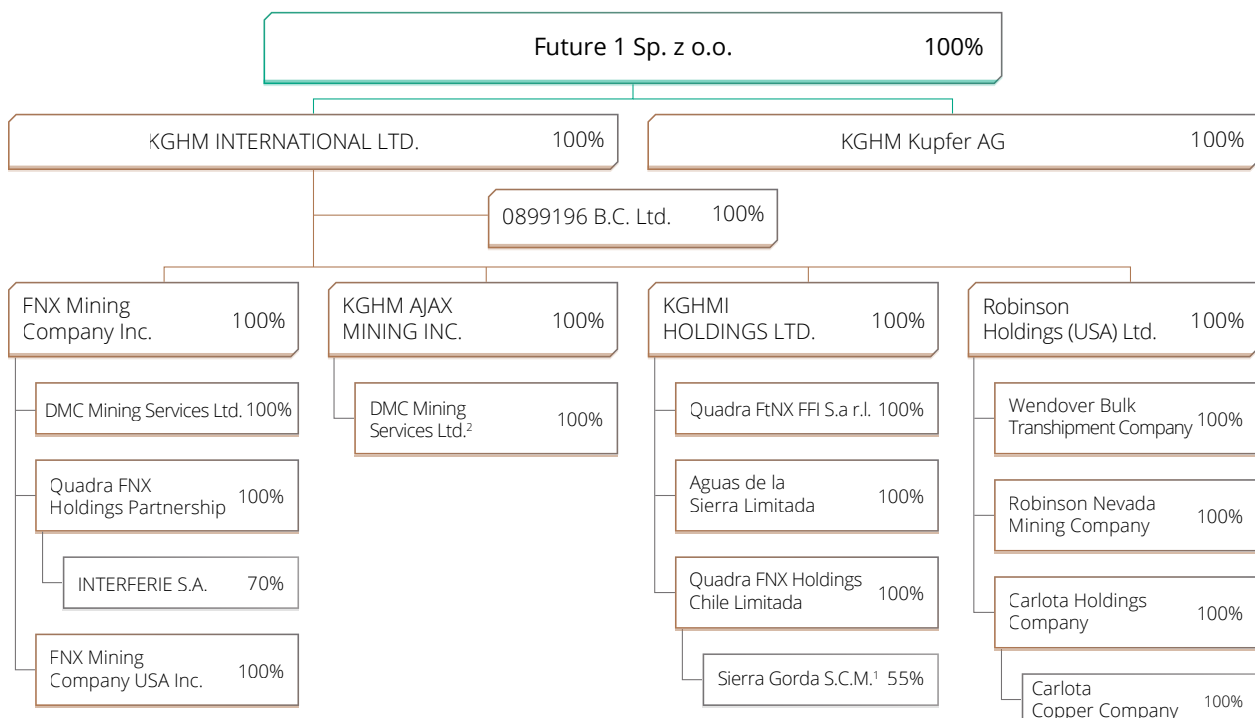


## 3.1 Struktura Organizacyjna Grupy KGHM

**GRI102-5** grudnia 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 75 jednostek zależnych (w tym pięć funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych), zlokalizowanych na czterech kontynentach: w Europie, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej oraz Azji. Część jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Największa z nich, zarówno pod względem liczebności podmiotów, jak i wysokości kapitałów, to Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD., której główne aktywa zlokalizowane są w Kanadzie, USA i Chile. W jej skład wchodzi 25 jednostek zależnych. Na dzień kończący opisywany okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach z zewnętrznymi partnerami biznesowymi. Są to Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o.

Szczegółową strukturę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., wraz z powiązaniem pomiędzy podmiotami, umieszczono na poniższym schemacie. Główne podmioty Grupy Kapitałowej, zaangażowane w branżę wydobywczą, tworzą trzy podstawowe segmenty sprawozdawcze, które podlegają odrębnej ocenie przez organy zarządcze. Należą do nich: KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. i Sierra Gorda S.C.M. Pozostałe spółki, z wyłączeniem Future 1 Sp. z o.o., Future 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., wchodzą w skład segmentu pod nazwą Pozostałe segmenty. Pokazano to w szczegółach na poniższych rysunkach:

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wraz z pozycją Jednostki Dominującej KGHM Polska Miedź S.A. oraz poziomem jej udziałów właścicielskich w poszczególnych Spółkach na dzień 31.12.2018





Główne segmenty sprawozdawcze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2018 roku


	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. wspólne przedsięwzięcie KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółek Grupy Sumitomo	Pozostałe segmenty
<b>Przedmiot działalności</b>	produkcja górnicza i hutnicza metali - Cu, Ag, Au	produkcja górnicza metali - Cu, Ni, Au, Pt, Pd	produkcja górnicza metali - Cu, Mo, Au, Ag	
<b>Najistotniejsze aktywa produkcyjne</b>	Kopalnie podziemne -ZG Lubin -ZG Polkowice-Sieroszowice -ZG Rudna  Huty miedzi -HM Legnica -HM Głogów I i HM Głogów II  Walcownia HM Cedynia	Kopalnia Robinson w USA (odkrywkowa)	Kopalnia Sierra Gorda w Chile (odkrywkowa)	W ramach tej pozycji uwzględniono pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej (każda Spółka stanowi oddzielny segment operacyjny).
<b>Najważniejsze projekty rozwojowe</b>	Głogów Głęboki-Przemysłowy  Projekty przedprodukcyjne i eksploracyjne w południowo-zachodniej Polsce	Projekt Victoria w ramach Zagłębia Sudbury w Kanadzie - budowa kopalni podziemnej miedzi i niklu  Projekt Sierra Gorda Oxide w Chile		


W pozostałych segmentach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. można wyróżnić kilka głównych grup podmiotów:

 spółki wspierające główny ciąg technologiczny KGHM Polska Miedź S.A.,

 fundusze inwestycyjne zamknięte i spółki portfelowe,

 spółki pełniące istotną rolę w realizacji polityki CSR,

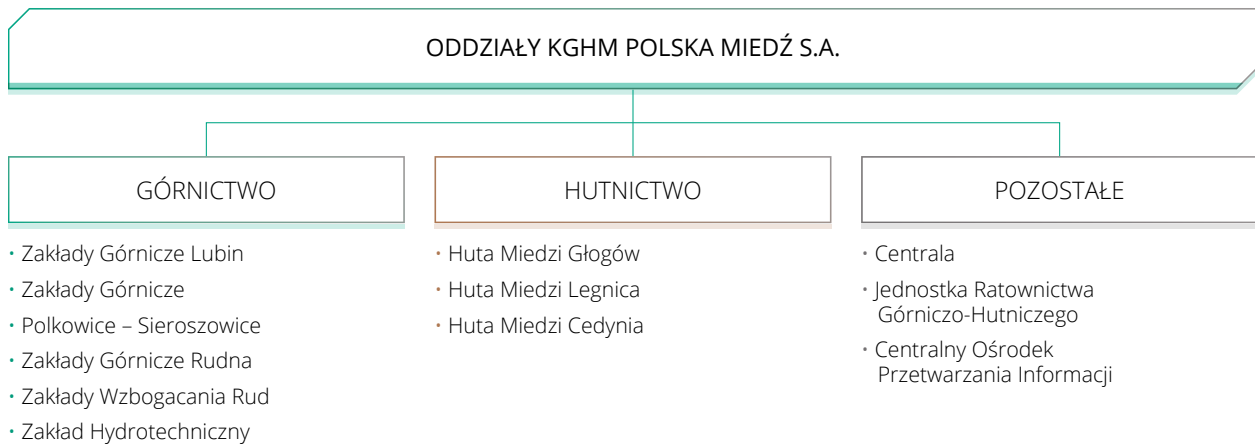
 spółki celowe struktury holdingowej,

 spółki przeznaczone do restrukturyzacji i dezinwestycji.

## 3.2 Struktura Organizacyjna KGHM Polska Miedź S.A.

W 2018 r. w skład wieloodziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A., wchodziła Centrala Spółki i 10 Oddziałów, co pokazano w szczegółach na poniższym schemacie:

Struktura organizacyjna KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r.



## 3.3 KGHM na Giełdzie Papierów Wartościowych

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) w lipcu 1997 r. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodziły w skład indeksów WIG, WIG20, WIG30, indeksu sektorowego WIG-GÓRNICtwo oraz do 10 lipca 2018 r. – w skład indeksu WIGdiv. Spółka uczestniczy nieprzerwanie od 19 listopada 2009 r. w indeksie RESPECT Index, co potwierdza stosowanie najwyższych standardów społecznej odpowiedzialności. Indeks ten wyróżnia spółki zarządzane w sposób zrównoważony i odpowiedzialny, a przy okazji podkreśla ich atrakcyjność inwestycyjną.

Zgodnie z ogłoszeniem FTSE Russell, 24 września 2018 r. Polska przeszła z indeksu rynków rozwijających się do rozwiniętych. W związku z tym, od września 2018 r. KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się wśród spółek należących do indeksu FTSE4Good Index Series. FTSE4Good Index Series należy do grupy etycznych wskaźników inwestycyjnych, uwzględniających kryteria

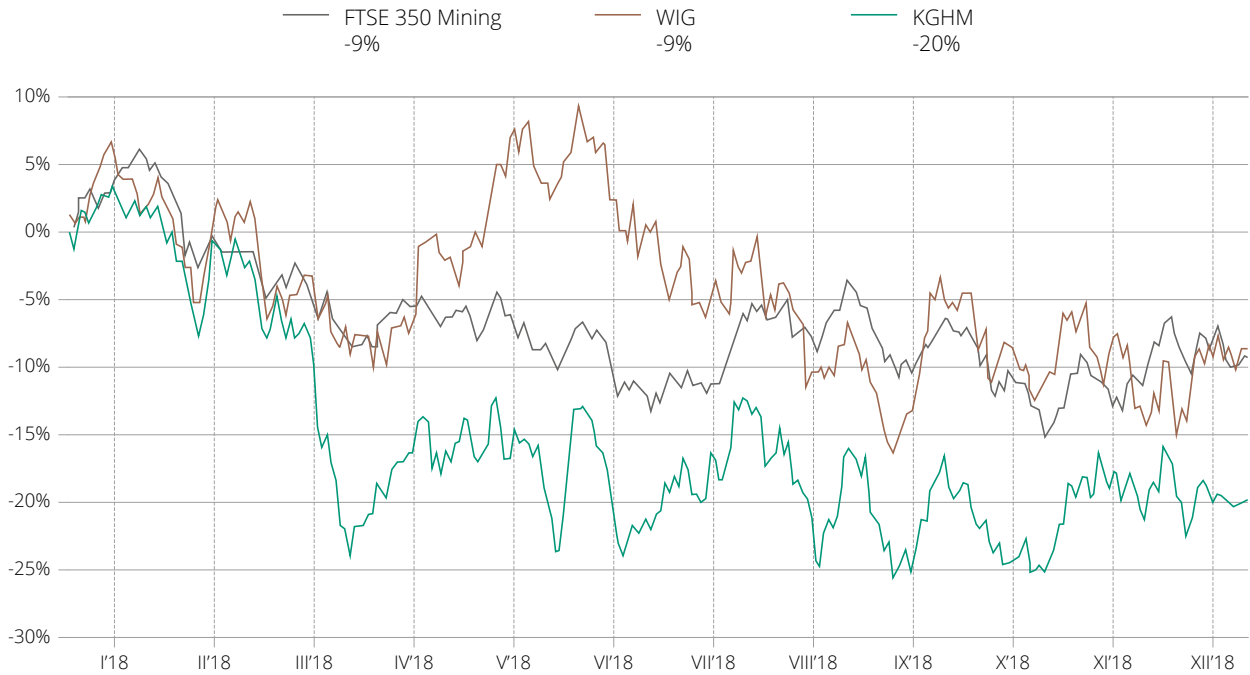
odpowiedzialności społecznej przedsiębiorstw i zarządzania ryzykiem ESG.

Rok 2018 nie był udany dla rynku akcji. Spadały główne indeksy GPW: WIG o 9%, WIG20 o 7%, a WIG30 o 9%. Prawie 9% spadek zaliczył również indeks FTSE 350 Mining – obejmujący spółki z sektora górniczego notowane na London Stock Exchange. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW obniżył się w ciągu roku 2018 o 20%, z poziomu 111,20 PLN odnotowanego w dniu 29 grudnia 2017 r. do 88,88 PLN na koniec 2018 r. W tym samym okresie cena miedzi – głównego produktu Spółki – zanotowała spadek o 17%, przy wzroście kursu średniego dolara do złotego o 8%.

15 stycznia 2018 r. akcje Spółki osiągnęły roczne maksimum kursu zamknięcia na poziomie 115,00 PLN. Minimum kursu zamknięcia odnotowano 11 września 2018 r. – 82,56 PLN. Pokazano to w szczegółach na poniższym schemacie:



## Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle indeksów WIG i FTSE 350 mining w roku 2018



Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w latach 2017-2018 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Symbol: KGH, ISIN: PLKGHM000017	j.m.	2018	2017
Liczba akcji	mln sztuk	200	200
Kapitalizacja Spółki na koniec roku	mld PLN	17,8	22,2
Średni wolumen obrotu na sesję	tys. sztuk	601	790
Wartość obrotów	mld PLN	13 890	23 251
Zmiana kursu akcji w stosunku do ostatniego kursu roku poprzedzającego	%	-20,1	+20,2
Maksymalny kurs zamknięcia w roku	PLN	115,00	135,50
Minimalny kurs zamknięcia w roku	PLN	82,56	92,17
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	PLN	88,88	111,20

## Relacje inwestorskie

Dialog z Interesariuszami, wśród których szczególną rolę odgrywają akcjonariusze, traktujemy jako kluczowy element efektywnego funkcjonowania Spółki. Dla KGHM Polska Miedź S.A. jako firmy globalnej, działającej na czterech kontynentach, priorytetem jest umożliwienie równego dostępu do informacji wszystkim uczestnikom międzynarodowych rynków kapitałowych. Działania KGHM Polska Miedź S.A. mają na celu zapewnienie stałej komunikacji i przejrzystego dialogu z inwestorami, analitykami jak również zapewnienie wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z obowiązujących aktów prawnych.

Spółka wypełnia obowiązki informacyjne poprzez publikację raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez oficjalny system raportowania (ESPI). Komunikację ze środowiskiem inwestorskim przedstawiciele Spółki realizują dzięki regularnemu uczestnictwu

w konferencjach inwestorskich, spotkaniach z inwestorami i analitykami w kraju i zagranicą. Dodatkową formą komunikacji Spółki z rynkiem są telekonferencje i wideokonferencje organizowane w odpowiedzi na zapotrzebowanie ze strony interesariuszy.

Publikacja wyników finansowych Spółki powiązana jest z otwartą dla wszystkich interesariuszy konferencją, transmitowaną na żywo w Internecie w języku polskim i angielskim, możliwością zadawania pytań drogą mailową i odsłuchem telefonicznych. Zapisy wideo konferencji są dostępne na stronie internetowej Spółki [www.kghm.com](http://www.kghm.com) w zakładce Inwestorzy. Zakładka Inwestorzy jest na bieżąco uzupełniana o informacje i dokumenty. W zakładce tej są m.in. raporty bieżące i okresowe, informacje o strukturze akcjonariatu, dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, ładem korporacyjnym oraz prezentacje i materiały wideo dla inwestorów.

Raporty analityczne na temat KGHM Polska Miedź S.A. opracowywane są przez 11 analityków „sell-side” z Polski oraz 9 z zagranicy, co pokazano w szczegółach w poniższej tabeli:

Polska	Zagranica
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dom Maklerski Banku Handlowego</li> <li>• Dom Maklerski mBanku</li> <li>• JP Morgan</li> <li>• Haitong</li> <li>• Dom Maklerski BOŚ</li> <li>• Erste Group</li> <li>• Pekao Investment Banking</li> <li>• Trigon Dom Maklerski</li> <li>• Dom Maklerski BZ WBK</li> <li>• IPOPEMA Securities</li> <li>• PKO Dom Maklerski</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bank of America Merrill Lynch</li> <li>• Global Mining Research</li> <li>• Raiffeisen</li> <li>• BMO</li> <li>• Goldman Sachs</li> <li>• UBS</li> <li>• EVA Dimensions</li> <li>• Morgan Stanley</li> <li>• WOOD &amp; Company</li> </ul>

## Dywidenda

Zgodnie z Uchwałą Nr 10/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 6 lipca 2018 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017,

zysk w całości przekazano na kapitał zapasowy Spółki, co pokazano w szczegółach w poniższej tabeli:

	j.m.	2017	2018
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z zysków lat ubiegłych	mln PLN	200	-
	PLN/akcję	1,00	-
Stopa dywidendy <sup>1</sup>	%	0,9	-

<sup>1</sup> dywidenda na jedną akcję wypłacona w danym roku obrotowym przez ostatni kurs akcji w danym roku obrotowym.

## Struktura Właścicielska

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln PLN i dzielił się na 200 mln akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 PLN każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. W 2018 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego i liczby akcji.

W tym czasie zmianie uległa struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. W 2018 r. Spółka została poinformowana o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. powyżej 5% przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (zawiadomienie z dnia 17 lipca 2018 r.) oraz przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (zawiadomienie z dnia 16 października 2018 r.).

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. została przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa <sup>1</sup>	63 589 900	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>2</sup>	10 104 354	5,05%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” <sup>3</sup>	10 099 003	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK <sup>4</sup>	10 039 684	5,02%
Pozostali akcjonariusze	106 167 059	53,09%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.

<sup>2</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 18 sierpnia 2016 r.

<sup>3</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 16 października 2018 r.

<sup>4</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 17 lipca 2018 r.

18 lutego 2019 r. Spółka została poinformowana o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. poniżej 5% przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU

„Złota Jesień”. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania została przedstawiona w poniższej tabeli:

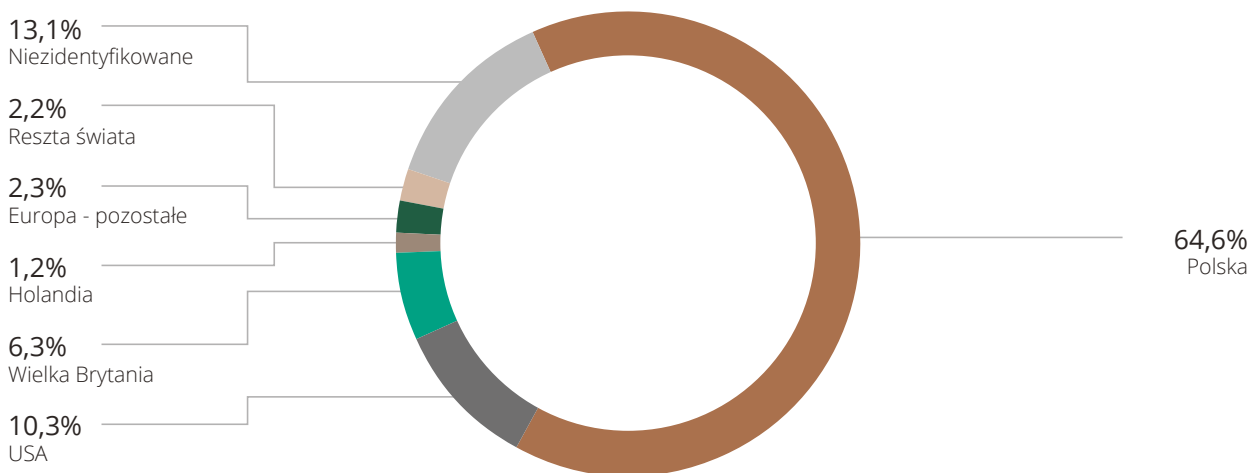
## Struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	10 039 684	5,02%
Pozostali akcjonariusze	116 266 062	58,14%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Pozostali akcjonariusze, których łączny udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 58,14% zdominowani są przez akcjonariuszy instytucjonalnych - zagranicznych i krajowych.

## Geograficzna Struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. (%)

Na poniższym rysunku zaprezentowano geograficzną strukturę akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. Dane opierają się o przeprowadzone w październiku 2018 r. badania struktury akcjonariatu Spółki.



Źródło: CMi2i, październik 2018 r.

Spółka nie posiada akcji własnych. Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki, na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 PLN. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z wiedzą Spółki, nie posiadali na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania akcji/udziałów podmiotów powiązanych KGHM Polska Miedź S.A. W 2018 r. Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

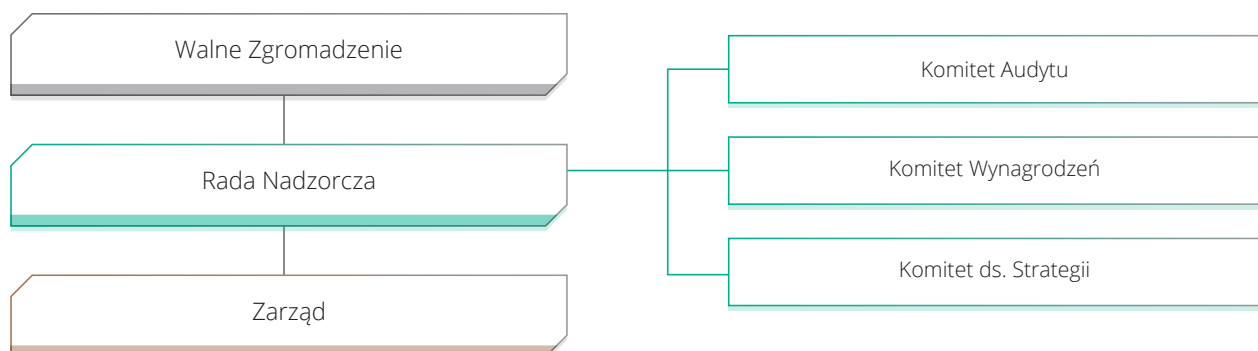
## 3.4 Ład korporacyjny

KGHM Polska Miedź S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2018 r. zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który został przyjęty uchwałą Nr 26/1413/2015 przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 r. Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce ([www.gpw.pl/dobre-praktyki](http://www.gpw.pl/dobre-praktyki)), a także na stronie KGHM Polska Miedź S.A. w sekcji dotyczącej ładu korporacyjnego [www.kghm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/stosowanie-ladu-korporacyjnego](http://www.kghm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/stosowanie-ladu-korporacyjnego).

KGHM Polska Miedź S.A. starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące „Dobrych Praktyk” spółek giełdowych. KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. nie stosowała rekomendacji IV.R.2 ze zbioru „Dobrych Praktyk...”, mówiącej, że jeśli to uzasadnione, spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację

w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, a także wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. W ocenie Spółki, wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko natury prawno-technicznej prowadzące do zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia podjętych uchwał. W ocenie Spółki, zasady udziału w walnych zgromadzeniach KGHM Polska Miedź S.A. umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka rozważyła przeprowadzenie procesu wdrożenia powyższej rekomendacji w sytuacji, gdy ich prawno-techniczny aspekt przestanie budzić wątpliwości i będzie to uzasadnione realną potrzebą tej formy komunikacji ze strony akcjonariuszy. Począwszy od 2016 r. KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadza transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

### Struktura ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A.





## Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie (WZ) KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie”. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. W przypadkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych (Ksh) Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy. Statut KGHM Polska Miedź S.A. upoważnia również Skarb Państwa do zwołania Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli reprezentowana jest przynajmniej jedna

## Akcjonariusze i ich uprawnienia

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. Akcjonariusz ma prawo do wykonywania głosu osobiście lub poprzez upoważnionego przez siebie pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji oraz w wykonywaniu prawa głosu z akcji Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki. Akcjonariusz jest uprawniony w szczególności do:

1. Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeśli reprezentuje co najmniej połowę kapitału zakładowego lub został upoważniony przez sąd rejestrowy i reprezentuje co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,

## Rada Nadzorcza

**GRI102-18** Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani

czwarta kapitału zakładowego. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut Spółki nie stanowią inaczej. Zasady działania Walnego Zgromadzenia i dodatkowe kwestie związane z jego funkcjonowaniem reguluje „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie”, który jest dostępny na stronie internetowej [www.kghm.com](http://www.kghm.com).

Spośród rozwiązań uregulowanych w Ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy, Spółka stosuje tylko przepisy obligatoryjne.

2. zgłaszania projektów uchwał podczas obrad Walnego Zgromadzenia, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
3. zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariusz Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
4. wnioskowania o zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad,
5. żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
6. żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego Zastępcę oraz w miarę potrzeby także Sekretarza. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana nie rzadziej niż raz na kwartał. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i podjęcie uchwały

## Zasady zarządzania

bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin i Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej [www.kghm.com](http://www.kghm.com).

## Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń, Komitet ds. Strategii, pełniące rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej

## Komitet Audytu

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.: Andrzej Kisielewicz, Jarosław Janas, Janusz Kowalski, Bartosz Piechota, Marek Pietrzak, Agnieszka Winnik – Kalemba złożyli oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności określonych w zasadzie szczegółowej II.Z.4. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

audytów. Skład Komitetu Audytu przedstawiono w poniższej tabeli:

Skład Komitetu Audytu w 2018 r.:		
	1 styczeń – 5 lipiec	23 lipiec - 31 grudzień
• Michał Czarnik	• (Przewodniczący)	
• Leszek Hajdacki	•	
• Dominik Hunek	•	
• Wojciech Myślecki	•	
• Marek Pietrzak	•	•
• Bogusław Szarek	•	•
• Agnieszka Winnik-Kalemba	•	• (Przewodniczący)
• Jarosław Witkowski	•	
• Janusz Kowalski	•	
• Leszek Banaszak		•
• Jarosław Janas		•
• Ireneusz Pasis		•
• Bartosz Piechota		•

## Komitet Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w KGHM Polska Miedź S.A. i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń

realizowanych przez Spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie. Skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiono w poniższej tabeli:

Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2018 r.:		
	1 styczeń – 5 lipiec	23 lipiec - 31 grudzień
• Leszek Hajdacki	•	
• Dominik Hunek	•	
• Józef Czyczerski	•	•
• Marek Pietrzak	• (Przewodniczący)	•
• Bogusław Szarek	•	•
• Andrzej Kisielewicz		• (Przewodniczący)
• Leszek Banaszak		•
• Jarosław Janas		•
• Ireneusz Pasis		•

## Komitet ds. Strategii

Komitet ds. Strategii sprawuje nadzór nad realizacją strategii Spółki, rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów,

a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd Spółki projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności Spółki.

Skład Komitetu ds. Strategii przedstawiono w poniższej tabeli:		
	1 styczeń – 5 lipiec	23 lipiec - 31 grudzień
• Michał Czarnik	•	
• Józef Czyczerski	•	•
• Leszek Hajdacki	•	
• Wojciech Myślecki	•	
• Marek Pietrzak	•	•
• Bogusław Szarek	•	•
• Agnieszka Winnik-Kalemba	•	•
• Jarosław Witkowski	• (Przewodniczący)	

Skład Komitetu ds. Strategii przedstawiono w poniższej tabeli:		
	1 styczeń – 5 lipiec	23 lipiec - 31 grudzień
• Bartosz Piechota		• (Przewodniczący)
• Leszek Banaszak		•
• Janusz Kowalski		•
• Ireneusz Pasis		•

Szczegółowe uprawnienia, zakres działania i tryb prac Komitetów Rady Nadzorczej określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy dostępne

na [www.kghm.com](http://www.kghm.com). Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

## Zarząd

Zakres odpowiedzialności Zarządu dotyczy wszystkich aspektów działalności Spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych (Ksh) i Statucie Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowo zakres odpowiedzialności i obowiązków oraz tryb postępowania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu.

członka Zarządu wybieranego przez pracowników lub wynik głosowania w sprawie jego odwołania jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad wyborem lub odwołaniem wzięło udział co najmniej 50% pracowników Spółki. Wybór i odwołanie członka Zarządu wybieranego przez pracowników wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. w skład Zarządu Spółki może wchodzić od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i Wiceprezesów. Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 oraz ust. 7 do 12 dotyczących wyboru lub odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Członkowie Zarządu, w tym członek Zarządu wybrany przez pracowników, mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie narusza ich uprawnień wynikających z umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Wynik wyborów

Zarząd działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Do ważności uchwały Zarządu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równej liczby głosów oddanych za uchwałę lub przeciwko uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy wykaz spraw wymagających uchwał Zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444 - 446 Ksh.

## 3.5 Zarząd Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

### Marcin Chludziński

Prezes Zarządu








Absolwent Instytutu Polityki Społecznej oraz Europejskiego Instytutu Rozwoju Regionalnego i Lokalnego na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończył studia MBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania spółkami prawa handlowego, w projektach restrukturyzacyjnych oraz nadzorze właścicielskim.

Prezes zarządu KGHM Polska Miedź S.A oraz przewodniczący Rady Związku Pracodawców Polska Miedź. Wcześniej prezes zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., gdzie z sukcesem zrestrukturyzował spółki:

Przewozy Regionalne, H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych, Świętokrzyskie Kopalnie Surowców Mineralnych. Od stycznia 2016 r. członek Rady Nadzorczej PZU S.A. Współtwórca i prezes zarządu Invent Grupa Doradztwa i Treningu Sp. o.o. w latach 2006 – 2015. Prezes think tanku gospodarczego Fundacja Republikańska w latach 2011 – 2015.

Członek Narodowej Rady Rozwoju, gremium konsultacyjno-doradczego przy Prezydencie Rzeczypospolitej Polskiej oraz kapituły nagród gospodarczych Prezydenta RP.

Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za:

-  działania w zakresie kompleksowego zarządzania ryzykiem na poziomie korporacyjnym oraz audyt i kontrolę wewnętrzną Grupy Kapitałowej,
-  przygotowanie, wdrażanie i realizację Strategii Spółki oraz Polityki Zrównoważonego Rozwoju w Spółce,
-  działania w zakresie kompleksowego zarządzania bezpieczeństwem i przeciwdziałania stratom w Grupie Kapitałowej,
-  standardy nadzoru korporacyjnego oraz stosowanie w Spółce przyjętych zasad ładu korporacyjnego,
-  wykonywanie funkcji całościowego nadzoru korporacyjnego nad krajowymi i zagranicznymi podmiotami zależnymi Grupy Kapitałowej,

- ☞ wypełnianie formalnych obowiązków informacyjnych i publikacyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa,
- ☞ działania w zakresie tworzenia, aktualizowania i utrzymania spójności wewnętrznych aktów regulujących stałe zasady funkcjonowania organizacji,
- ☞ obsługę organizacyjno-prawną organów Spółki,
- ☞ obsługę prawną Spółki,
- ☞ działania komunikacyjno-wizerunkowe w Grupie Kapitałowej,
- ☞ sposób kształtowania relacji z zewnętrznym otoczeniem biznesowym,

- ☞ nadzorowanie funkcjonowania Fundacji KGHM Polska Miedź w imieniu Fundatora oraz innych organizacji pożytku publicznego wspierających realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej,
- ☞ kontrolę wewnętrzną,
- ☞ działania Oddziału Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji (COPI) w zakresie:
- ☞ dostarczania i rozwijania usług teleinformatycznych niezbędnych dla prawidłowego funkcjonowania Centrali,
- ☞ racjonalnego wykorzystywania zamówionych i zakontraktowanych dostaw przez kadrę zarządzającą,
- ☞ działania w zakresie zarządzania kapitałem ludzkim.

## Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju



Absolwent Wydziału Ekonomii, Zarządzania i Turystyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Od stycznia 2011 r. związany z PKO Bank Polski S.A., gdzie pełnił funkcje kierownicze oraz dyrektorskie. Był odpowiedzialny między innymi za nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych, optymalizację procesów biznesowych, a także opracowanie planów rozwoju i usprawnień w nadzorowanych obszarach. Współodpowiedzialny za realizację strategii biznesowej banku w obszarze optymalizacji kosztów. Wspierał procesy ekspansji biznesowej PKO Bank Polski S.A.

Odpowiedzialny za wdrożenie polityki zakupów w spółkach Grupy Kapitałowej.

W latach 2002-2010 zatrudniony w spółce Bank Zachodni WBK S.A., gdzie współpracował przy realizacji projektów inwestycyjnych. Był również odpowiedzialny za optymalizację oraz nadzór nad realizacją kontraktów sieciowych.

Posiada wieloletnie doświadczenie w obszarze standaryzacji i normalizacji procesów biznesowych.

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju jest odpowiedzialny za:

- realizację polityki badawczo – rozwojowej Spółki,
- realizację polityki innowacji oraz ochrony prawa własności intelektualnej Spółki,
- koordynację procesów inwestycyjnych oraz projektów rozwojowych Spółki,
- opracowywanie, aktualizowanie i monitorowanie realizacji planu inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej,
- kształtowanie portfeli produktów Spółki,
- inicjowanie, opracowywanie i wdrażanie standardów zarządczych w procesie zarządzania projektami i programami,
- pozyskiwanie i rozwój krajowej bazy zasobowej dla potrzeb górniczych,
- zarządzanie nieruchomościami,
- obsługę administracyjną Spółki,
- pracę Centralnego Biura Zakupów.

## Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu  
ds. Aktywów Zagranicznych



Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od listopada 2016 r. do września 2018 r. Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów. Współtwórca reformy podatkowej. Jako przedstawiciel ministra właściwego do spraw instytucji finansowych był również członkiem Komisji Nadzoru Finansowego.

Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa w okresie kwiecień – listopad 2016 r. Zarządzał portfelem spółek z udziałem Skarbu Państwa oraz państwowych podmiotów osób prawnych. Pracował nad reformą

nadzoru nad spółkami Skarbu Państwa. Ekspert i członek zarządu Fundacji Republikańskiej w latach 2007 – 2016. Był współnikiem oraz członkiem zarządu MMR Consulting sp. z o.o., a także partnerem kancelarii doradztwa podatkowego GWW Tax w latach 2007- 2016. Pracował w firmach doradczych Arthur Andersen i Ernst & Young w latach 2000 – 2006. Zarządzał interdyscyplinarnymi projektami doradczymi dla firm krajowych oraz zagranicznych, w sektorze przemysłowym oraz finansowym.

Autor i współautor licznych publikacji w obszarze podatków oraz ubezpieczeń społecznych.

Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych jest odpowiedzialny za:

- ☐ przygotowanie i wykonanie strategii dla aktywów zagranicznych,
- ☐ działania w zakresie pozyskiwania i rozwoju bazy zasobowej za granicą,
- ☐ analizę, ocenę i przygotowywanie nowych zagranicznych projektów eksploracyjnych,
- ☐ przygotowywanie opracowań i ekspertyz z zakresu zagranicznych projektów zasobowych,
- ☐ koordynacja zadań w ramach planu inwestycji kapitałowych Spółki w zależne spółki zagraniczne,
- ☐ nadzór merytoryczny nad zagranicznymi podmiotami zależnymi typu produkcyjnego, należącymi do Grupy Kapitałowej, w tym tworzenie i wykonanie ich planów produkcyjnych,
- ☐ kształtowanie polityki handlowej i logistycznej Spółki.

## Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych



Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Ukończyła studium doktoranckie Kolegium Zarządzania i Finansów SGH, gdzie zdobyła tytuł doktora nauk ekonomicznych oraz tytuł doktora habilitowanego nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse.

Wieloletni pracownik sektora bankowego. Pracownik naukowy Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie od 2007 r. Profesor Nadzwyczajny w Zakładzie Finansów Przedsiębiorstwa w Instytucie Finansów Kolegium Zarządzania i Finansów SGH. Kierownik studiów podyplomowych „Windykacja należności” oraz „Bezpieczeństwo finansowe w obrocie gospodarczym” w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 2016-2018 związana z Poczta Polska S.A., gdzie pełniła funkcję dyrektora zarządzającego Pionem Finansów oraz dyrektora Biura Skarbowości.

Posiada doświadczenie w obszarze finansów, planowania, budżetowania, zarządzania wierzytelnościami i sprawozdawczości finansowej. Ekspert w dziedzinie płynności finansowej, źródeł finansowania, faktoringu i windykacji należności.

Autor i współautor licznych publikacji w obszarze finansów, między innymi: „Finanse spółki akcyjnej”, „Podstawy finansowania spółki akcyjnej”, „Aktywne zarządzanie płynnością finansową przedsiębiorstwa”, „Płynność finansowa. Istota, pomiar, zarządzanie”, „Windykacja należności – ujęcie interdyscyplinarne”, „Windykacja polubowna i przymusowa. Proces, rynek, wycena wierzytelności”, „Faktoring w prawie cywilnym, podatkowym i bilansowym”, „Skarbnik korporacyjny”.



Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych jest odpowiedzialny za:

- 📄 kształtowanie polityki finansowej w Grupie Kapitałowej;
- 📄 weryfikację projektów Strategii Głównej z punktu widzenia ich wykonalności w aspekcie finansowym;
- 📄 finanse we wszystkich obszarach i dziedzinach działalności Grupy Kapitałowej;
- 📄 kreowanie polityki podatkowej Grupy Kapitałowej;
- 📄 obsługę księgową Spółki.

## Radosław Stach

Wiceprezes Zarządu  
ds. Produkcji



Absolwent Wydziału Górniczego krakowskiej Akademii Górniczo – Hutniczej na kierunku Górnictwo i Geologia - podziemna eksploatacja złóż. Ukończył studia MBA Wielkopolskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu oraz KGHM Executive Academy, prowadzoną wspólnie z IMD Business School w Szwajcarii. Ukończył prestiżowy program menadżerski Personal Leadership Academy w ICAN Institute.






Związany z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. od początku kariery zawodowej. Zdobywał kolejne stopnie awansu w Oddziale Zakłady Górnicze Polkowice - Sieroszowice, począwszy od stażysty, poprzez nadgórnika, sztygara zmianowego, sztygara oddziałowego, kierownika działu robót górniczych, do głównego inżyniera górniczego/ zastępcy kierownika ruchu zakładu górniczego. Pełnił funkcję wiceprezesa ds. rozwoju operacji w spółce KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie, odpowiadając za portfel aktywów zagranicznych w Ameryce

Północnej i Południowej w latach 2015 - 2016. Następnie objął stanowisko dyrektora naczelnego O/ZG Polkowice – Sieroszowice. Pełni jednocześnie funkcję wiceprezesa zarządu MBA CLUB Wielkopolskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu od 2017 r.

Od 2000 r. czynny członek drużyny ratowniczej KGHM. Zdobył trzecie miejsce drużynowo w Mistrzostwach Świata w Ratownictwie organizowanych w USA (2008 r.). Jako kapitan poprowadził drużynę do zwycięstwa w Mistrzostwach Świata w Ratownictwie w Australii, w zawodach w wirtualnej komorze kopalni (Virtual Comory, 2010).

Współautor publikacji pt. „Wdrożenie zarządzania procesowego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Konceptje biznesowe branży wydobywczej. Studium KGHM Polska Miedź S.A.”.

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji jest odpowiedzialny za:

-  zintegrowane planowanie i optymalizację bieżącej produkcji Spółki;
-  bezpieczeństwo i higienę pracy oraz kontrolę ryzyka środowiskowego;
-  działanie w zakresie utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz osiągnięcie głównych celów Strategii Energetycznej;
-  działalność w zakresie wytwarzania produktów oraz rozwoju produkcji głównej górniczej i hutniczej,
-  nadzorowanie działań związanych z wdrażaniem, utrzymaniem i doskonaleniem systemów zarządzania w Spółce.

## 3.6 Rada nadzorcza

---

### Andrzej Kisielewicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Wrocławskiego. Stopień doktora nauk matematycznych uzyskał w Polskiej Akademii Nauki w Warszawie. Habilitował się na Uniwersytecie Wrocławskim, a w 2001 r. otrzymał tytuł profesora nauk matematycznych. Obecnie zajmuje stanowisko profesora zwyczajnego na Uniwersytecie Wrocławskim, gdzie zatrudniony jest na stałe od 1993 r. Doświadczenie zawodowe zdobywał w zagranicznych ośrodkach naukowych: University of Manitoba (Winnipeg, Kanada, 1989-1990), Technische Hochschule Darmstadt (Niemcy, 1990-1992), Vanderbilt University (Nashville, USA, 2001-2002). Ponadto odbył wiele krótkookresowych staży zagranicznych między innymi we Francji, Włoszech, Austrii

i Izraelu. Jest laureatem dwóch najbardziej prestiżowych na świecie stypendiów naukowych: stypendium Alexandra von Humboldta i stypendium Fulbrighta. Posiada również wieloletnie doświadczenie w pracy w radach nadzorczych. Między innymi był członkiem i przewodniczącym rad nadzorczych takich spółek jak „Spedtrans” sp. z o.o., „Teta” S.A. oraz PKO BP S.A.

Jest autorem ponad siedemdziesięciu publikacji naukowych z zakresu matematyki, logiki oraz informatyki w czasopismach zagranicznych, a także trzech książek w języku polskim („Logika i argumentacja”, „Sztuczna inteligencja i logika”, „Wprowadzenie do informatyki”).

### Leszek Banaszak

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Leszek Banaszak jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, z wykształcenia magister nauk politycznych.

Od 30 lat nieprzerwanie związany z administracją rządową (w tym dziewięć lat w służbie dyplomatycznej). Pracował między innymi w Biurze Prasowym Rządu, Ministerstwie Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa, Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Ministerstwie Gospodarki, Ministerstwie Energii. Odpowiadał między innymi za koordynację współpracy dwustronnej Polski w dziedzinie ochrony środowiska, koordynację działań administracji polskiej wynikających ze współpracy Polski z między-

narodowymi instytucjami i organizacjami, działającymi w obszarze ochrony środowiska, między innymi za współpracę w ramach Organizacji Państw Morza Bałtyckiego (HELCOM), koordynację działań Polski w ramach Paneuropejskich Konferencji Ministrów Ochrony Środowiska, koordynację działań w zakresie współpracy międzynarodowej w wypełnianiu postanowień ramowej konwencji ONZ w sprawie zmian klimatu. Współpracował także w ramach Europejskiej Komisji Gospodarczej (EKG ONZ) w Genewie oraz Komisji Trwałego Rozwoju ONZ (KTR ONZ) w Nowym Jorku. Był głównym negocjatorem obszaru „Środowisko” podczas negocjacji o członkostwo Polski w Organizacji ds. Współpracy

Gospodarczej i Rozwoju (OECD) w Paryżu. Odpowiadał także za koordynację współpracy RP – OECD, RP - WTO (Światowa Organizacja Handlu) oraz nadzorował współpracę z Bankiem Światowym i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju. Związany także z Departamentem Energetyki Ministerstwa Gospodarki, odpowiadał za współpracę międzynarodową i integrację europejską (był głównym negocjatorem obszaru negocjacyjnego „Energia” podczas negocjacji o członkostwo Polski w Unii Europejskiej), koordynował także prace legislacyjne, wynikające z dostosowania prawa polskiego do prawodawstwa UE. Był także odpowiedzialny za współpracę z organizacjami i instytucjami międzynarodowymi, działającymi w zakresie energii, m.in. Organizacją Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), Międzynarodową

### Jarosław Janas

Sekretarz Rady Nadzorczej

Wrocławski adwokat i doktor nauk prawnych. W latach 2009-2010 prowadził badania na University of Exeter School of Law (UK) w przedmiocie brytyjskiej służby zdrowia, co zaowocowało pracą doktorską pt. Prywatyzacja brytyjskiego sektora publicznego na przykładzie National Health Service. Przedsiębiorca nieprzerwanie od 1999 r., nauczyciel akademicki, członek zarządu Fundacji Sancta Familia we Wrocławiu od 2005 r., Przewodniczący Rady Osiedla Biskupin-Sępólno-Bartoszowice-Dąbie w latach 2009-2013, wolontariusz Polish Home Ilford Park (UK)

### Józef Czyczerski

Wykształcenie średnie techniczne. Od 1979 r. zatrudniony w KGHM Polska Miedź S.A. O/ZG „Rudna”, elektromonter pod ziemią. Przewodniczący Krajowej

### Janusz Kowalski

Wykształcenie wyższe – kierunek prawo. Wykształcenie wyższe – kierunek administracja.

Aktualnie członek Zarządu Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. W 2016 Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych/Operacyjnych Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A., odpowiedzialny za koordynację nadzoru właścicielskiego Grupy Kapitałowej PGNiG S.A., departamentu bezpieczeństwa i komunikacji. W 2016 r. był członkiem rady dyrektorów PGNiG Upstream International AS z siedzibą w Stavanger w Norwegii. W latach 2014-2015 zastępca Prezydenta Miasta Opola nadzorujący wydziały sportu, polityki społecznej, bezpieczeństwa, spraw lokalowych oraz OTBS sp. z o.o. W 2014 pełnił funkcję doradcy zarządu Proton

Agencją Energetyczną (IEA), Europejską Komisją Gospodarczą NZ (UN ECE), Komisją Trwałego Rozwoju ONZ (UN CSD), Sekretariatem Traktatu Karty Energetycznej (TKE), Radą Państw Morza Bałtyckiego, Światową Radą Energetyki (WEC).

W latach 2004-2009 oraz 2012-2016 w służbie dyplomatycznej w wydziałach Ambasady RP w Londynie. Od roku 2016 związany z Departamentem Energii Odnawialnej Ministerstwa Energii. Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w radach nadzorczych. Między innymi był przewodniczącym rady nadzorczej Krajowej Agencji Poszanowania Energii, obecnie pełni również funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej HUTMAR S.A.

2009-2010, członek Wrocławskiej Rady ds. Budżetu Obywatelskiego w latach 2015-2017, w latach 2016-2018 członek Rady Nadzorczej Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu S.A. (Skarb Państwa) oraz ekspert w dziedzinie reformy służby zdrowia (2018). W latach 2011-2018 autor artykułów naukowych w przedmiocie prawa brytyjskiego, prywatyzacji sektora publicznego, sądowej kontroli administracji publicznej, prawa ochrony zdrowia. Blisko dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu.

Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ Solidarność. Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników w latach 1999 – 2011, a następnie od 2014 r.

Relations sp. z o.o., Warszawa. Wcześniej – w latach 2009-2013 był członkiem zarządu tej spółki. W roku 2008 był głównym specjalistą w Zespole ds. Bezpieczeństwa Energetycznego w Biurze Bezpieczeństwa Narodowego. W latach 2008-2010 był członkiem zespołu ds. Bezpieczeństwa energetycznego w Kancelarii Prezydenta RP śp. Lecha Kaczyńskiego. W latach 2006-2008 pracował w zespole wiceministra Piotra Naimskiego w Ministerstwie Gospodarki. Aktualnie Członek Rady Fundacji PWPW. Ponadto był członkiem rad nadzorczych między innymi: Poczta Polska S.A., Gas – Trading S.A., System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol Gaz S.A., Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A., Opole; Investgas S.A. (Grupa Kapitałowa PGNiG S.A.), Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o., Płock.

## Ireneusz Pasis

Wykształcenie średnie techniczne. Od 1988 r. górnik operator maszyn przodkowych w Przedsiębiorstwie Budowy Kopalń „PeBeKa” S.A. w Lubinie (wcześniej Zakład Robót Górniczych w Lubinie). Od 2012 r. Przewodniczący Organizacji Zakładowej NSZZ „Solidarność”

## Bartosz Piechota

Bartosz Piechota jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego a także Cardiff University Law School (Diploma in Legal Studies). Ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego prowadzoną przez University of Florida Levin College of Law oraz Uniwersytet Warszawski. Posiada wieloletnie doświadczenie w świadczeniu doradztwa prawnego na rzecz największych przedsiębiorstw polskich i zagranicznych w szczególności w zakresie rozwiązywania sporów i restrukturyzacji oraz prawa korporacyjnego. W ostatnich latach doradzał między innymi przy realizacji szeregu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych. Od 2010 r. jest współnikiem założycielem wiodącej

## Marek Pietrzak

Radca Prawny. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uczelni Łazarskiego w Warszawie oraz Wydziału Ekonomii Prywatnej Wyższej Szkoły Businessu i Administracji w Warszawie. W roku 2013 ukończył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie i uzyskał uprawnienie do wykonywania zawodu. Ukończył także studia z obszaru zarządzania i biznesu (MBA) w Wyższej Szkole Menedżerskiej w Warszawie akredytowane przez Apsley Business School of London, uzyskując tytuł Executive Master of Business Administration.

Posiada doświadczenie zawodowe w administracji publicznej a także praktykę w zakresie nadzoru

## Bogusław Szarek

Wykształcenie średnie techniczne.

Od 1982 r. zatrudniony w KGHM Polska Miedź S.A. O/ZG „Sieroszowice” na stanowisku „ślusarz mechanik maszyn i urządzeń górniczych”.

Od 1992 r. Przewodniczący Komisji Zakładowej NSZZ „Solidarność” O/ZG „Sieroszowice”. Po połączeniu kopalni Polkowice z kopalnią Sieroszowice od 1996 r.

w PeBeKa S.A.; a od 2015 r. Sekretarz Rady Pracowników w PeBeKa S.A. od 2014 r. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Krajowej Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ „Solidarność”. Wcześniej, w latach 2011 – 2015 był Przewodniczącym Rady Pracowników w PeBeKa S.A.

w Polsce kancelarii prawnej zajmującej się rozwiązywaniem sporów i restrukturyzacją. Wcześniej pracował w międzynarodowych i polskich kancelariach prawnych m.in. Allen & Overy oraz Wardyński i Wspólnicy. W okresie od 2014 do 2016 r. pełnił funkcję „Liaison Officer” International Bar Association w sekcji restrukturyzacyjnej i upadłościowej odpowiedzialnego za obszar Europy Środkowej i Wschodniej. Jest członkiem International Bar Association a także autorem publikacji oraz prelegentem na międzynarodowych oraz krajowych konferencjach. Od grudnia 2016 r. jest członkiem Rady Nadzorczej PLL Lot S.A. Od wielu lat współpracuje w charakterze eksperta z Fundacją Republikańską.

i zarządzania spółkami prawa handlowego, w tym z udziałem Skarbu Państwa.

W swojej praktyce zawodowej koncentruje się na obsłudze prawnej podmiotów gospodarczych. Jego wiodącą specjalizacją jest prawo cywilne oraz gospodarcze, w szczególności prawo spółek, a także prawo pracy.

Pan Marek Pietrzak pełni obecnie funkcje Prezesa Zarządu w Orlen Asphalt Sp. z o.o. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Polskim Radio Regionalnej Rozgłośni w Warszawie Radio dla Ciebie S.A.

Przewodniczący Komisji Zakładowej NSZZ „Solidarność” O/ZG Polkowice – Sieroszowice. Od 2012 r. Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników.

Wiceprzewodniczący Rady Krajowej Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ „Solidarność”. Skarbnik Rady Sekretariatu Górnictwa i Energetyki NSZZ „Solidarność”. Członek Komisji Krajowej NSZZ „Solidarność”.

## Agnieszka Winnik-Kalemba

Jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego. Ukończyła Public Administration na Georgetown University in Washington D.C.; oraz Public Administration and Business Law na University of Kentucky.

Aplikację adwokacką ukończyła w 2003 r. w Okręgowej Radzie Adwokackiej we Wrocławiu i uzyskała uprawnienie do wykonywania zawodu.

Od 2003 r. jest właścicielem Kancelarii Adwokackiej. W latach 2006-2010 pełniła funkcję doradcy i stałego współpracownika spółki Posłanki Aleksandry Natalii – Świat. W latach 1999-2003 zdobywała doświadczenie jako aplikantka adwokacka w Kancelarii Adwokackiej

adv. Kazimierza Cyrklewicza we Wrocławiu. Ponadto wcześniej była Szefem Biura Obsługi Prawnej Dolnośląskiego Urzędu Marszałkowskiego we Wrocławiu oraz Asystentem Prawnym Przewodniczącego Izby Regionów Rady Europy w Strasburgu, Sejmik Samorządowy Województwa Wrocławskiego. Doświadczenie zdobyła również jako Asystent Prawny Law Offices of Bowles in Keating, Matuszewich & Fiordalisi Chicago – Milan – Rome, a Partnership of Professional Corporation, Chicago USA.

Była Wiceprzewodniczącą oraz członkiem Rady Nadzorczej PKO BP S.A. Obecnie pełni również funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.



## 3.7 Zmiany w składzie władz Jednostki Dominującej

### Zarząd Spółki

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. IX kadencji w dniu 1 stycznia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Radosław Domagalski-Łabędzki	Prezes Zarządu
Ryszard Jaśkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji
Michał Jezioro	Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych
Rafał Pawełczak	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
Stefan Świątkowski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

Zmiany w składzie i podziale kompetencji Zarządu w 2018 r.:

Data	Opis zmian:
10 marca 2018 r.	<p>Rada Nadzorcza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych Michała Jezioro,</li> <li>• podjęła uchwałę w sprawie określenia liczby Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. IX kadencji na trzech Członków Zarządu,</li> <li>• powierzyła, do dnia powołania Członków Zarządu wyłonionych w wyniku przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego, Rafałowi Pawełczakowi - Wiceprezesowi Zarządu ds. Rozwoju obowiązki Prezesa Zarządu oraz Stefanowi Świątkowskiemu - Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych.</li> </ul>
22 czerwca 2018 r.	Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu (z dniem zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2017 r.) w skład Zarządu X kadencji Pana Marcina Chłudzińskiego, Pani Katarzyny Kreczmańskiej-Gigol oraz Pana Radosława Stacha.
6 lipca 2018 r.	Zgodnie z powyższymi uchwałami z dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. Marcin Chłudziński objął stanowisko Prezesa Zarządu, Katarzyna Kreczmańska-Gigol – stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a Radosław Stach – stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

Data	Opis zmian:
23 lipca 2018 r.	Rada Nadzorcza powierzyła do dnia powołania Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., wyłonionych w wyniku przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marcinowi Chludzińskiemu Prezesowi Zarządu pełnienie obowiązków Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych,</li> <li>• Pani Katarzynie Kreczmańskiej - Gigol Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych pełnienie obowiązków Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.</li> </ul>
24 sierpnia 2018 r.	Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Adama Bugajczuka oraz Pawła Gruzę, jednocześnie Rada określiła liczbę Członków Zarządu X kadencji na pięciu Członków Zarządu.

Ostatecznie od 24 sierpnia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marcin Chludziński	Prezes Zarządu
Adam Bugajczuk	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
Paweł Gruza	Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych
Katarzyna Kreczmańska-Gigol	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Radosław Stach	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

W dniu 25 września 2018 r. nastąpiła zmiana Regulaminu Organizacyjnego KGHM Polska Miedź S.A., w efekcie której nastąpiły zmiany obszarów nadzorowanych przez poszczególnych członków Zarządu. Do głównych zmian w zakresie obszarów nadzorowanych przez członków Zarządu należą:

Stanowisko	Opis zmian:
Prezes Zarządu	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przejęcie obszaru nadzorowania dotyczącego wdrażania i realizację Strategii Spółki oraz Polityki Zrównoważonego Rozwoju w Spółce z pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju;</li> <li>• utworzenie obszaru nadzorowania jakim jest działanie w zakresie kompleksowego zarządzania bezpieczeństwem i przeciwdziałania stratom w Grupie Kapitałowej;</li> <li>• przesunięcie obszaru dotyczącego obsługi administracyjnej Spółki do obszaru nadzorowanego przez Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.</li> </ul>
Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przesunięcie z pionu Wiceprezesa ds. Rozwoju obszaru nadzorowania dotyczącego kształtowanie polityki handlowej i logistycznej Spółki</li> </ul>

Stanowisko	Opis zmian:
Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przejęcie obszaru nadzorowania dotyczącego opracowywania, aktualizowania i monitorowania realizacji planu inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej z pionu Prezesa Zarządu;</li> <li>• przejęcie z pionu Prezesa Zarządu obszaru nadzorowania dotyczącego prac Centralnego Biura Zakupów;</li> <li>• przesunięcie z pionu Wiceprezesa ds. Produkcji obszaru dotyczącego pozyskiwania i rozwój krajowej bazy zasobowej dla potrzeb górniczych</li> </ul>
Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przejęcie obszaru nadzorowania dotyczącego działań związanych z wdrażaniem, utrzymaniem i doskonaleniem systemów zarządzania w Spółce z pionu Prezesa Zarządu</li> </ul>

## Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. IX kadencji na dzień 1 stycznia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Dominik Hunek	Przewodniczący
Michał Czarnik	Zastępca Przewodniczącego
Janusz Marcin Kowalski	
Wojciech Andrzej Myślecki	
Marek Pietrzak	
Agnieszka Winnik-Kalemba	
Jarosław Witkowski	
<b>wybrani przez pracowników:</b>	
Bogusław Szarek	Sekretarz
Józef Czyczerski	
Leszek Hajdacki	

W dniu 3 kwietnia 2018 r. Pan Wojciech Andrzej Myślecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 6 lipca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki X kadencji.



Skład Rady Nadzorczej od dnia 6 lipca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Andrzej Kisielewicz	Przewodniczący
Leszek Banaszak	Zastępca Przewodniczącego
Jarosław Janas - Sekretarz	
Janusz Marcin Kowalski	
Bartosz Piechota	
Marek Pietrzak	
Agnieszka Winnik-Kalemba	
wybrani przez pracowników:	
Józef Czyczerski	
Ireneusz Pasis	
Bogusław Szarek	



## 3.8 Wynagrodzenia kluczowego personelu



W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami Rada Nadzorcza - działając na podstawie upoważnień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KGHM Polska Miedź S.A., ustalając szczegółowe zasady zatrudnienia i wynagrodzenia członków Zarządu, zatwierdziła wzory umów o świadczenie usług zarządzania dla Zarządu Spółki. Na ich podstawie z członkami Zarządu zawarte zostały umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia przez zarządzających funkcji w oparciu o mandat trwający w okresie jednej kadencji do czasu jego wygaśnięcia. Oznacza to, że rozwiązanie Umowy następujące z ostatnim dniem pełnienia Funkcji bez okresu wypowiedzenia i konieczności dokonywania dodatkowych czynności. Otrzymywane na ich podstawie wynagrodzenie całkowite, składa się z części stałej, stanowiącej miesięczne wynagrodzenie podstawowe oraz części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki.

Zgodnie z decyzją NWZ miesięczne wynagrodzenie stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki zawiera się w przedziale od siedmiokrotności do piętnastokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2016 r., ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.





Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji ustalonych przez Radę Nadzorczą celów zarządczych i nie może przekroczyć 100% stałego wynagrodzenia za czas wykonywania przedmiotu umowy (z zastrzeżeniem, że jest on dłuższy niż 3 miesiące).

Na podstawie Statutu KGHM Polska Miedź S.A., regulaminu Rady Nadzorczej, umów o świadczenie usług zarządzania oraz uchwał NW i ZWZ, Rada Nadzorcza zatwierdziła Cele Zarządcze (kluczowe wskaźniki efektywności – KPI) dla Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na 2018 r.

Ustalono następujące cele Zarządcze do wykonania warunkujące możliwość otrzymania części zmiennej wynagrodzenia za rok obrotowy Spółki:

-  stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych zgodnych z przepisami ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami we wszystkich spółkach Grupy;
-  realizacja obowiązków, o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Rada Nadzorcza ustaliła również dodatkowe cele zarządcze: KPI solidarnościowe (obowiązujące wszystkich członków Zarządu) i KPI/cele indywidualne. W skład KPI solidarnościowych wchodzi:

-  EBITDA skorygowana Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
-  marża EBITDA Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
-  sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych (z wyłączeniem podatku od niektórych kopalni),
-  wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych.

KPI/cele indywidualne przypisane poszczególnym członkom Zarządu wg ich kompetencji, wynikają z przyjętej przez Spółkę Strategii KGHM na lata 2017-2021 z perspektywą do roku 2040 i są kluczowe z punktu widzenia organizacji. W trakcie roku, w związku z powołaniem Zarządu na X kadencję, Rada Nadzorcza wyznaczyła nowe cele zarządcze. Dla wszystkich członków Zarządu ustalono ten sam zestaw celów (cele solidarnościowe). Cele zarządcze warunkujące możliwość otrzymania części zmiennej wynagrodzenia za rok obrotowy Spółki nie uległy zmianie. Pozostały zakres celów zarządczych obejmuje 6 zadań z różnych obszarów zarządzania. Trzy z nich tj.: EBITDA Grupy Kapitałowej, jednostkowy koszt produkcji miedzi oraz wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej zostały wcześniej przyjęte przez Radę Nadzorczą. Realizacja powyższych wskaźników zapewnia wykonanie głównych celów budżetowych na 2018 r. Dodatkowe proponowane Cele Zarządcze

## Zasady zarządzania

pozwalają na zapewnienie realizacji kluczowych, aktualnie realizowanych zadań Spółki w zakresie: strategii Spółki, przeglądu aktywów zagranicznych, wypracowania kierunków strategicznych Spółki oraz realizacji kluczowej inwestycji dotyczącej rozbudowy OUOW „Żelazny Most”.

Wyplata wynagrodzenia zmiennego następuje pod warunkiem realizacji przez zarządzającego celów zarządczych, zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz udzieleniu zarządzającemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków członka zarządu przez Walne Zgromadzenie i przedstawienia przez Zarząd Radzie Nadzorczej sprawozdania z realizacji celów zarządczych.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny wykonania wyżej wymienionych celów i ustala wysokość należnej wypłaty wynagrodzenia zmiennego. Zarządzający może przystąpić do Pracowniczego Programu Emerytalnego na zasadach wynikających z obowiązującej w tym względzie Umowy Zakładowej, z tym, że wysokość miesięcznej składki podstawowej w tym Programie zawarta jest w wysokości należnego za ten okres wynagrodzenia stałego. Łączne roczne wynagrodzenie całkowite zarządzającego, o którym mowa w ustępach poprzedzających nie może przekroczyć iloczynu kwoty 100 000 PLN i liczby miesięcy kalendarzowych, przez które pełnił on swoje obowiązki. Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. za 2018 rok pokazano w poniższej tabeli:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie zmienne za rok 2018
• Marcin Chludziński	Członek Zarządu - Prezes Zarządu	195 467,36
• Katarzyna Kreczmańska-Gigol	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	221 302,87
• Radosław Stach	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	221 302,87
• Adam Bugajczuk	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	161 947,54
• Paweł Gruza	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	141 884,20
• Radosław Domagalski-Łabędzki	Członek Zarządu - Prezes Zarządu	72 318,38
• Stefan Świątkowski	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	178 225,57
• Rafał Pawełczak	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	178 225,57
• Michał Jezioro	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	66 117,15
• Ryszard Jaśkowski	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	202 410,35
<b>Razem:</b>		<b>1 639 201,86</b>

Wyżej wymieniona umowa reguluje również sprawy dotyczące stosowania (wykorzystywania) wszelkich zasobów (środków) Spółki wymaganych do wykonywania obowiązków umownych i zachowania wymogów bezpieczeństwa, co do gromadzenia i przesyłania danych, w tym między innymi powierzchni biurowej i urządzeń technicznych i środków łączności (komputer osobisty, telefon komórkowy), lokalu mieszkalnego stosownego do pełnionej Funkcji (Spółka ponosi koszt do wysokości 2 500 PLN netto/mies), uczestnictwa w konferencjach, seminariach i spotkaniach o charakterze biznesowym, odbywania podróży w kraju i za granicą, korzystania z samochodu służbowego, ponoszenia kosztów ubezpieczenia Zarządzającego od odpowiedzialności cywilnej

z tytułu pełnionej funkcji, ponoszenia lub refinansowania kosztów indywidualnego szkolenia Zarządzającego (do wysokości 15 000 PLN netto w roku kalendarzowym, za zgodą RN).

Umowy stanowią również, że w przypadku pełnienia przez Zarządzającego funkcji członka organu w podmiotach zależnych od Spółki w ramach grupy kapitałowej, Zarządzający nie będzie pobierał dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia tych funkcji, poza wynagrodzeniem, o którym mowa w umowie o świadczenie usług zarządzania. Ponadto Zarządzający ma obowiązek informować Radę Nadzorczą o posiadaniu akcji spółek publicznych i uzyskać jej zgodę na objęcie

lub pełnienie funkcji w organach innej spółki handlowej - z wyłączeniem spółek Grupy Kapitałowej, nabycie lub posiadanie udziałów albo akcji w innej spółce handlowej, jak również na wykonywanie pracy lub świadczenie usług na rzecz innych podmiotów na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego.

Zawarte z członkami Zarządu umowy regulują kwestię wypłaty odprawy w razie rozwiązania albo wypowiedzenia umowy o świadczenie usług zarządzania z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z jej postanowień. Przewiduje ona, że Spółka wypłaci odprawę w wysokości trzykrotności części stałej wynagrodzenia (jeżeli zatrudnienie na stanowisku trwało co najmniej 12 miesięcy).

## Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków organów nadzorczych zostało ustalone dnia 21 czerwca 2017 r. przez Walne Zgromadzenie w oparciu o zapisy Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od pełnionej w niej funkcji i ustalana jako 2,2 lub 2-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez prezesa GUS.


Umowy z członkami Zarządu zawierają regulacje - zarówno w trakcie trwania umowy, a także po ustaniu pełnienia funkcji - dotyczące zakazu konkurencji. W szczególności stanowią, że w okresie 6 miesięcy od dnia ustania pełnienia funkcji nie będą oni prowadzili działalności konkurencyjnej. Z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji KGHM wypłaci zarządcy odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej jako iloczyn miesięcznego wynagrodzenia stałego i 6-miesięcznego okresu trwającego zakazu. Warunkiem wypłaty przedmiotowego odszkodowania jest sprawowanie funkcji zarządcy przez co najmniej 3 miesiące. Członek Zarządu, który naruszy postanowienia wyżej wymienionej umowy, zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej w wysokości całości otrzymanego odszkodowania. Zapłata kary umownej nie wyłącza prawa Spółki do dochodzenia odszkodowania przewyższającego jej wysokość na zasadach ogólnych.


Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie za miesiąc, w którym nie byli obecni na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych, które ocenia i kwalifikuje Rada Nadzorcza. Spółka również pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących, jak i zarządzających znajduje się w nocie 12.10 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.


## System wynagrodzeń kluczowych menedżerów

Kluczowa kadra menedżerska wynagradzana jest na podstawie umów o pracę. W czasie jej trwania pracownikowi przysługują:

 podstawowe wynagrodzenie miesięczne, które wynosi od 6 do 11-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku ubiegłego, ogłoszonego przez Prezesa GUS.

 świadczenia dodatkowe, tj. ubezpieczenie na życie, Pracowniczy Program Emerytalny, Abonamentowa Opieka Medyczna,








 samochód służbowy

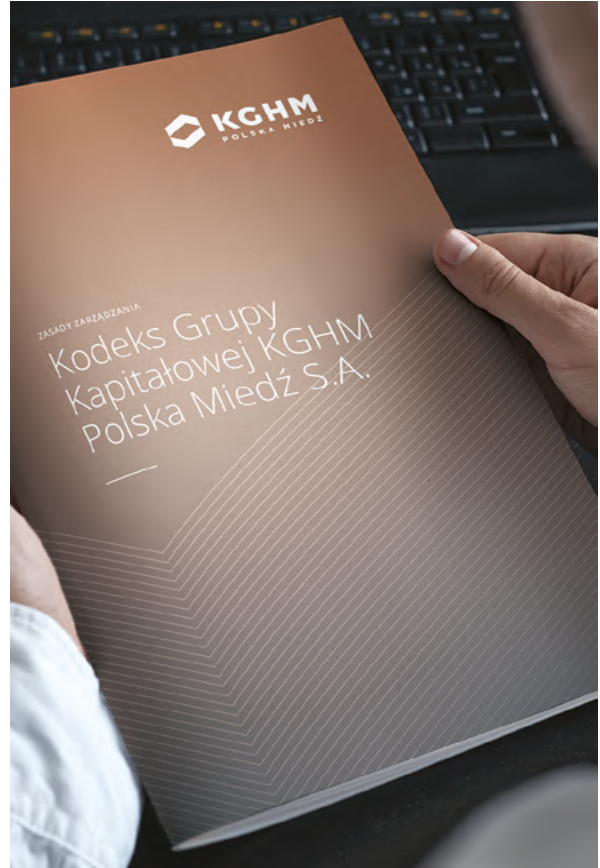
 roczna premia, wypłacana zgodnie z zasadami premiowania ustalonymi przez Zarząd, opartymi na systemie mierników biznesowych (KPI) i indywidualnych celów (MBO). Zasady ustalania i przyznawania premii rocznej (STIP - Short-Term Incentive Plan) w KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonują od 2013 r. System oparty jest na KPI solidarnościowych, indywidualnych oraz zadaniach, których bazę stanowią kluczowe wskaźniki efektywności Zarządu oraz cele wynikające ze strategii Spółki. Obecnie systemem STIP objęto 156 osobową grupę kadry zarządzającej w Spółce.

## 3.9 Kodeks Grupy

W celu zapewnienia optymalnego modelu zarządzania i nadzoru nad procesami biznesowymi realizowanymi w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., obowiązujące w Grupie zasady ładu korporacyjnego, oparte są o systemowe rozwiązania prawne i korporacyjne ujęte w Kodeksie Grupy Kapitałowej.

U założeń Kodeksu leży wartości Grupy KGHM oraz potrzeba formalno-prawnego uregulowania zasad współpracy w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Na tej bazie wprowadzono Kodeks Grupy KGHM Polska Miedź S.A, którego zapisy koncentrują się na następujących kwestiach:

-  Określenie podstaw prawnych wspólnej strategii dla całej Grupy Kapitałowej KGHM, co pozwala na oparcie strategii konkretnej spółki o Strategię KGHM Polska Miedź S.A. i nakłada obowiązek utrzymania spójności.
-  Zharmonizowanie interesu danej spółki z interesem Grupy KGHM.
-  Usprawnienie zarządzania w poszczególnych obszarach działalności.
-  Ujednolicenie zasad funkcjonowania Grupy Kapitałowej KGHM, np. w zakresie przekazywania informacji, sprawozdawczości itp.
-  Zapewnienie skutecznego monitoringu kluczowych decyzji biznesowych podejmowanych przez spółki.
-  Zapewnienie wdrażania ujednoliconych standardów w spółkach.
-  Zwiększenie bezpieczeństwa działania organów spółek.



## 3.10 Fundamenty etyczne zarządzania

### GRI102-16 Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej KGHM opiera się na wartościach KGHM i stanowi drogowskaz dla wszystkich podejmowanych decyzji i działań w Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej. Powiązane są

z nim akty normatywne odnoszące się do obszarów: przeciwdziałania korupcji, przeciwdziałania konfliktowi interesów, bezpieczeństwa i transparentności procesów zakupowych, weryfikacji podmiotów zewnętrznych,

przeciwdziałania łamaniu praw pracowniczych, w tym dyskryminacji i mobbingowi. Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej KGHM jest zbiorem zasad obowiązujących pracowników Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej KGHM oraz jednostki współpracujące. Jest jednym z filarów kultury organizacyjnej KGHM, która jest mocno osadzona w tradycjach górniczo-hutniczych. Stanowią one kod genetyczny naszej wspólnoty, budując jej tożsamość zawodową.

## Kodeks Postępowania KGHM Polska Miedź S.A. (Code of Conduct)

Zgodnie z obecną praktyką przedsiębiorstw, w tym również z branży surowcowej, kontrahenci, zarówno dostawcy, jak i odbiorcy, a także szeroko rozumiani Interesariusze, oczekują od firm posiadania jasnych deklaracji i regulacji w zakresie kwestii etycznych.

W czerwcu 2018 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął Code of Conduct - Kodeks Postępowania w KGHM Polska Miedź S.A. Tym samym Spółka zadeklarowała nastawienie na rozwój w sposób zrównoważony, z poszanowaniem zasad etyki, transparentności oraz uwzględnieniem dobrych praktyk branżowych w zakresie bycia przedsiębiorstwem odpowiedzialnym społecznie i środowiskowo, opierając się w tej kwestii na Kodeksie Etycznym Grupy Kapitałowej KGHM. Oba te dokumenty regulują standardy zachowań, zgodnie z którymi postępuje Spółka. Kodeksy stanowią integralną całość, wzajemnie się przenikają i uzupełniają oraz są spójne w założeniach i wartościach, którymi kieruje się Spółka. Kodeks Postępowania ma wymiar mocno praktyczny. W swym założeniu stanowi przewodnik i wsparcie dla pracowników firmy wskazując im, gdzie szukać odpowiedzi i do kogo zwrócić się w przypadku

Zadaniem Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej KGHM jest zapewnienie zgodności zachowania pracowników z najwyższymi standardami opartymi na przyjętych wartościach. Status globalnego lidera i międzynarodowej korporacji obliguje nas do utrzymania najwyższych standardów etyki biznesu. Wiąże się również z wyzwaniem, wynikającym z bogactwa kultur narodowych, w obrębie których działamy. Zaktualizowany w czerwcu 2018 roku Kodeks Etyki jest jednocześnie jednym z najważniejszych elementów Systemu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom Grupy Kapitałowej KGHM.


wątpliwości, co do słuszności decyzji podejmowanych w obliczu codziennych sytuacji. Kodeks Postępowania przybliży wartości Spółki w sposób zrozumiały dla wszystkich pracowników, bez względu na zajmowane stanowisko. Idea przyjęcia i funkcjonowania Kodeksu Postępowania oraz Kodeksu Etyki została przedstawiona pracownikom KGHM Polska Miedź S.A. zarówno poprzez informację na internetowym wewnętrznym portalu (intranet: KGHM To My, na stronie extranet.kghm.com), jak również rozdystrybuowana wraz z comiesięcznymi wręczanymi blankietami płacowymi. Kodeksy są dystrybuowane w wersji drukowanej w trakcie szkoleń stacjonarnych prowadzonych przez Pełnomocników ds. Etyki i Antykorupcji we wszystkich Oddziałach i Spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.


Kodeks Postępowania wraz z Kodeksem Etyki zostały podane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie ich na stronie [www.kghm.com](http://www.kghm.com) w zakładce Inwestorzy/Ład Korporacyjny/Kodeks Etyki i Kodeks Postępowania <https://kghm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/kodeks-etyki-i-kodeks-postepowania>.

## Komisje do spraw etyki w grupie kapitałowej kghm polska miedź S.A.

Każdy Podmiot Grupy KGHM tworzy Komisję ds. Etyki. Głównym zadaniem Komisji jest przeprowadzanie postępowań wszczętych w związku z otrzymaniem zgłoszenia o nieprawidłowościach, polegających na łamaniu standardów etycznych określonych w Kodeksie Etyki i rekomendowanie Kierownikowi zakładu pracy działań naprawczych i dyscyplinarnych.

### Zgłoszenia może dokonać:

 Każdy z Pracowników, który był pokrzywdzony w wyniku działań opisanych w wykazie spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki;


 Każda osoba, która była świadkiem działań opisanych w wykazie spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki.


Postępowanie prowadzone przez Komisję dotyczy spraw wymagających ustalenia stanu faktycznego, a więc spornych lub o niejasnym podłożu. Nie stoi ono w sprzeczności, ani nie zastępuje uprawnień do dochodzenia roszczeń na gruncie powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Członkowie Komisji są zobowiązani do obiektywnego i sprawnego rozstrzygnięcia przypadków naruszeń zasad etyki, zapisanych w Kodeksie Etyki Grupy Kapitałowej KGHM oraz równorzędnego traktowania stron postępowania. Komisja

## Komisje do spraw etyki w grupie kapitałowej kghm polska miedź S.A.


działa na podstawie Regulaminu, przestrzegając prawa powszechnie obowiązującego oraz regulacji wewnętrznych danego Podmiotu Grupy KGHM.


**Wykaz spraw podlegających zgłoszeniu do Komisji ds. Etyki jest następujący:**


 Działania noszące znamiona mobbingu, dyskryminacji, molestowania lub innego nierównego traktowania pracownika lub grupy pracowników Spółki;

 Łamanie obowiązków pracowniczych wynikających z Kodeksu Pracy oraz regulacji wewnętrznych, obowiązujących w Podmiocie Grupy KGHM, bez względu na zajmowane stanowisko pracy;

 Łamanie zasad współżycia społecznego;

 Nieprawidłowości w zakresie wykonywania obowiązków służbowych;

 Nieetyczne zachowanie w stosunku do innych pracowników i osób trzecich w miejscu pracy, jak również poza godzinami pracy;

 Narażenie dobrego imienia Spółki.

## Procedura weryfikacji zgodności z zasadami etyki

Jako firma odpowiedzialna społecznie KGHM Polska Miedź S.A. stosuje procedury należytej staranności. Przykłada wagę nie tylko do przestrzegania praw człowieka, zgodnych z prawem warunków zatrudnienia, norm środowiskowych, wolności zakładania organizacji związkowych, zgodności działania z prawem powszechnie obowiązującym, niewykorzystywania dzieci do pracy, niepozyskiwania surowców produkcyjnych ze źródeł konfliktowych (tzw. „Conflict minerals”),

lecz chce również współpracować z partnerami biznesowymi, wyznającymi takie same wartości. Z tego powodu klienci oraz dostawcy KGHM zobowiązani są do pisemnego zadeklarowania przestrzegania ww. zasad, przez podpisanie tzw. Kart Klienta i Kart Wykonawcy, co jest ważnym elementem decyzji biznesowych o podejmowaniu bądź niepodjęciu współpracy z danym partnerem.

## Regulamin audytu wewnętrznego w zakresie etyki

Departament Audytu wewnętrznego kieruje się międzynarodowymi standardami audytu wewnętrznego. Jednym z 14 obszarów, który obejmuje zakres prowadzonych zadań jest etyka.

W ramach prowadzenia poszczególnych zadań audytowych analizowane jest ryzyko wystąpienia oszustwa,

konfliktu interesu lub innych działań niezgodnych z Kodeksem Etyki oraz innymi wewnętrznymi regulacjami. Obszary o podwyższonym ryzyku nieetycznych zachowań są systematycznie identyfikowane i brane pod uwagę przy tworzeniu rocznego planu audytu.

## 3.11 Procedura ujawniania nieprawidłowości

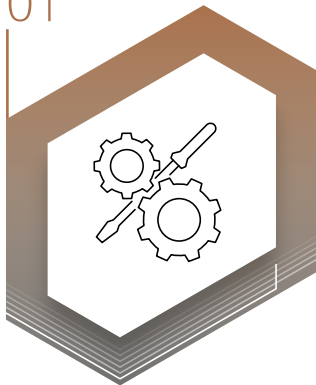
W celu umożliwienia efektywnego wykrywania nadużyć utworzono poufne kanały do raportowania nieprawidłowości przez tzw. Sygnalistów, zarówno wewnątrz firmy, jak i spoza jej struktur.

Osoby powiadamiające o nieprawidłowościach, które czynią to w dobrej wierze oraz imiennie (Sygnaliści), objęte są ochroną zgodnie z Procedurą ujawniania

nieprawidłowości i ochrony Sygnalistów w Grupie KGHM. Przyjmowane i obsługiwane są również zgłoszenia anonimowe. Uruchomione kanały umożliwiają dokonanie zgłoszenia bez ujawniania danych. Na poniższym rysunku pokazano etapy procesu prowadzenia zgłoszenia naruszenia zasad etycznych w Grupie Kapitałowej KGHM.

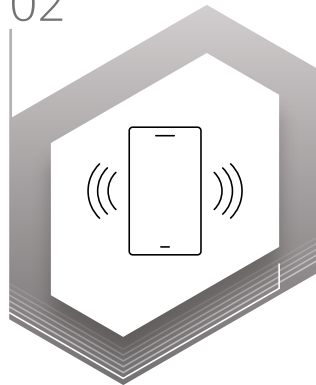
Schemat postępowania w przypadku naruszenia zasad etycznych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

01



Byłeś świadkiem naruszenia zasad etycznych w naszej Spółce?

02



Zgłoś ten fakt przełożonemu lub skorzystaj z poufnych kanałów.

03



Nasi pracownicy podejmą odpowiednie działania, zachowując pełną dyskrecję



## 3.12 Polityka antykorupcyjna

---

Obowiązująca w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Antykorupcyjna szczegółowo określa standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazuje na odpowiedzialność za nadużycia. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. podkreśla swoje zaangażowanie w zwalczanie korupcji w biznesie, poprzez przyjęcie i bezwzględne przestrzeganie zasady „zero tolerancji dla korupcji i przekupstwa”. Zabrania się pracownikom oferowania lub przyjmowania korzyści majątkowych w związku z wykonywaniem czynności służbowych.

Wyjątek stanowi jedynie wręczanie lub przyjmowanie zwyczajowych upominków biznesowych, zgodne z lokalnymi normami i zwyczajami kulturowymi, z zastrzeżeniem, iż wręczanie lub przyjmowanie upominków nie może powodować sytuacji, w których takie zachowanie mogłoby zostać uznane za próbę wywierania nacisku lub nakłonienia obdarowanego do zachowania sprzecznego z jego obowiązkami. Szczegółowe zasady postępowania w zakresie przyjmowania i wręczania zwyczajowych upominków biznesowych zostały ustalone w Procedurze przeciwdziałania zagrożeniom korupcyjnym w formie instrukcji. Od pracowników wymagane jest unikanie podejmowania jakichkolwiek działań czy decyzji w sytuacjach konfliktu interesu.

Szczegółnej kontroli wskazanej przez Politykę podlegają transakcje biznesowe w procesie zakupowym, z możliwością dokonywania badania stron trzecich, w celu zapewnienia, że spełniają one najwyższe standardy etycznego i transparentnego prowadzenia biznesu. Podmioty Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz ich Pracownicy mogą być pociągnięci do odpowiedzialności za działania osób bądź podmiotów, działających w ich imieniu lub na ich rzecz.

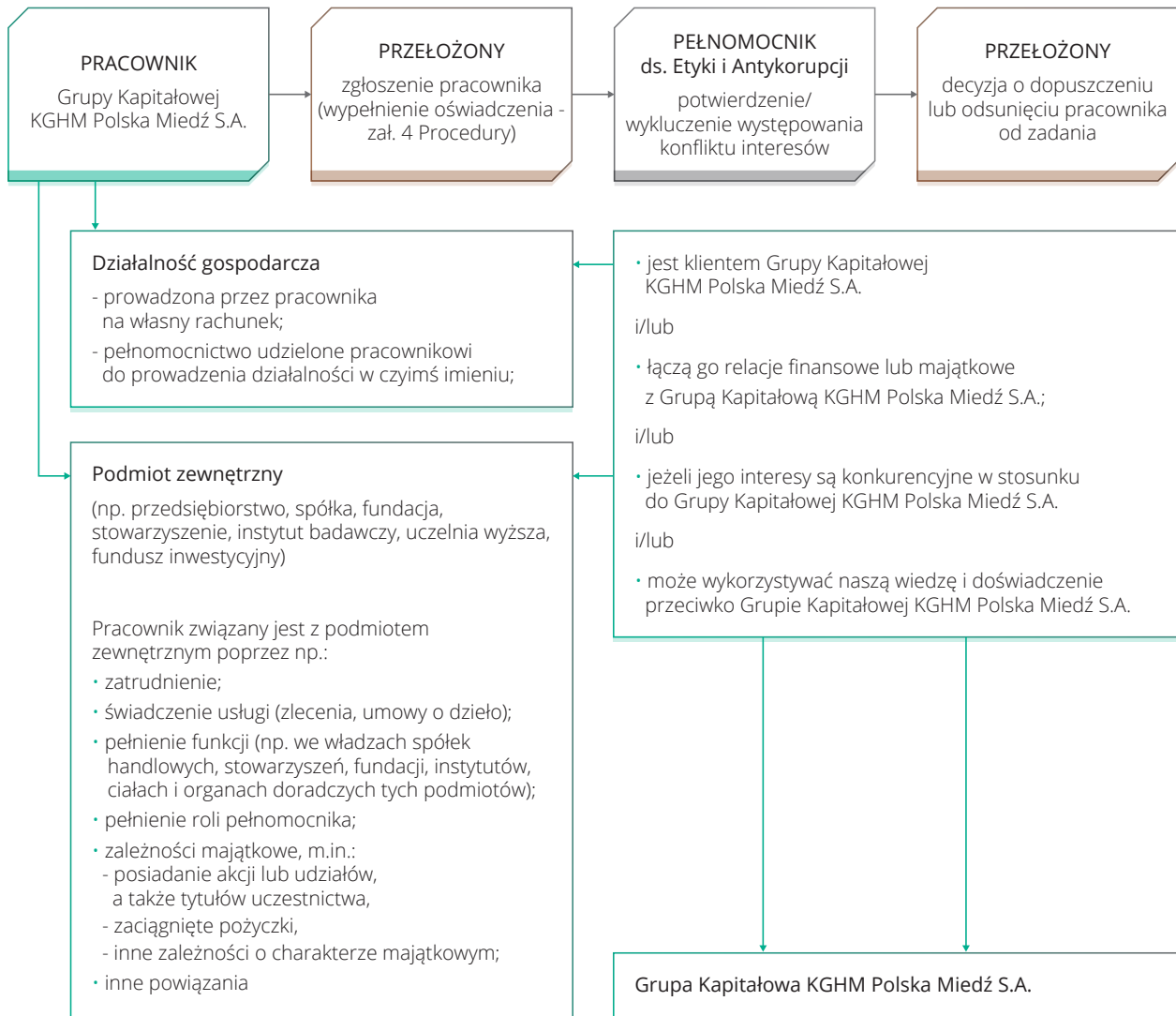
Polityka wskazuje także, że podmioty Grupy Kapitałowej i ich reprezentanci obowiązani są do przestrzegania wszystkich regulacji ustawowych, wytycznych organów administracji i innych organów państwa oraz aktów prawnych krajowych i międzynarodowych dotyczących

zwalczania korupcji. W Polityce wskazano również, że KGHM Polska Miedź S.A. wraz z podmiotami Grupy Kapitałowej oraz podmioty współpracujące, zobowiązane są do przestrzegania międzynarodowych aktów prawnych, których celem jest walka z korupcją, m. in. the U.K Bribery Act of 2010, the U.S. Foreign Corrupt Practices Act, Canadian Corruption of Foreign Public Officials Act of 1999 oraz wytycznych zawartych w porozumieniach międzynarodowych, np. Konwencji OECD lub wytycznych UN Global Compact w zakresie odpowiedzialnego biznesu oraz walki z korupcją.

Dokument reguluje, że Pracownicy podmiotów Grupy Kapitałowej oraz partnerzy zewnętrzni zobowiązani są zgłaszać podejrzenia naruszenia tejże Polityki oraz Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym bezpośrednio do Departamentu Bezpieczeństwa w KGHM Polska Miedź S.A. lub poprzez dedykowane kanały zgłaszania nieprawidłowości. Każde zgłoszenie traktowane jest w sposób poufny i zostaje zbadane z należytą starannością. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. stosuje szereg narzędzi urzeczywistniających realizację celów Polityki, w skład których wchodzi przede wszystkim procedury, instrukcje, środki zaradcze i mechanizmy kontrolne, w sposób szczegółowy określający standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazujący na odpowiedzialność za nadużycia.

Pracownicy Grupy oraz jej reprezentanci zobowiązani są do przestrzegania i stosowania zarówno Polityki Antykorupcyjnej, jak i towarzyszących jej dokumentów, w tym w szczególności „Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym”. Zasady określone w Procedurze są skierowane do wszystkich Pracowników, a także wszelkich Reprezentantów i obowiązują w kontaktach z klientami, kontrahentami oraz organami Państwa. Jednym z najistotniejszych elementów procedury jest pokazany na poniższym rysunku algorytm identyfikowania zgłaszania konfliktu interesów w sytuacjach mogących potencjalnie powodować konflikt interesów:

Schemat zgłaszania występowania konfliktu interesów wraz ze wskazaniem sytuacji mogących powodować konflikt interesów



\* inne powiązania – powiązania rodzinne i towarzyskie

Załącznikiem do Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym jest przyjęta w 2018 roku Instrukcja Postępowania z Upominkami Biznesowymi, uzupełniająca i uszczegóławiająca zasady wprowadzone w innych aktach wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A. (np. Polityce Zakupów w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.).

## 3.13 Polityka zakupowa

---

W procesie zakupowym KGHM Polska Miedź S.A. kieruje się wysokimi standardami etycznymi. Głównym przesłaniem jest zapewnienie o profesjonalizmie i uczciwości osób odpowiedzialnych za realizację procesów zakupowych. Dokument odnosi się także do takich aspektów, jak przeciwdziałanie możliwości wystąpienia konfliktu interesów oraz jednakowe traktowanie dostawców, w sposób nieograniczający zasad wolnej konkurencji. Procedury zakupowe obowiązujące w KGHM są ściśle określone w przyjętej Polityce Zakupów, a wybór kontrahentów realizowany jest zgodnie z zasadą równego traktowania podmiotów gospodarczych.

Firma przeprowadza również audyty dostawców, weryfikując ich działania pod kątem przestrzegania praw człowieka i zatrudniania nieletnich. Weryfikuje także podmioty zewnętrzne w celu zabezpieczenia interesów

KGHM, w tym w związku z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy, łamaniu zasad uczciwej konkurencji, przeciwdziałaniu konfliktowi interesów itp.

W zakresie polityki zakupowej obowiązuje także Instrukcja Kontroli Procesów Zakupowych, wydana jako Załącznik do Procedury kontroli wewnętrznej Pionu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dokument ten reguluje działania Departamentu Bezpieczeństwa Łańcucha Dostaw, których celem jest m.in. kontrola transparentności procesów zakupowych, monitorowanie postępowań zakupowych o zwiększonym ryzyku nadużyć w trakcie ich przebiegu oraz kontrola zakończonych postępowań pod kątem weryfikacji prawidłowości przebiegu tych postępowań oraz w celu wykrywania zagrożeń o charakterze korupcyjnym.

## 3.14 Procedura przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz zapobiegania oszustwom

---

KGHM stosuje różnorodne środki weryfikacji kontrahentów zewnętrznych w odniesieniu do procesów zakupowych, sprzedażowych i inwestycyjnych, które regulowane są szeregiem spójnych i jednolitych polityk

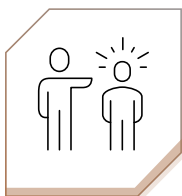
oraz procedur wewnętrznych. Niniejsza procedura odnosi się do środków weryfikacji podejmowanych przy zawieraniu transakcji handlowych.



W związku z troską o swój wizerunek oraz dbałość o bezpieczeństwo Spółki, KGHM dba o to, aby nie zostać wykorzystanym przez podmioty trzecie w ramach ich działalności mającej na celu działania niezgodne z prawem, taki jak np. pranie pieniędzy, finansowanie terroryzmu, wyłudzenia podatku VAT.

## 3.15 Procedura antymobbingowa

Celem procedury jest zapobieganie zjawisku mobbingu w środowisku pracy poprzez wprowadzenie systemu prewencji oraz określenie sposobu postępowania na wypadek jego wystąpienia.



Procedura ma na celu budowanie i wzmacnianie kultury organizacyjnej, opartej na dobrych relacjach interpersonalnych między pracownikami. Przedmiotem procedury jest opisanie katalogu działań prewencyjnych, mających na celu zapobieganie mobbingowi, określenie sposobu postępowania na wypadek wystąpienia mobbingu oraz zdefiniowanie obowiązków spoczywających na pracodawcy i pracownikach w tym zakresie. Zgłoszenia mobbingu dokonuje się w trybie zdefiniowanym w Procedurze ujawniania nieprawidłowości i ochrony Sygnalistów, korzystając z dedykowanych kanałów. Postępowania wyjaśniające prowadzi Komisja ds. etyki.

## 3.16 Polityka ochrony danych osobowych

W 2018 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął Politykę ochrony danych osobowych. Określa ona zasady dotyczące przetwarzania i zabezpieczenia danych osobowych w KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r.

w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (zwanego dalej: „RODO”).



Polityka reguluje między innymi sposoby ochrony danych osobowych, przetwarzanych w systemach informatycznych, jak również w inny sposób utrwalanych na nośnikach papierowych i elektronicznych a także zabezpieczenie miejsc przetwarzania danych osobowych.

Mocne, posadowione na fundamentach etycznych zasady zarządzania pozwoliły Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na stworzenie kompleksowej, widzącej kontekst rynkowy strategii biznesowej oraz realizujących ją strategii funkcjonalnych, a dalej na ich efektywne realizowanie.

---

# Nasza strategia

---



# 4.1 Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017-2021

Do 19 grudnia 2018 r. KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) realizowała Strategię Biznesową przyjętą w maju 2017 r., ujętą w dokumencie „Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017-2021 z perspektywą do roku 2040”. Realizacja

jej podstawowych zamierzeń opierała się o przedstawione poniżej podstawowe założenia i kluczowe KPI's (Kluczowe Czynniki Sukcesu):

## Cel główny

EBITDA na poziomie 7 mld PLN w 2021 roku oraz marża EBITDA Grupy Kapitałowej średnio powyżej 20% w latach 2017 - 2021

## Strategie wykonawcze:



## Strategie wykonawcze:



Osiągnięcie zakładanego celu głównego Strategii oparte zostało na sześciu kluczowych filarach, tj. trzech strategiach wykonawczych (Rozwój Aktywów Krajowych i Zagranicznych, Produkcja i Bezpieczeństwo

oraz Spójna Organizacja) i trzech strategiach wspierających (Społeczna Odpowiedzialność Biznesu, Innowacje oraz Stabilność Finansowa). Cele wyłonionych filarów zaprezentowano na poniższym schemacie:

## Główne filary wraz z ich celami stanowiące strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017-2021

### Produkcja i Bezpieczeństwo

Uzyskanie wielkości produkcji (Cu w urobku) w Polsce na poziomie ok. 470 tys. ton Cu rocznie przy koszcie C1 na poziomie ok. 3 800 USD/t oraz uzyskanie wielkości produkcji za granicą na poziomie ok. 145 tys. ton Cu płatnej przy koszcie C1 na poziomie poniżej 4 000 USD/t rocznie w okresie 2017-2021

### Rozwój Aktywów Krajowych i Zagranicznych

Wzmocnienie wizerunku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

### Stabilność Finansowa

Zabezpieczenie stabilności finansowej wspieranie rozwoju i efektywności oraz zapewnienie odporności na trudną sytuację rynkową

### Spójna Organizacja

Wdrażanie rozwiązań systemowych ukierunkowanych na wzrost wartości Grupy Kapitałowej KGHM Miedź S.A.

### Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu

Wzmocnienie wizerunku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

### Innowacje

Wzrost produktywności w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



Strategia opierała się na misji oraz wizji KGHM Polska Miedź S.A., jej wartościach, a także z wykorzystaniem wydzielonych w przedsiębiorstwie kapitałów oraz w oparciu o dobre i długofalowe relacje z Interesariuszami,



## 4.2 Realizacja Strategii 2017 – 2021 w 2018 roku

Poniższe zestawienie prezentuje najistotniejsze projekty i inicjatywy, w tym stopień ich zaawansowania, realizowane w KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie ze Strategią obowiązującą w Spółce do 19 grudnia 2018 r.:






### Działalność eksploracyjna KGHM Polska Miedź S.A. na terenie Polski:



<p>Radwanice-Gaworzycze</p>	<p>W obrębie złoża Radwanice-Gaworzycze obecnie nie prowadzi się eksploracji. Z uwagi na dużą zmienność warunków geologiczno-górnicznych, w obszarach „Radwanice Zachód” i „Radwanice Północ” planowana jest w przyszłości eksploracja tego złoża z zastosowaniem podziemnych wyrobisk górniczych prowadzonych głównie w strefach występowania mineralizacji miedziowej. Termin rozpoczęcia tych robót uzależniony jest od postępu robót górniczych w obszarach górniczych „Sieroszowice” i „Radwanice Wschodnie”. W przestrzeni tego złoża prowadzi się eksploatację w obszarach górniczych „Radwanice Wschodnie” i „Gaworzycze”.</p>
<p>Synklina Grodziecka oraz Konrad</p>	<p>Ze względu na istotną rolę jaką w ocenie ekonomicznej projektu odgrywają koszty związane m.in. z odwadnianiem projektowanej kopalni prowadzone są badania hydrologiczne zaplanowane do wykonania w latach 2018-2020. Postępowanie administracyjne trwające przed organem koncesyjnym dotyczące możliwości kontynuowania prac geologicznych w ramach koncesji Synklina Grodziecka zakończyło się z dniem 24 stycznia 2019 r. wydaniem nowej decyzji koncesyjnej. Prace w obszarze objętym tą koncesją będą prowadzone równolegle z badaniami hydrogeologicznymi na obszarze koncesji Konrad.</p>
<p>Retków-Ścinawa oraz Głogów</p>	<p>Spółka na obszarze koncesji Retków-Ścinawa kontynuuje realizację II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych, w ramach którego do tej pory wykonano trzy otwory poszukiwawcze. Pod koniec sierpnia 2018 r. otrzymano decyzję zmieniającą koncesję Retków-Ścinawa, która uprawnia do rozpoczęcia wiercenia kolejnego otworu. W II półroczu 2018 r. rozpoczęto wiercenie otworu S-727 na obszarze koncesji Retków-Ścinawa. Na obszarze koncesji Głogów w 2018 r. wykonano powierzchniowe badania geofizyczne. Pod koniec 2018 r. wykonano dodatek do Projektu Robót Geologicznych i wniesiono do organu koncesyjnego o wydłużenie czasu trwania koncesji.</p>
<p>Projekty eksploracyjne w fazie przygotowawczej:</p>	
<p>Bytom Odrzański oraz Kulów-Luboszyce</p>	<p>W związku z wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego, który oddalił skargi kasacyjne w sprawie decyzji koncesyjnych „Bytomia Odrzańskiego” oraz „Kulowa-Luboszyce”, rozstrzygnięcie co do przyznania koncesji na przedmiotowe obszary wymaga ponownego rozpatrzenia spraw przez organ koncesyjny. W 2018 r. organ koncesyjny nie podjął się ponownego rozpatrzenia sprawy.</p>



	<b>Działalność eksploracyjna KGHM Polska Miedź S.A. na terenie Polski:</b>
Inne koncesje:	
Rejon Pucka	<p>W oparciu o nową reinterpretację budowy geologicznej omawianego rejonu oraz przeprowadzoną ocenę ekonomiczno-techniczną możliwości zagospodarowania badanych złóż soli potasowo-magnezowych z uwzględnieniem modelu kopalni i technologii przeróbki, podjęto decyzję o kontynuowaniu kolejnych prac i robót geologicznych. W 2018 r. kontynuowano realizację prac wiertniczych. W marcu 2018 r. złożono w Ministerstwie Środowiska (MŚ) Dodatek nr 1 do Projektu Robót Geologicznych, w którym zaproponowano odwiercenie kolejnego otworu. Naczelny Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 27.02.2019 r. oddalił skargi kasacyjne spółki konkurencyjnej, która zaskarżyła koncesję wydaną dla KGHM</p>

	<b>Kluczowe projekty rozwojowe w ramach Głównego Ciągu Technologicznego w Polsce</b>
	
Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów	<p>Ustabilizowano produkcję w ciągu technologicznym pieca zawieszinowego w HM Głogów I zgodnie z aktualnym planem produkcyjnym.</p> <p>W fazie końcowej znajdują się rozliczenia oraz odbiory końcowe umów i zleceń dotyczących Programu Modernizacji Pirometalurgii.</p>
Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. Mg/rok (WTR+ISA)	<p>Kontynuowano prace związane z budową pieca Wychylnego-Topielno-Rafinacyjnego (WTR) w HM Legnica. Trwa montaż urządzeń – pieca WTR, komory dopalania, wieży pełnego odparowania, maszyny odlewniczej, instalacji doprowadzających media, instalacji elektrycznej i APKiA (Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki). Termin technologicznego rozruchu planowany jest na II kw. 2019 r.</p>
Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<p>Na podstawie uzyskanego w 2016 r. pozwolenia na rozbudowę Obiektu Głównego do rzędnej 195 m n.p.m. oraz zezwolenia na dalsze prowadzenie OUOW, sukcesywnie trwa nadbudowa zapór w ramach bieżącej działalności operacyjnej Oddziału.</p> <p>W marcu 2018 r. uzyskano decyzję pozwolenia na budowę Kwatery Południowej. Budowa Kwatery Południowej pozwoli na dodatkowe zdeponowanie odpadów w ilości ok. 170 mln m<sup>3</sup>.</p> <p>W maju 2018 r. podpisano umowę na wykonanie Budowy Kwatery Południowej. Trwają roboty budowlane, których zakończenie planowane jest na koniec grudnia 2021 r.</p> <p>Uzyskano „Zamienne Pozwolenie na Budowę” Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów. Rozpoczęto roboty budowlane związane z wykonaniem Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów, którego uruchomienie planowane jest 30 czerwca 2020 r.</p>



Rozwój aktywów zagranicznych:



<p>Projekt Victoria (Zagłębie Sudbury, Kanada) Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 100%.</p>	<p>W 2018 r. dokonano weryfikacji wymaganych pozwoleń dla projektu oraz rozpoczęto prace związane z przygotowaniem aplikacji o ich uzyskanie. Zespół projektowy prowadził również prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu, kwestiami formalno-prawnymi oraz utrzymaniem relacji z ludnością rdzenną w Prowincji Ontario w Kanadzie. Budowa infrastruktury w ramach projektu Victoria będzie realizowana w sytuacji zabezpieczenia przez Spółkę nadwyżek środków finansowych.</p>
<p>Sierra Gorda Oxide (Chile) Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%. Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation posiadają opcję objęcia łącznie 45% udziałów w projekcie.</p>	<p>W 2018 r. prowadzono prace mające na celu minimalizację potencjalnych ryzyk projektu i zwiększenie jego efektywności, głównie poprzez analizę opcji wstępnego kruszenia rudy przed skierowaniem jej do procesu ługowania. W ramach analizy przeprowadzono również testy kruszenia. Ponadto rozpoczęto testy ługowania pokruszonej rudy w kolumnach. Dokonano także wstępnej weryfikacji procedury związanej ze zmianą wymaganych pozwoleń dla projektu.</p>
<p>Projekt Ajax (Kolumbia Brytyjska, Kanada) Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%</p>	<p>W efekcie otrzymanych decyzji rządu Kanady oraz władz Kolumbii Brytyjskiej o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax, w 2018 r. prowadzono wyłącznie niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu.</p>



Produkcja



<p>Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1 (Chile) Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation 45%</p>	<p>Produkcja miedzi w koncentracie w 2018 r. wyniosła 96,9 tys. ton, natomiast produkcja molibdenu w koncentracie wyniosła 26,75 mln funtów (wartości podane są dla 100% udziałów).</p> <p>W 2018 r. prowadzono prace związane z optymalizacją procesu przerobu rudy siarczkowej. Podejmowane działania były ukierunkowane na stabilizację wolumenu oraz parametrów technologicznych prowadzonego procesu przerobu rudy, a także na stabilizację pracy zakładu przerobczego oraz zwiększenie poziomu uzysków metalu.</p> <p>Obecnie prace ukierunkowane są na rozwój kopalni w oparciu o pierwszą fazę inwestycji, wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego, którego konsekwencją ma być zwiększenie zdolności produkcyjnych.</p>
---	---

	<div style="text-align: center;">  <h2 style="margin: 0;">Produkcja</h2> </div>
<p>Poprawa efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce</p>	<p>W 2018 r. kontynuowano realizację inicjatyw służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM.</p> <p>Ponadto rozpoczęto realizację projektów z obszaru automatyzacji ciągów produkcyjnych, które zgłoszono do programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych (wersja pilotażowa i dowód poprawności działania),</li> <li>• Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych,</li> <li>• Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda,</li> <li>• Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych,</li> <li>• Monitoring parametrów samojezdnych maszyn górniczych (SMG) – kontynuacja proj. SYNAPSA,</li> <li>• Wielowymiarowa analiza danych z procesów produkcyjnych – Centrum Zaawansowanych Analiz Danych CZAD.</li> </ul> <p>W celu uzyskania oszczędności poprzez pozyskanie bezpłatnych świadectw efektywności energetycznej, wyznaczone zostały trzy przedsięwzięcia, które spełniają wymagania nowej ustawy o efektywności energetycznej. Obecnie opracowywane są dla nich audyty efektywności energetycznej i stosowna dokumentacja, które stanowią będą załączniki do wniosku o wydanie białych certyfikatów.</p> <p>Zadania ograniczające zużycie energii w KGHM Polska Miedź S.A. są realizowane zgodnie z harmonogramem w ramach wdrożonego w Spółce Systemu Zarządzania Energią, zgodnego z PN-EN ISO50001:2012 oraz Programu Oszczędności Energii (POE). W raportowanym okresie, w wyniku realizacji zadań zidentyfikowanych w ramach ww. działań przeprowadzonych w Oddziałach, zmniejszono zużycie energii o 65,7 GWh.</p> <p>W celu optymalizacji gospodarki maszynami dołowymi i poprawy wskaźników efektywności ich pracy, Spółka dąży do ustabilizowania długookresowego trendu odtworzenia samojezdnych maszyn górniczych (SMG) na poziomie min. 16% rocznie oraz ustabilizowania dyspozycyjności maszyn podstawowych na poziomie min. 74,5%. W 2018 r. kontynuowane były działania zmierzające do osiągnięcia planowanego poziomu odtworzenia maszyn, który w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniósł narastająco 15,3% oraz poprawy dyspozycyjności, która w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2018 r. wyniosła narastająco 72,9%.</p> <p>Spółka przystąpiła do Polskiego Komitetu Normalizacji, gdzie realizuje zadania w obszarze normotwórczym, dzięki czemu może doskonalić swój System Zarządzania Energią w oparciu o najaktualniejsze wersje norm międzynarodowych (m.in. zaktualizowaną normę ISO50001:2018), monitorując jednocześnie pozostające w zainteresowaniu KGHM obszary działań Międzynarodowej Organizacji Normalizacyjnej (ISO).</p>
<p>Poprawa bezpieczeństwa pracy</p>	<p>W roku 2018 r., Spółka zanotowała spadek łącznej liczby wypadków przy pracy, liczonych rok do roku z poziomu 300 do 297 poszkodowanych. Większość zarejestrowanych wypadków przy pracy (ok. 98,7%) miało charakter lekki, a ich głównymi przyczynami były w kolejności kontakt (uderzenie) o lub przez ruchome/ nieruchome przedmioty, utrata równowagi przez pracowników, oberwanie się skał z calizny i urazy związane z korzystaniem z narzędzi pracy. Jednocześnie liczba dni absencji spowodowanej wypadkami przy pracy obniżyła się o 7,5% r/r. Wskaźnik wynikowy LTIRFKGHM (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM) w roku 2018, tj. całkowita liczba wypadków przy pracy w Spółce standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., uległ obniżeniu w stosunku do roku 2017, uzyskując poziom 10,3 (2017 = 10,4).</p> <p>W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała prace dotyczące implementacji wieloletniego Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A. Przygotowano kolejne rekonstrukcje wybranych wypadków przy pracy w Oddziałach KGHM Polska Miedź S.A., filmy instruktażowe i film edukacyjny. Opracowano kolejne edycje tzw. paszportu bezpieczeństwa oraz materiały edukacyjne z zakresu higienistyki przemysłowej. W Oddziałach KGHM testowano nowe rozwiązania techniczne, ukierunkowane na poprawę BHP oraz wdrożono nowe formuły współpracy z podwykonawcami. Spółka kontynuuje realizację zamierzeń „Zero wypadków z przyczyn osobowych i technicznych, zero chorób zawodowych wśród naszych pracowników i kontrahentów”.</p>



Inicjatywy służące rozwijaniu wiedzy i innowacji w KGHM Polska Miedź S.A.:



Główne inicjatywy  
badawczo-rozwojowe

W III kwartale 2018 r. rozpoczęto realizację projektu „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (Maintained Mine & Machine), dofinansowanego w ramach KIC Raw Materials. Jego celem jest budowa systemu do wspomaganie procesów zarządczych w utrzymaniu ruchu zakładu górniczego i maszyn górniczych. KGHM Polska Miedź S.A. odpowiada za definicje problemów badawczych.

W okresie sprawozdawczym przyznane zostało dofinansowanie z KIC Raw Materials na projekt „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów”. Rozpoczęcie realizacji przewidziano na 2019 r.

Kontynuowany był projekt AMCO, dofinansowany w ramach KIC Raw Materials, którego celem jest budowa innowacyjnego automatycznego systemu mikroskopowego do charakteryzowania rud metali. Projekt zakończył się w styczniu 2019 r. Efektem projektu jest wypracowanie automatycznego systemu mikroskopowego pozwalającego na łatwą i intuicyjną obsługę oraz szybki pomiar zawartości minerałów użytecznych. System poprawnie rozpoznaje minerały i w umiarkowanym stopniu identyfikuje skałę płonną, może on stanowić uzupełnienie stosowanych już w KGHM Polska Miedź S.A. rozwiązań.

W ramach Programu Horyzont 2020 Spółka uczestniczy w dofinansowanym projekcie badawczym INTMET („Zintegrowany innowacyjny system metalurgiczny efektywnego wzbogacania polimetalicznych, złożonych i niskiej klasy rud oraz koncentratów”), w ramach którego rozwijane są technologie przetwarzania m.in. rud metali.

Zakończyła się realizacja dofinansowanego projektu BioMore („Nowa koncepcja górnicza pozyskiwania rud metali ze złóż głębokich z wykorzystaniem biotechnologii”), w którym Spółka pełniła kluczową rolę koordynatora. W wyniku realizacji projektu skutecznie zweryfikowano technologię bioługowania złoża in-situ w warunkach rzeczywistych. Z uwagi na specyfikę aktualnie eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. złóż, technologia bioługowania nie jest wystarczająco efektywna.

Spółka wraz z konsorcjantami międzynarodowymi złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Horyzont 2020 dla projektu FineFuture, w ramach którego planuje się badania nad poprawą flotacji ziaren drobnych cząstek mineralnych. Wniosek został pozytywnie rozpatrzony przez struktury Komisji Europejskiej i przyznano finansowanie dla projektu.

Trwają zaawansowane prace nad przygotowaniem wniosków o dofinansowanie z Programu Horyzont 2020 w obszarach: zarządzanie Big Data z infrastruktury przemysłowej oraz technologia odzysku kobaltu z żużla z procesu konwertorowania kamienia miedziowego.

Przygotowywane są propozycje projektowe do dofinansowania z programu KIC Raw Materials, które dotyczą następujących obszarów:

- Opracowanie nowej generacji elementów roboczych maszyn flotacyjnych,
- Flotacja ziaren grubych,
- Poprawa efektywności procesu odwadniania,
- Zarządzanie procesami produkcji.

Uruchomiono „Program Doktoratów Wdrożeniowych KGHM” dla 35 Kandydatów. W ramach inicjatywy, podjęto następujące działania:

- Opracowano zasady i formę zarządzania Programem Doktoratów Wdrożeniowych,
- Zapewniono wsparcie organizacyjne, operacyjne i merytoryczne dla uczestników Programu podczas rekrutacji zewnętrznej i rozmów kwalifikacyjnych na pięciu publicznych uczelniach wyższych,
- Zapewniono środki na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach doktoratów wdrożeniowych,
- Podpisano roczną umowę z KGHM CUPRUM sp. z o.o. Centrum Badawczo-Rozwojowe na koordynację Programu, monitorowanie postępów prac doktorantów oraz realizację współpracy z uczelniami wyższymi.

 Inicjatywy służące rozwijaniu wiedzy i innowacji w KGHM Polska Miedź S.A.:	
<p>Główne inicjatywy badawczo-rozwojowe</p>	<p>W III kwartale 2018 r. rozpoczęto realizację projektu „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (Maintained Mine &amp; Machine), dofinansowanego w ramach KIC Raw Materials. Jego celem jest budowa systemu do wspomagania procesów zarządczych w utrzymaniu ruchu zakładu górniczego i maszyn górniczych. KGHM Polska Miedź S.A. odpowiada za definicję problemów badawczych.</p> <p>W okresie sprawozdawczym przyznane zostało dofinansowanie z KIC Raw Materials na projekt „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów”. Rozpoczęcie realizacji przewidziano na 2019 r.</p> <p>Kontynuowany był projekt AMCO, dofinansowany w ramach KIC Raw Materials, którego celem jest budowa innowacyjnego automatycznego systemu mikroskopowego do charakteryzowania rud metali. Projekt zakończył się w styczniu 2019 r. Efektem projektu jest wypracowanie automatycznego systemu mikroskopowego pozwalającego na łatwą i intuicyjną obsługę oraz szybki pomiar zawartości minerałów użytecznych. System poprawnie rozpoznaje minerały i w umiarkowanym stopniu identyfikuje skałę płonną, może on stanowić uzupełnienie stosowanych już w KGHM Polska Miedź S.A. rozwiązań.</p> <p>W ramach Programu Horyzont 2020 Spółka uczestniczy w dofinansowanym projekcie badawczym INTMET („Zintegrowany innowacyjny system metalurgiczny efektywnego wzbogacania polimetalicznych, złożonych i niskiej klasy rud oraz koncentratów”), w ramach którego rozwijane są technologie przetwarzania m.in. rud metali.</p> <p>Zakończyła się realizacja dofinansowanego projektu BioMORe („Nowa koncepcja górnicza pozyskiwania rud metali ze złóż głębokich z wykorzystaniem biotechnologii”), w którym Spółka pełniła kluczową rolę koordynatora. W wyniku realizacji projektu skutecznie zweryfikowano technologię bioługowania złoża in-situ w warunkach rzeczywistych. Z uwagi na specyfikę aktualnie eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. złóż, technologia bioługowania nie jest wystarczająco efektywna.</p> <p>Spółka wraz z konsorcjantami międzynarodowymi złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Horyzont 2020 dla projektu FineFuture, w ramach którego planuje się badania nad poprawą flotacji ziaren drobnych cząstek mineralnych. Wniosek został pozytywnie rozpatrzonej przez struktury Komisji Europejskiej i przyznano finansowanie dla projektu.</p> <p>Trwają zaawansowane prace nad przygotowaniem wniosków o dofinansowanie z Programu Horyzont 2020 w obszarach: zarządzanie Big Data z infrastruktury przemysłowej oraz technologia odzysku kobaltu z żużla z procesu konwertorowania kamienia miedziowego.</p> <p>Przygotowywane są propozycje projektowe do dofinansowania z programu KIC Raw Materials, które dotyczą następujących obszarów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Opracowanie nowej generacji elementów roboczych maszyn flotacyjnych,</li> <li>• Flotacja ziaren grubych,</li> <li>• Poprawa efektywności procesu odwadniania,</li> <li>• Zarządzanie procesami produkcji.</li> </ul> <p>Uruchomiono „Program Doktoratów Wdrożeniowych KGHM” dla 35 Kandydatów. W ramach inicjatywy, podjęto następujące działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Opracowano zasady i formę zarządzania Programem Doktoratów Wdrożeniowych,</li> <li>• Zapewniono wsparcie organizacyjne, operacyjne i merytoryczne dla uczestników Programu podczas rekrutacji zewnętrznej i rozmów kwalifikacyjnych na pięciu publicznych uczelniach wyższych,</li> <li>• Zapewniono środki na prowadzenie prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach doktoratów wdrożeniowych,</li> <li>• Podpisano roczną umowę z KGHM CUPRUM sp. z o.o. Centrum Badawczo-Rozwojowe na koordynację Programu, monitorowanie postępów prac doktorantów oraz realizację współpracy z uczelniami wyższymi.</li> </ul>
<p>Program CuBR</p>	<p>W ramach Wspólnego Przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowanych jest 20 projektów badawczo-rozwojowych o łącznej wartości około 150 mln PLN,</p> <p>Wspólnie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju zweryfikowano w procedurze konkursowej wnioski złożone w ramach IV konkursu CuBR. Zakwalifikowano do negocjacji cztery propozycje projektowe. Negocjacje i podpisanie umów zaplanowano na I połowę 2019 r.</p>



### Inicjatywy służące rozwijaniu wiedzy i innowacji w KGHM Polska Miedź S.A.:

#### Własność intelektualna

W roku 2018, w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej zgłoszone zostały trzy wynalazki będące wynikiem prac badawczo-rozwojowych,

Otrzymano warunkową decyzję o udzieleniu patentu na wynalazek o nr P.404821 pt. „Sposób wyznaczania położenia ruchomej części urządzenia lub obiektu oraz układ do wyznaczania położenia ruchomej części urządzenia lub obiektu” wynikający z pracy badawczo – rozwojowej,

KGHM Polska Miedź S.A. jest współuprawniona do patentu europejskiego EP2873475 „Method of manufacturing wires of Cu-Ag alloys” dostarczonego, w ramach realizowanego projektu CuBR, którego walidacja planowana jest w: Austrii, Belgii, Czechach, Estonii, Francji, Niemczech, Węgrzech, Włoszech, Łotwie, Litwie, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii oraz w Polsce,

Dokonano wpisu do rejestru współuprawnionych ze zgłoszenia P397200 (dostarczonego, w ramach realizowanego projektu CuBR); z patentu PL 221274; w EUIPO (Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej) prawo z rejestracji 6 wzorów wspólnotowych: Power overhead line conductor.

Toczy się postępowanie w sprawie obrony słowno-graficznego znaku towarowego KGHM w Chinach oraz rejestracji znaku towarowego KGHM w Kanadzie,

W raportowanym okresie Spółka otrzymała tytuł Mistrza Techniki oraz Dolnośląskiego Mistrza Techniki za pracę „System zarządzania energią w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz tytuł Wicemistrza Techniki za rozwiązanie: „Dyspozytornia ONE CONTROL ROOM”. Uzyskano również Złoty Laur Innowacyjności 2018 za rozwiązanie One Control Room.

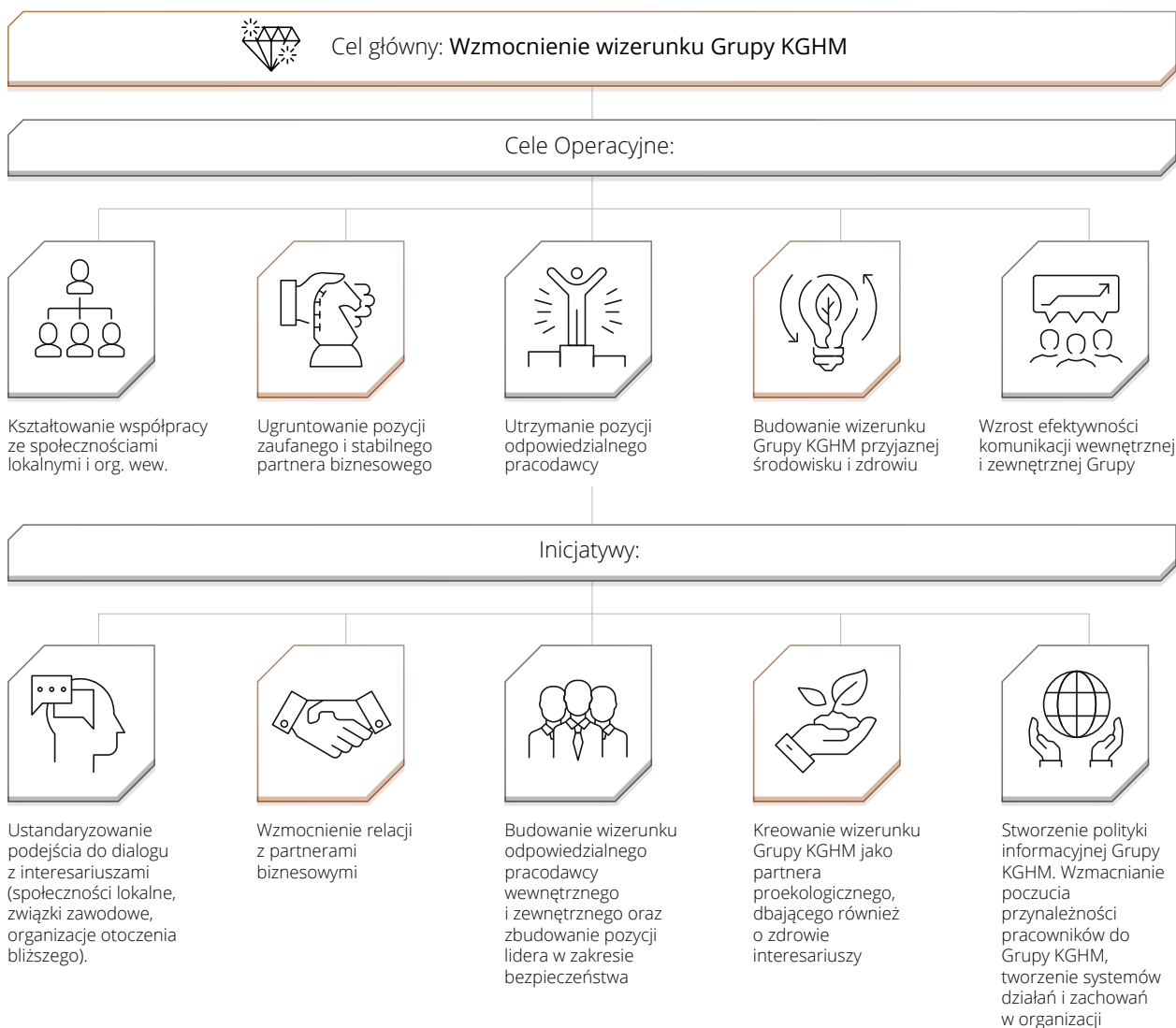


## 4.3 Inicjatywy CSR w Strategii 2017-2021

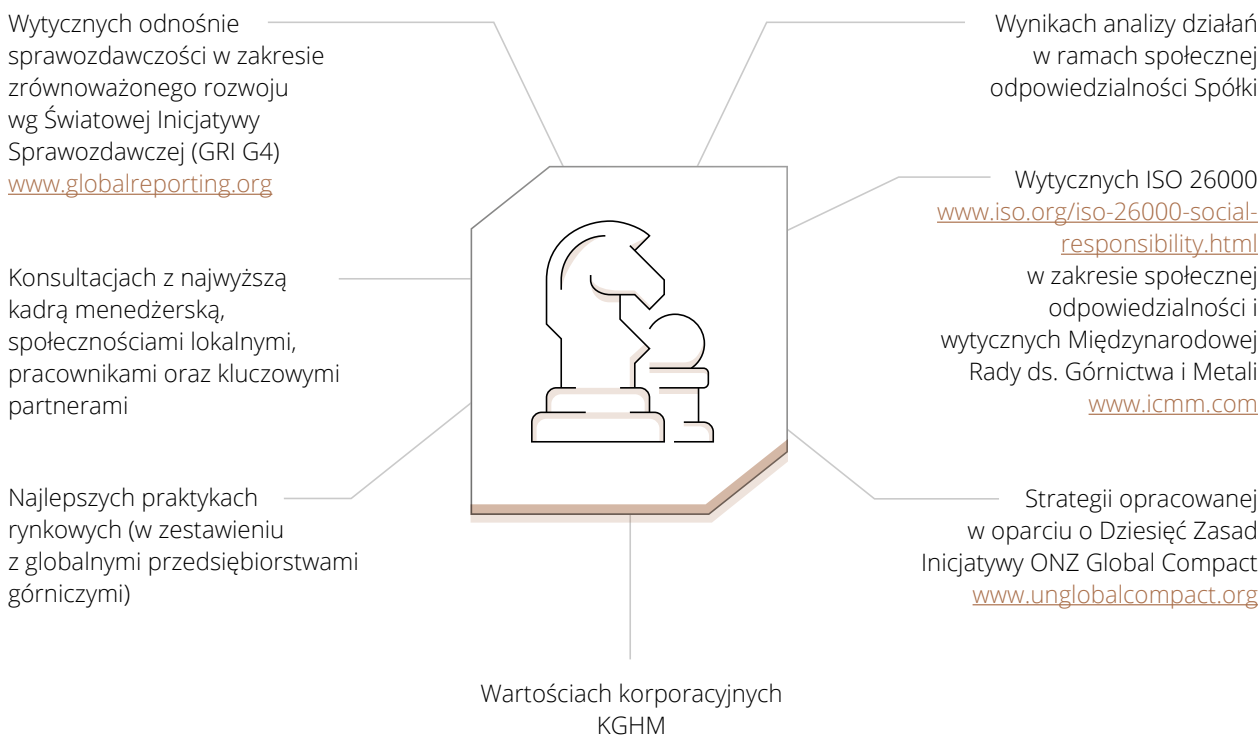
W 2018 roku realizowane były działania z zakresu CSR, stanowiące element Strategii 2017 – 2021, ujęte w kompleksowy dokument Zasadniczą częścią Strategii 2017-2021 jest Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu Grupy KGHM, planująca i przedstawiająca

działania z zakresu CSR do realizacji przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A.. Realizowane w jej ramach inicjatywy służą celowi głównemu a mianowicie „Wzmocnieniu wizerunku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”. Pokazano to na poniższym schemacie:

### Cele Strategii Społecznie Odpowiedzialnego Biznesu Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A



Realizacja Strategii Społecznej Odpowiedzialności Biznesu Grupy KGHM opierała się na:



Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu opiera się na pięciu kluczowych celach strategicznych:






- 📄 Kształtowanie współpracy ze społecznościami lokalnymi i organizacjami wewnętrznymi
- 📄 Ugruntowanie pozycji zaufanego i stabilnego partnera biznesowego,
- 📄 Utrzymanie pozycji odpowiedzialnego pracodawcy, budowanie wizerunku Grupy KGHM Polska Miedź S.A. przyjaznej środowisku i zdrowiu,
- 📄 Budowanie wizerunku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przyjaznej środowisku i zdrowiu
- 📄 Wzrost efektywności komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

Pierwszy cel dotyczy kształtowania współpracy ze społecznościami lokalnymi i organizacjami wewnętrznymi poprzez:








- 📄 zbudowanie zasad długofalowej współpracy w zakresie zaangażowania społecznego,
- 📄 ustalenie zasad dialogu ze społecznościami lokalnymi i uzyskanie społecznego pozwolenia na prowadzenie działalności („licence to operate”) w oparciu o najlepsze praktyki biznesowe,
- 📄 wprowadzenie jednolitych i transparentnych zasad w zakresie dobroczynności i sponsoringu – budowanie pozycji globalnego lidera dbającego o dobro wspólne,
- 📄 tworzenie programów zaangażowania społecznego na rzecz lepszego zrozumienia oczekiwań Interesariuszy oraz w odpowiedzi na ich potrzeby,
- 📄 wspieranie kluczowych procesów inwestycyjnych KGHM na wszystkich etapach ich rozwoju.






Drugi cel to ugruntowanie pozycji zaufanego i stabilnego partnera biznesowego, poprzez:

-  wzmoczoną promocję KGHM w inicjatywach branżowych krajowych i międzynarodowych (zakres zrównoważonego rozwoju),
-  wsparcie komunikacyjne w utrzymaniu i rozwoju współpracy handlowej z długoletnimi i stabilnymi partnerami,
-  rozwój współpracy międzysektorowej,
-  uzyskanie pozycji „inwestora z wyboru”, dzięki przestrzeganiu zasad zrównoważonego rozwoju oraz budowa systemu relacyjnego z dostawcami,
-  respektowanie praw człowieka i uwzględnianie oczekiwań społeczności lokalnych.






Trzeci cel to utrzymanie pozycji odpowiedzialnego pracodawcy. W ramach działań w tym obszarze Spółka:

-  promuje działania wolontariatu celem większego zaangażowania pracowników na poziomie Grupy Kapitałowej,
-  buduje wizerunek atrakcyjnego pracodawcy,
-  wspiera komunikacyjne wdrożenie zasad polityki bezpieczeństwa pracy,
-  prowadzi działalność w oparciu o najwyższe standardy dialogu z pracownikami,
-  realizuje działania w celu osiągnięcia pozycji lidera w branży pod względem ochrony zdrowia i bezpieczeństwa pracy, jak również stabilności zatrudnienia i wynagrodzeń, ciągłego doskonalenia pracowników „long life learning”,
-  promuje transparentność w oparciu o zasady etyki i ładu korporacyjnego, a w szczególności poszanowanie praw człowieka,
-  wspiera i promuje edukację przyszłych kadr.

Czwarty cel to budowanie wizerunku Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przyjaźnej środowisku i zdrowiu. W ramach działań w tym obszarze Spółka:

-  realizuje Programy CSR: Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiskowym - ECO-Zdrowie oraz inicjatywy na rzecz ochrony innowacyjności i środowiska naturalnego – Strefa Innowacji, Wolontariat Pracowniczy - Miedziane Serce,
-  wzmacnia rolę i aktywność Grupy KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie ochrony środowiska,
-  tworzy programy i inicjatywy mające na celu minimalizację wpływu na środowisko, zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych, efektywność energetyczną, zarządzanie odpadami i rekultywację terenów po zamknięciu kopalń, zużycia i ochrony wód).

Piąty cel to wzrost efektywności komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej Grupy Kapitałowej KGHM. Kluczowymi inicjatywami w tym zakresie są:

-  standaryzacja zasad komunikowania się oraz zachowań wewnątrz i na zewnątrz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
-  organizacja skoordynowanego PR Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na szczeblu międzynarodowym,
-  usprawnienie komunikacji wewnętrznej w KGHM Polska Miedź S.A.,
-  standaryzacja i konsolidacja narzędzi sprawozdawczych w kluczowych Spółkach z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
-  budowa międzynarodowego systemu edukacji w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W I kwartale 2018 r., w ramach realizacji Strategii na lata 2017-2021, Spółka rozpoczęła bardzo dynamiczne działania nastawione na implementowanie Koncepcji i modelu zarządzania zrównoważonym rozwojem w KGHM Polska Miedź S.A. W tym celu powołano wówczas Radę ds. Zrównoważonego Rozwoju. Kluczową przesłanką utworzenia Rady ds. Zrównoważonego Rozwoju była wizja rozwoju przedsiębiorstwa działającego

w oparciu o przyjęte normy i kanony, wyznaczającego przyszłość funkcjonowania spółek surowcowych na świecie oraz jedność i wewnętrzną spójność informacyjną w funkcjonowaniu Spółki. W tej pierwszej kwestii głównym zadaniem dla Rady było odniesienie celów i działalności KGHM Polska Miedź S.A. do 17 celów zrównoważonego rozwoju, wskazanych przez ONZ (tzw. Agenda 2030). Przedstawiono je na poniższym schemacie.



# 4.4 Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ do 2030 roku (Agenda 2030)



**01**

KONIEC Z UBÓSTWEM



**07**

CZYSTA I DOSTĘPNA ENERGIA



**13**

DZIAŁANIA W DZIEDZINIE KLIMATU



**02**

ZERO GŁODU



**08**

WZROST GOSPODARCZY I GODNA PRACA



**14**

ŻYCIE POD WODĄ



**03**

DOBRE ZDROWIE I JAKOŚĆ ŻYCIA



**09**

INNOWACYJNOŚĆ, PRZEMYSŁ, INFRASTRUKTURA



**15**

ŻYCIE NA LĄDZIE



**04**

DOBRA JAKOŚĆ EDUKACJI



**10**

MNIEJ NIERÓWNOŚCI



**16**

POKÓJ, SPRAWIEDLIWOŚĆ I SILNE INSTYTUCJE



**05**

RÓWNOŚĆ PŁCI



**11**

ZRÓWNOWAŻONE MIASTA I SPOŁECZNOŚĆ



**17**

PARTNERSTWA NA RZECZ CELÓW



**06**

CZYSTA WODA I WARUNKI SANITARNE



**12**

ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA I PRODUKCJA



**SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS**

## Nasza strategia

W oparciu o dogłębną analizę Agendy 2030, Rada ds. Zrównoważonego Rozwoju podejmuje działania służące zwiększeniu pozytywnego wpływu KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie realizacji celów 07-09,

a także osłabieniu negatywnego wpływu w przypadku celów 06, 13 i 15, tak by jak najlepiej realizować przedstawione na poniższym rysunku elementy zrównoważonego rozwoju w górnictwie:

Najważniejsze elementy zrównoważonego rozwoju w górnictwie:



Wynikiem powyższych działań było określenie zrównoważonego łańcucha wartości KGHM Polska Miedź S.A., który przedstawiono na poniższym schemacie:

Zrównoważony łańcuch wartości KGHM Polska Miedź S.A.



## 4.5 Kluczowe wskaźniki niefinansowe

W latach 2016 – 2018 Grupa KGHM zidentyfikowała i zaraportowała następujące kluczowe wskaźniki Zrównoważonego Rozwoju

	2016	2017	2018
<b>Obszar społeczeństwo</b>			
Utrzymanie pozycji w RESPECT Index	TAK	TAK	TAK <sup>1</sup>
0% aktywności inwestycyjnej bez polityki dialogu społecznego	bd	TAK	TAK <sup>2</sup>
Zawieranie oraz utrzymywanie kontraktów długoterminowych oraz osiągnięcie odpowiedniej struktury sprzedaży zapewniającej długofalowe relacje z klientami	bd	TAK	TAK <sup>3</sup>
Działalność sponsoringowa i dobroczynna w obszarze budowania odpowiedzialnego społecznie biznesu [wydatki na sponsoring w ramach promocji Spółki i wsparcia regionu tj. sport/kultura/nauka]	26,6 mln PLN	25,8 mln PLN	29,6 mln PLN
<b>Efektywność zasobowa</b>			
Utrzymanie daty wystarczalności zasobów na poziomie roku 2055 lub dalszym	bd	bd	bd
Wydobycie urobku (ww.) w przeliczeniu na pracownika kopalni [t]	2 712	2 641	2 558
Produkcja Cu elektrolitycznej w przeliczeniu na pracownika Spółki / huty [t]	29 / 152	29 / 148	27 / 139
Utrzymanie uzysków Cu [%]	98,18	98,23	97,82
<b>Bezpieczeństwo</b>			
LTIRF <sub>KGHM</sub> (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM)	12,65	10,4	10,3

Od 2009 r. nieprzerwanie do 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się w grupie wybranych spółek notowanych na GPW, które tworzą Respect Index, co potwierdza stosowanie najwyższych standardów społecznej odpowiedzialności, zasad etycznych, dobrych praktyk oraz uregulowań wewnętrznych.

W Spółce obowiązuje zasada „licence to operate”, regulująca takie działania. Docelowo, formalnie będzie je precyzować Polityka Dialogu Społecznego, która zostanie opracowana. Dla wyjaśnienia, mówiąc

o aktywności inwestycyjnej rozumiemy inwestycje, do których KGHM nie ma tytułu prawnego np. pozwolenia na budowę, etc.

W celu utrzymania dobrych, długoterminowych relacji z klientami, osiągnięcia statusu preferowanego dostawcy w roku 2018 blisko 80 % sprzedaży miedzi oraz ponad 85 % sprzedaży srebra zrealizowane zostało w ramach kontraktów długoterminowych (dłuższych niż 6 miesięcy).

## 4.6 Strategia 4E

W obliczu przemian makroekonomicznych w branży surowcowej, jak również silnego wpływu globalnych megatrendów, w IV kwartale 2018 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o konieczności dokonania przeglądu Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

Do podjęcia decyzji o zasadności dokonania przeglądu strategicznego, jako czynniki zewnętrzne, przyczyniły się m.in.:

- ☑ Światowy wzrost gospodarczy na nieco niższym poziomie od zakładanego.
- ☑ Spór handlowy między USA i Chinami, jako czynnik destabilizujący wzrost gospodarki światowej.
- ☑ Umocnienie się dolara, stanowiące jeden z głównych czynników osłabiających ceny surowców – wyrażonych tradycyjnie w tej walucie.
- ☑ Wzrost gospodarczy w strefie euro mniej dynamiczny niż w USA, a potencjał jego wzrostu może być zagrożony ze względu na Brexit.
- ☑ Brak nowych istotnych projektów inwestycyjnych w obszarze wydobycia miedzi na świecie oraz opóźnienia w realizacji już istniejących projektów górniczych, co potencjalnie może zwiększyć deficyt miedzi i przyczynić się do niższego tempa przyrostu podaży w kolejnych latach.
- ☑ Zwiększenie znaczenia nowych technologii w górnictwie, które determinowane jest poprawą bezpieczeństwa pracy oraz redukcją kosztów. Rośnie znaczenie Internetu rzeczy (IOT), Big Data, rozproszonych baz danych (block-chain).
- ☑ Nowe perspektywy dla metali takich jak: miedź (rynek elektromobility), nikiel (sektor baterii).
- ☑ Ograniczenia w obrocie złotem w Chinach.

Na powyższej podstawie doszło do określenia nowych, przedstawionych poniżej kierunków rozwoju strategicznego KGHM Polska Miedź S.A., zestawionych w formułę 4E:

Kierunki rozwoju wynikające ze Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

### Elastyczność

obejmująca przede wszystkim zagadnienia związane z przemysłem 4.0, digitalizacją i elektromobilnością

### Ekologia

bazująca na elektromobilności, rozwoju regulacji proekologicznych, gospodarce obiegu zamkniętego oraz proekologicznej produkcji



### Efektywność

będąca odpowiedzią na wzrost konkurencji w branży produkcyjnej i wydobywczej oraz przemysł 4.0

### E-Przemysł

oparty na robotyzacji, digitalizacji, społeczeństwie opartym na wiedzy oraz założeniach przemysłu 4.0.

Wskazane kierunki znajdują swoje odzwierciedlenie w wyodrębnionych obszarach strategicznych, którym przypisano zindywidualizowane cele główne. Cele główne zdekomponowano na cele operacyjne, których zadaniem jest realizacja celu głównego. Wszystkie sześć obszarów strategicznych skorelowano też

z czterema wskazanymi dla KGHM kierunkami rozwoju, tworząc macierz inicjatyw. Każdy z obszarów strategicznych opomiarowano poprzez następujące wskaźniki KPI (Kluczowe wskaźniki efektywności, ang. Key Performance Indicators):

Obszar strategiczny	Cel główny	Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)
Produkcja	Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej oraz zagranicznej	Krajowa produkcja górnicza na poziomie 450 tys. ton Cu w urobku przy średniorocznym koszcie C1 nie wyższym niż 3800 USD/tonę w okresie 2019-2023. Średnioroczny dzienny przerób rudy w Sierra Gorda na poziomie co najmniej 130 tys. ton od roku 2020. Średnioroczna produkcja hutnicza w Polsce na poziomie 540 tys. ton rocznie w okresie 2019-2023.
Rozwój	Zwiększenie efektywności i elastyczności GK KGHM w ramach aktywów polskich i zagranicznych	Osiągnięcie możliwości oparcia 35% produkcji hutniczej na wsadach obcych, w tym złomach do 2030 r. Wzrost udziału wysokoprzetworzonych produktów miedziowych (drotu OFE-Cu, granulatu OFE-Cu oraz produktów końcowego zastosowania) w ogólnej sprzedaży GK KGHM do poziomu 10% na koniec 2030 r. Zaspokojenie 50% zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną ze źródeł własnych i Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”) do końca 2030 r.
Innowacje	Zwiększenie efektywności GK KGHM poprzez działalność innowacyjną	Zapewnienie realizacji 100% projektów innowacyjnych zgodnie z zasadami spójnego modelu do zarządzania innowacjami i pracami badawczo-rozwojowymi („B+R”) w GK KGHM w okresie 2019-2023. Zwiększenie wydatków na innowacje i prace B+R do poziomu 1% przychodów KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. Skierowanie min. 75% środków przeznaczonych na B+R i innowacje w okresie 2019-2023 na rozwiązywanie wyzwań KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze Głównego Ciągu Technologicznego.
Stabilność Finansowa	Zapewnienie długookresowej stabilności finansowej oraz wypracowanie mechanizmów wspierających dalszy rozwój	Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych. Skrócenie cyklu konwersji gotówki. Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM.
Efektywna Organizacja	Wdrażanie rozwiązań systemowych ukierunkowanych na wzrost wartości GK KGHM	Zapewnienie stabilności finansowej spółek GK KGHM działających w Polsce w oparciu o ich własną działalność od 2022 r. Zwiększenie o 20% efektywności funkcji wsparcia w wyniku centralizacji i digitalizacji kluczowych procesów back-office do 2023 r. Realizacja kluczowych założeń strategicznych na poziomie co najmniej 80% przypisanych im celów rocznych, w każdym roku obowiązywania strategii. Elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki makroekonomiczne oraz geologiczno-górniczne. Rozważane jest czasowe wstrzymanie produkcji w kopalni Morrison w Sudbury.

Obszar strategiczny	Cel główny	Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)
Człowiek i Środowisko	Wzrost w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku GK KGHM odpowiedzialnej społecznie	Coroczna poprawa wskaźnika wypadków przy pracy - LTIFR (aktywa krajowe) oraz TRIR (aktywa zagraniczne) o co najmniej 20%. Prowadzenie budżetu partycypacyjnego na poziomie 20% odliczeń na darowizny z podatku od niektórych kopalini do 2020 r. Do 2023 r. osiągnięcie poziomu zaangażowania i satysfakcji pracowników GK KGHM na poziomie 70%.

Przyjęta w grudniu 2018 r. Strategia nie zmienia dotychczasowego podejścia Spółki do prowadzonej działalności biznesowej. KGHM Polska Miedź S.A. podtrzymuje swoją odpowiedzialną postawę i długofalowe myślenie o przyszłości przedsiębiorstwa. Zestawiając Strategię z 2017 roku ze Strategią 4E z 2019 roku, należy zwrócić natomiast uwagę na znacznie większy nacisk położony w roku 2019 na skorelowanie kierunków strategicznych Strategii 4E ze światowymi megatrendami. Aktualna Strategia stanowi wypadkową megatrendów i bieżącej sytuacji Spółki. W wyniku analizy wyłonione zostały cztery kierunki strategiczne: elastyczność, efektywność, ekologia i e-przemysł. Każdy z czterech obszarów strategicznych wzajemnie na siebie oddziałuje, stąd też inicjatywy przenikają się i łączą. Efektywność powiązana jest mocno z elastycznością, ta z kolei z e-przemysłem, wszystkie natomiast oddziałują na strefę związaną z ekologią.

Strategia 4E silniej niż dotąd akcentuje zagadnienia związane z efektywnością. Poruszana jest ona w kilku wymiarach. Strategia dotyka efektywności energetycznej

(zmierzającej do maksymalizacji niezależności energetycznej), efektywności finansowej (poprzez wykorzystanie instrumentów długoterminowych), efektywności poprzez innowacje (przeznaczenie min. 1% rocznych dochodów na B+R) a także efektywności związanej z głównym ciągiem technologicznym, np. poprzez optymalizację hutnictwa. Strategia 4E silnie koncentruje się na technologiach przyszłości, zwracając uwagę na zagadnienia takie jak Internet Rzeczy, automatyzacja i digitalizacja. Program KGHM 4.0 utrzymuje status strategicznego i priorytetowego z punktu widzenia wkraczania Spółki w erę cyfryzacji. Strategia 4E z większą uwagą traktuje również o obszarze HR. Spółka dostrzegła konieczność uwzględnienia w swoich zamierzeniach elementów związanych z kompetencjami przyszłości, czy potencjalną luką pokoleniową. Niezmiennie, jako kwestię priorytetową traktuje się bezpieczeństwo i rozwój pracowników.

Strategiczne zamierzenia Spółki, akcentują także silniej niż dotychczas element wynikające ze światowych megatrendów, kładąc większy nacisk na nowe technologie, innowacje i efektywność.

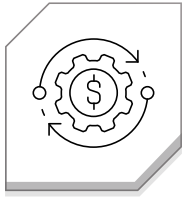




## Zamierzenia inwestycyjne w Strategii 4E

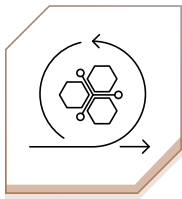
Głównym celem zamierzeń rozwojowych spółek krajowych jest zapewnienie ciągłości oraz bezpieczeństwa pracy w ramach Głównego Ciągu Technologicznego

KGHM Polska Miedź S.A. Działalność inwestycyjna KGHM Polska Miedź S.A. obejmuje realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych:



### Projekty odtworzeniowe

obejmują m.in. zakup maszyn dołowych, odtworzenie infrastruktury kopalni, komponenty i remonty hut oraz ZWR. Mają na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym.



### Projekty utrzymaniowe

obejmują m.in. rozbudowę infrastruktury zgodnie z postępem robót górniczych, budowę Kwatery Południowej oraz Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów. Mają na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji.



### Projekty rozwojowe

obejmują m.in. udostępnianie nowych obszarów złóż, projekty eksploracyjne, optymalizację technologii hutniczych oraz modernizację ZWR. Mają na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji.


W ramach kontynuacji przyjętych kierunków zamierzeń w zakresie inwestycji rzeczowych, działania inwestycyjne Spółki są prowadzone przede wszystkim w projektach

związanych z głównym obszarem działalności biznesowej firmy, tj. produkcji miedzi.


### Kluczowe działania inwestycyjne:


 Program Udostępnienia Złoża.

 Rozbudowa OUOW Żelazny Most.

 Program Rozwoju Hutnictwa w Hucie Miedzi Głogów.

 Program KGHM 4.0.

 Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs).

 Budowa pieca Wychylnego Topielno-Rafinacyjnego (WTR) do przerobu złomów miedzianych w Hucie Miedzi Legnica.

 Projekty eksploracyjne.

W zakresie zagranicznej części Grupy Kapitałowej, Grupa koncentrować się będzie na maksymalizacji wartości posiadanego portfela aktywów. W obrębie zagranicznych

projektów rozwojowych, zgodnie ze Strategią Spółki, zakłada się możliwość ich realizacji w sytuacji zabezpieczenia nadwyżek środków finansowych.

KGHM Polska Miedź S.A. poprzez swoją działalność podejmuje zobowiązania względem wielu grup społecznych. Spółka funkcjonuje w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju, uwzględniając w swoich codziennych zobowiązaniach, takie obszary jak Społeczeństwo, Środowisko, Ekonomia i Gospodarka, Bezpieczeństwo,

czy Efektywność Zasobowa. Z tego powodu w nowej opublikowanej w grudniu 2018 Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023 zaplanowano do realizacji pięć, przedstawionych na poniższym rysunku obszarów Zrównoważonego Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.:

## Obszary Zrównoważonego Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.

### Efektywność zasobowa

Racjonalne i efektywne gospodarowanie wszystkimi posiadanymi zasobami



### Bezpieczeństwo

Zapewnienie bezpiecznego i przyjaznego środowiska pracy przy jednoczesnym minimalizowaniu występowania zagrożeń i ich skutków



### Społeczeństwo

Troska o pracownika i rozwój społeczności lokalnych.



### Środowisko

Gwarantowanie ochrony środowiska naturalnego poprzez działania proekologiczne, kompensacyjne oraz minimalizowanie negatywnego wpływu prowadzonej działalności.



### Ekonomia / Gospodarka

Zapewnienie wzrostu ekonomicznego przedsiębiorstwa przy jednoczesnym napędzaniu gospodarki regionu i kraju.



Realizacja wskazywanych powyżej celów będzie w KGHM Polska Miedź S.A. wspierana przez działanie opisywanej już powyżej Rady ds. Zrównoważonego Rozwoju w KGHM Polska Miedź S.A.. Realizację tych celów zapewnia również przynależność KGHM do Europejskiej Platformy Technologicznej Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych (European Technology Platform on Sustainable Mineral Resources – ETP on SMR) w Brukseli, w której przedstawiciel KGHM pełni dodatkowo

funkcję Prezesa. Europejska Platforma Technologiczna Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych pełni rolę think-tanku w zakresie rozwiązywania problemów przemysłu surowcowego. Głównym celem Platformy jest uczynienie z konserwatywnego i nieskłonного do zmian, przemysłu innowacyjnego, nastawionego na zmiany i współpracującego z nauką. Platforma pełni rolę doradczą w zakresie polityki surowcowej, tak istotnej dla działalności KGHM Polska Miedź S.A..

---

# Zarządzanie ryzykiem

---



## 5.1 Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM



---

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. definiuje ryzyko jako wpływ niepewności, będący integralną częścią prowadzonej działalności i mogący skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami dla realizacji celów biznesowych. Oceniany jest aktualny i przyszły, faktyczny oraz potencjalny wpływ ryzyka na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W oparciu o przeprowadzoną ocenę, dokonywana jest weryfikacja i dostosowanie praktyk zarządczych w ramach odpowiedzi na poszczególne ryzyka.

W ramach Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz zaktualizowanego w 2018 r. Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM. W Spółkach Grupy Kapitałowej dokumenty regulujące zarządzanie ryzykiem korporacyjnym są spójne z obowiązującymi w KGHM Polska Miedź S.A. Spółka sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddawany jest corocznie przeglądowi skuteczności (zgodnie z wytycznymi – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016).

Na bieżąco identyfikowane, oceniane i analizowane, w kontekście możliwości ich ograniczania, są ryzyka w różnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej KGHM. Ryzyka kluczowe Grupy Kapitałowej są przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Pozostałe ryzyka są poddane stałemu monitoringowi ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, a w zakresie ryzyk finansowych ze strony pionu Dyrektora Naczelnego ds. Skarbowości - Skarbnika Korporacyjnego.

Kompleksowe podejście do analizy ryzyk obejmuje również identyfikację ryzyk związanych z realizacją zakładanych celów strategicznych. W roku 2018 r. przeprowadzono rewizję ryzyk związanych z realizacją celów strategicznych zawartych w Strategii Głównej oraz Strategiach Wykonawczych i Wspierających. Poniżej przedstawiono Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej. Podział uprawnień i odpowiedzialności stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznany model trzech linii obrony, co w szczegółach pokazano w niniejszej tabeli:

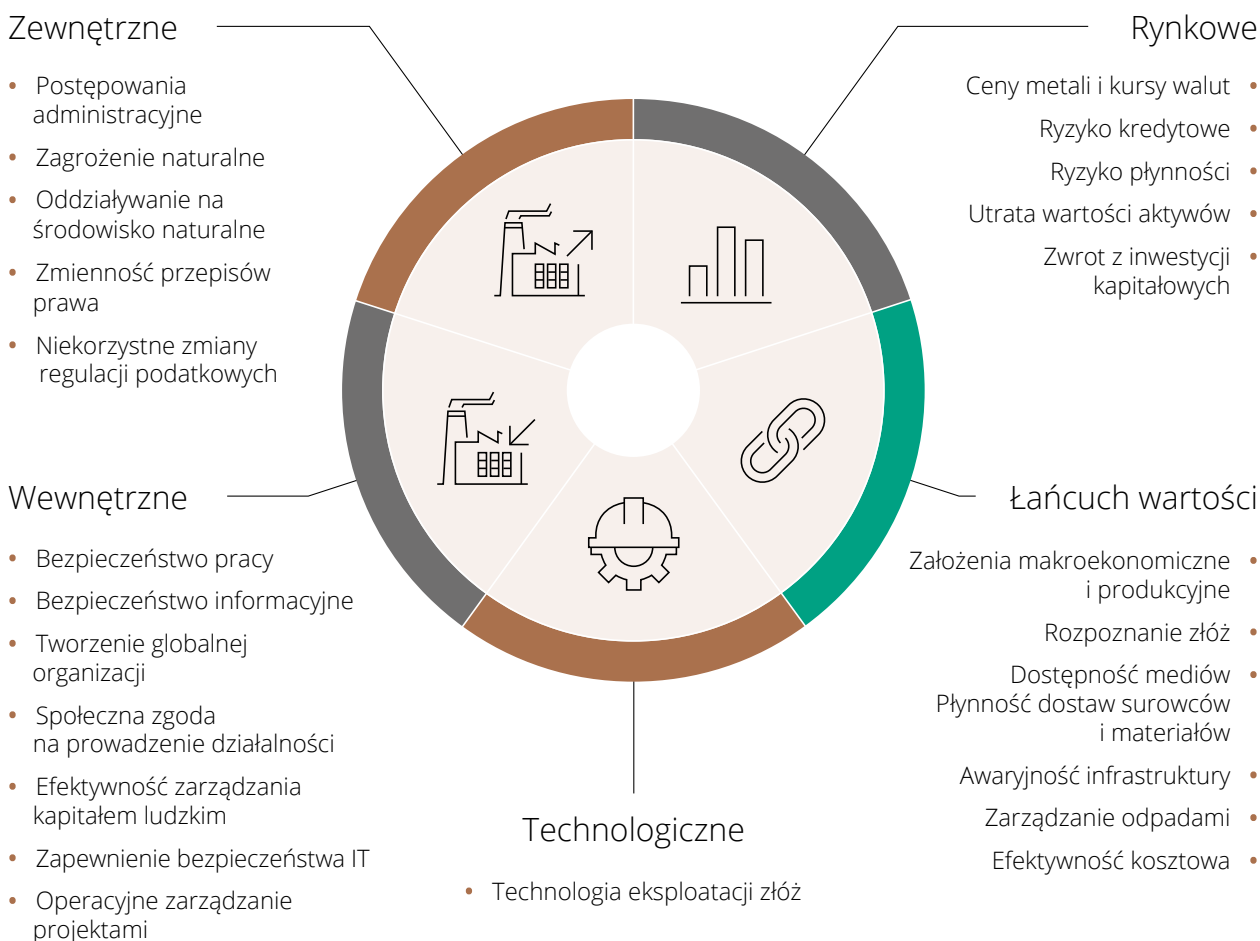
STRUKTURA ORGANIZACYJNA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.							
 Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)							
Dokonuje rocznej oceny efektywności procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyk kluczowych i sposobu postępowania z nimi.							
 Zarząd							
Ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami.							
1 linia obrony	2 linia obrony				3 linia obrony		
<b>Kierownictwo</b> Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyk oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko. Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu.	<b>Komitety ryzyka</b>				<b>Audyt</b> Plan Audytu Wewnętrzznego jest oparty o ocenę ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu poszczególnych ryzyk oraz skuteczności zarządzania nimi		
	Wspierają efektywne zarządzanie ryzykiem oraz bieżący nadzór nad ryzykami kluczowymi.						
	Komitet Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności	Komitet Ryzyka Rynkowego	Komitet Ryzyka Kredytowego	Komitet Płynności Finansowej			
	Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyk kluczowych	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro) oraz kursów walutowych i stóp procentowych	Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników	Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności			
	Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym	Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym	Polityka zarządzania płynnością finansową		Regulamin Audytu Wewnętrznego	
	Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, Zgodności i Ciągłości działania	Dyrektor Naczelny ds. Finansów i Zarządzania Ryzykiem				Departament Audytu Wewnętrznego	
Raportowanie do Prezesa Zarządu	Raportowanie do Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych			Raportowanie do Prezesa Zarządu			

## 5.2 Kluczowe ryzyka w Grupie Kapitałowej i ich mitygacja

Narzędziem wykorzystywanym w procesie identyfikacji ryzyk w Grupie Kapitałowej KGHM jest Model Ryzyk. Jego budowa oparta jest o źródła ryzyka i dzieli się na następujące pięć kategorii: technologiczne, łańcucha wartości, rynkowe, zewnętrzne oraz wewnętrzne. Na poziomie

podkategorii wyróżnionych i zdefiniowanych jest kilkadziesiąt podkategorii, odpowiadających poszczególnym obszarom działalności lub zarządzania, co w szczególności pokazano na niniejszym rysunku:

### Czynniki ryzyka w Grupie Kapitałowej KGHM



W ramach zarządzania ryzykiem zidentyfikowane zostały kluczowe ryzyka w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz specyficzne ryzyka KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. Zostały one przedstawione w poniższym zestawieniu, wraz z funkcjonującymi w Grupie politykami i procedurami służącymi zarządzaniu i mitygacji poszczególnych ryzyk.

## Ryzyka Jednostki Dominującej oraz Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.

W poniższym zestawieniu użyto następujących skrótów: dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - Grupa KGHM, dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. - Grupa KGHM INTERNATIONAL

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
<b>Technologia</b>		
Technologia	(Jednostka Dominująca) Ryzyko technologiczne związane z eksploatacją złóż rud miedzi na dużych głębokościach, w warunkach skojarzonych zagrożeń naturalnych.	Realizacja prac naukowo-badawczych oraz prowadzenie prób ruchowych alternatywnych do stosowanych obecnie technologii wybierania złóż rud miedzi.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko niedotrzymania parametru efektywnego czasu pracy oraz niewykorzystania mocy agregatów hutniczych do przerobu koncentratów własnych (HM Głogów).	Budowa instalacji do prażenia koncentratu w HM Głogów, utrzymywanie odpowiedniego rozdziału koncentratów w celu optymalizacji procesu pirometalurgii oraz realizacja prac naukowo-badawczych.
<b>Łańcuch wartości</b>		
Planowanie	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwych parametrów ekonomicznych: produkcyjnych, inwestycyjnych, makro- ekonomicznych, finansowych, dla prognozowanych wyników spółki.	Prognozowanie poszczególnych obszarów działalności przez wyspecjalizowane komórki merytoryczne.
	(Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyko związane z dokładnością oszacowania kosztów zamknięcia niektórych kopalń.	
Zasoby i rezerwy	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z niedostatecznym rozpoznaniem parametrów i charakterystyki złoża, zarówno w projektach eksploracyjnych (szacowanie danych wejściowych do modeli wyceny złóż), jak również w ramach bieżącej eksploatacji.	Ponoszenie dodatkowych nakładów na prace rozpoznawcze podnoszące dokładność oszacowania zasobów i rozpoznanie warunków geologiczno-górnicznych, optymalizacja siatki wierceń, badań geologicznych, rozpoznanie wyrobiskami udostępniającymi, konsultacje z zewnętrznymi ekspertami.
Zarządzanie odpadami	(Jednostka Dominująca) Ryzyko braku możliwości składowania odpadów poflotacyjnych.	Eksploatacja, budowa i rozbudowa składowiska zgodnie z Instrukcją eksploatacji. Współpraca z Zespołem Ekspertów Międzynarodowych (ZEM) i Generalnym Projektantem, wprowadzenie Metody Obserwacyjnej w czasie rozbudowy zalecanej przez ZEM, opierającej się na ocenie parametrów geotechnicznych uzyskanych na podstawie oceny wyników prowadzonego monitoringu, które pozwalają wnioskować o zachowaniu budowanego/eksploatowanego obiektu.
Dostępność materiałów i mediów	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z brakiem dostępności niezbędnych mediów (energia elektryczna, gaz, woda).	Zapewnienie awaryjnych systemów zasilania w kluczowe media oraz bieżąca ocena bezpieczeństwa sieciowego zasilania. Prowadzenie szeregu inwestycji mających wzmocnić bezpieczeństwo energetyczne.  Umowa ramowa z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na sprzedaż paliwa gazowego zwiększająca bezpieczeństwo dostaw gazu.

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Produkcja i infrastruktura	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z wystąpieniem awarii infrastruktury mającej wpływ na zatrzymanie pracy ciągu technologicznego, związane z czynnikami leżącymi po stronie zarówno zagrożeń naturalnych, jak i czynników wewnętrznych związanych ze stosowaną technologią (także dotyczącą procesu pirometalurgii).	Prewencyjne zarządzanie kluczowymi elementami infrastruktury mającymi wpływ na ciągłość działania. Bieżące analizy ryzyka geotechnicznego oraz weryfikacja planowanych uzysków.  Powołanie zespołów zadaniowych i eksperckich w obszarze przeciwdziałania awariom infrastruktury hutniczej.
	(Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyko geotechniczne w kopalniach odkrywkowych (stabilność skarp) oraz w kopalniach głębinowych.	
Efektywność i koszty	(Grupa KGHM) Ryzyko dotyczące efektywności kosztowej procesu produkcyjnego, projektów górniczych, przerobu materiałów miedzionośnych, z uwzględnieniem ryzyka znaczącego wzrostu cen materiałów, usług, mediów oraz kosztów rekultywacji.	Monitoring trendów na rynku materiałów miedzionośnych oraz utrzymywanie kosztów na zaplanowanym poziomie. Tworzenie planów wieloletnich i budżetów pozwalających osiągnąć rentowność w kontekście panujących na rynku warunków.
<b>Rynkowe</b>		
Ryzyko rynkowe	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z wahaniami cen towarów (miedzi, srebra i innych metali), kursów walutowych i stóp procentowych.	Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym). Podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne, stosowany jest również „hedging naturalny”.
Ryzyko kredytowe	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z brakiem zapłaty należności przez kontrahentów handlowych lub instytucje finansowe.	Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym). Ograniczanie ekspozycji na ryzyko kredytowe poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzycelności i faktoringu.
Ryzyko płynności	(Grupa KGHM) Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.	Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej, zgodnie z zaktualizowaną Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM).
Inwestycje i dezinvestycje kapitałowe	(Grupa KGHM) Ryzyko braku uzyskania oczekiwanego zwrotu lub oczekiwanych efektów z inwestycji kapitałowych. Ryzyko utraty wartości spółki, brak osiągnięcia zakładanych synergii, utracone zyski alternatywne, spadek wartości aktywów kapitałowych notowanych na giełdach papierów wartościowych.	Szczegółowe analizy efektywności i zasadności planu inwestycji kapitałowych; analizy przedinwestycyjne projektów oraz stały monitoring wartości posiadanych aktywów.



Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
<b>Zewnętrzne</b>		
Postępowania administracyjne	(Grupa KGHM) Ryzyko ograniczenia lub wstrzymania działalności w związku z procedurami administracyjno-prawnymi: nieotrzymanie, cofnięcie lub niekorzystne zmiany decyzji administracyjnych.	Prowadzenie z należytą starannością spraw w zakresie uzyskiwania decyzji administracyjnych. Przestrzeganie terminów. Podejmowanie działań wyprzedzających (odnośnie wcześniejszego rozpoczynania procedur i realizacji decyzji z bezpiecznym wyprzedzeniem czasowym). Korzystanie z usług kancelarii prawnych przy obsłudze postępowań administracyjnych. Stosowanie procedur odwoławczych. Zasięganie opinii ekspertów zewnętrznych.
Zagrożenia naturalne	(Grupa KGHM) Ryzyko utraty życia lub zdrowia pracowników, zakłócenia lub ograniczenia produkcji w wyniku wystąpienia wstrząsów sejsmicznych i towarzyszących im tąpnięć lub odprężeń górotworu oraz wystąpienia niekontrolowanych zawałów.	Wprowadzanie szeregu rozwiązań technologiczno-organizacyjnych oraz innych metod aktywnej i pasywnej profilaktyki tąpaniowej, pozwalających na ograniczenie skutków występujących zjawisk dynamicznych (tąpnięć lub odprężeń górotworu) w oddziałach eksploatacyjnych. Przygotowanie pól rezerwowych mogących przejąć ograniczoną produkcję.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniami gazowymi (głównie siarkowodorowe).	Prowadzone jest rozpoznanie występowania zagrożenia gazowego oraz opracowane są zasady prowadzenia robót w warunkach tego zagrożenia. Stosowane są zabezpieczenia indywidualne pracowników oraz urządzenia i środki do redukcji stężeń siarkowodoru i neutralizacji uciążliwych zapachów.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniem klimatycznym, rosnącym wraz ze wzrostem głębokości eksploatacji.	Budowa kolejnych szybów wentylacyjnych, zastosowanie klimatyzacji centralnej, stanowiskowej i osobistej oraz skrócony czas pracy.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z wystąpieniem zagrożeń wodnymi pod ziemią.	Wdrożenie szeregu rozwiązań technologicznych (np. sygnalizatory poziomu wody i sygnalizacje alarmowe, drenaż górotworu) oraz organizacyjnych (szkolenia, prowadzenie robót zgodnie z dokumentacją), mających na celu minimalizowanie negatywnych skutków materializacji ryzyka.
Środowisko naturalne i zmiany klimatu	(Grupa KGHM) Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji są nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Ryzyko związane z cenami oraz przyznanym limitem w zakresie emisji CO <sub>2</sub> .	Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. (W Jednostce Dominującej wdrożono System Zarządzania Emisjami CO <sub>2</sub> oraz normy zarządzania środowiskowego ISO 14001).
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z oceną jakości powietrza na terenie województwa dolnośląskiego (przekroczenia średniorocznego poziomu docelowego arsenu w pyłe zawieszonym PM <sub>10</sub> ).	Realizacja działań wynikających z Programów Ochrony Powietrza. Realizacja prac badawczo-rozwojowych oraz Programu dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów Konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu.

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Prawo i regulacje	(Grupa KGHM) Ryzyko zmian regulacji prawnych w obszarze m.in.: prawa geologiczno- górniczego, ochrony środowiska, energetycznego, korporacyjnego, ubezpieczeniowego i zabezpieczeń.	Monitorowanie zmian w prawie na poziomie poszczególnych jurysdykcji oraz aktywne uczestnictwo w procesach legislacyjnych. Podejmowanie działań wyprzedzających w celu dostosowania do zmian w obszarze organizacyjnym, infrastrukturalnym i technologicznym. W Jednostce Dominującej wdrożono system zarządzania energią i uzyskano certyfikat zgodności systemu z normą ISO 50001.
Podatki	(Jednostka Dominująca) Ryzyko utrzymania formuły podatkowej (podatek od niektórych kopalin) oraz ryzyka podatkowe wynikające z innych regulacji.	
	(Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyka podatkowe wynikające z prowadzenia operacji w wielu jurysdykcjach.	
<b>Wewnętrzne</b>		
Bezpieczeństwo pracy	(Grupa KGHM) Ryzyko poważnego wypadku przy pracy lub chorób zawodowych z powodu niewłaściwej organizacji pracy, nieprzestrzegania procedur lub stosowania niewłaściwych środków ochrony. Ryzyko czasowego zatrzymania odcinka linii produkcyjnej spowodowane ciężkim wypadkiem.	W Jednostce Dominującej wdrożone normy zarządzania BHP 18001/OHSAS; systematyczne szkolenia z zakresu BHP, programy identyfikacji zdarzeń potencjalnie wypadkowych.
Interesariusze	(Grupa KGHM) Ryzyko negatywnej kampanii wizerunkowej w mediach oraz ryzyko braku akceptacji społeczności, władz lokalnych lub innych interesariuszy dla prowadzonych prac rozwojowych oraz eksploracyjnych.	Realizacja Strategii CSR, ścisła współpraca z organami administracji publicznej; spotkania i negocjacje z interesariuszami, akcje informacyjne, konferencje, wydawnictwa.
Kapitał Ludzki	(Grupa KGHM) Ryzyko pozyskania i utrzymania zasobów ludzkich m.in.: w celu realizacji projektów rozwojowych.	Realizacja programów nakierowanych m.in. na podniesienie efektywności procesów rekrutacyjnych, sukcesji i utrzymania dla kluczowych stanowisk. Program mobilności pracowników.
Bezpieczeństwo, IT, ochrona danych	(Grupa KGHM) Ryzyko utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych gromadzonych, przechowywanych lub przetwarzanych na zasobach fizycznych i/lub IT.	Ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających m.in.: z Polityki Bezpieczeństwa Informacyjnego i Planów Ochrony Obiektów. Dostosowanie Grupy KGHM do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO). Systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych.
Etyka i kultura organizacyjna	(Grupa KGHM) Ryzyko nieprzestrzegania ustalonych zasad i standardów postępowania w obszarze przeciwdziałania korupcji i procesie zakupowym oraz ryzyko poniesienia straty poprzez działania na szkodę KGHM.	Ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A, Polityki Antykorupcyjnej oraz Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W Spółkach Grupy Kapitałowej KGHM powołano Pełnomocników ds. Etyki i Antykorupcji oraz wdrożono Procedurę Ujawniania Nieprawidłowości i Ochrony Sygnalistów w Grupie KGHM.

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Zarządzanie projektami	(Grupa KGHM) Ryzyko przekroczenia budżetów i harmonogramów projektów/programów oraz odstępstw od zakresu i zakładanej jakości w wyniku niewłaściwego zarządzania portfelami i projektami.	Zarządzanie Projektami zgodnie z Metodyką oraz bieżący monitoring oraz aktualizacja harmonogramów. Bieżąca ocena efektywności ekonomicznej prowadzonych i przewidywanych do realizacji projektów rozwojowych.
	(Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyka związane z operacyjnym zarządzaniem i rozwojem kluczowych projektów górniczych, z uwzględnieniem kwestii ponoszonych kosztów, pozwoleń i wymagań infrastrukturalnych.	

## 5.3 Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym i płynności w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, wyniki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Grupy Kapitałowej w długim terminie.

Zarządzanie tymi ryzykami zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i stosowane procedury. W Jednostce Dominującej regulują je następujące dokumenty:



Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego



Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego



Polityka Zarządzania Płynnością Finansową oraz Regulamin Komitetu Płynności Finansowej

„Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej (KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD., FNX Mining Company Inc., Robinson Nevada Mining Company,

KGHM AJAX MINING Inc., Sociedad Contractual Minera Franke), natomiast członkami Komitetu Ryzyka Rynkowego są przedstawiciele Jednostki Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.

Zarządzanie płynnością finansową odbywa się zgodnie z „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM”, kompleksowo regulującą procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie Kapitałowej, które realizowane są przez poszczególne spółki, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką

Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Jednostka Dominująca pełni funkcję doradczą dla spółek Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. „Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek Grupy Kapitałowej, jej celem jest wprowadzenie ogólnego, wspólnego podejścia oraz najważniejszych elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym.

## 5.4 Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także ze zmiany wartości dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym (w szczególności ryzykiem zmian cen metali i kursów walutowych) największe znaczenie oraz wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma skala i profil działalności Jednostki Dominującej oraz spółek wydobywczych KGHM INTERNATIONAL LTD.

### Ryzyko zmian cen metali i kursów walutowych

W 2018 r. Grupa Kapitałowa narażona była głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi i srebra. Dla Jednostki Dominującej istotne znaczenie miało ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. Spółki Grupy Kapitałowej są dodatkowo narażone na ryzyko fluktuacji cen ołowiu, złota, molibdenu, platyny i palladu. Ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen metali wynika z formuł ustalania cen w kontraktach fizycznej sprzedaży metali bazujących najczęściej na średnich miesięcznych notowaniach giełdowych z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, w 2018 r. Jednostka Dominująca na bieżąco identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali, kursów walutowych

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, podejmując działania i decyzje w tym zakresie w kontekście globalnej ekspozycji w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A..

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją zarządzania ryzykiem rynkowym jest Komitet Ryzyka Rynkowego, który rekomenduje Zarządowi działania w tym obszarze. W 2018 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności głównie w czterech następujących obszarach:

oraz stóp procentowych (badanie wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Jednostki Dominującej – wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów), a także prowadziła analizy rynków metali oraz walut. Analizy wraz z oceną wewnętrznej sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej stanowiły podstawę do podejmowania decyzji o stosowaniu strategii zabezpieczających na rynkach metali, walutowym oraz stóp procentowych.

W ramach zarządzania ryzykiem w 2018 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 126 tys. t. i okresie zabezpieczenia przypadającym od lipca 2018 r. do grudnia 2020 r. (w tym: 114 tys. ton dotyczyło zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży miedzi w latach 2019-2020). Jednostka Dominująca nie wdrożyła transakcji

w instrumentach pochodnych na rynku srebra. W efekcie Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 168 tys. t. miedzi na lata 2019-2020.

Ponadto w 2018 r. Jednostka Dominująca rozpoczęła zarządzanie pozycją handlową netto w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzionośnych. W czwartym kwartale 2018 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu swap na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2019 r.

W 2018 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 1 710 mln USD z terminem zapadalności od kwietnia 2018 r. do grudnia 2020 r. (w tym: transakcje zabezpieczające 1 080 mln USD przychodów na okres od stycznia 2019 r. do grudnia 2020 r.). Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała

otwartą pozycję zabezpieczającą w instrumentach pochodnych dla 1 260 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem mogą być kredyty i pożyczki, Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walucie, w której osiąga przychody. Na saldo zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu kredytów i pożyczki na 31 grudnia 2018 r. składały się zobowiązania w walucie USD, których wartość po przeliczeniu na PLN wyniosła 7 655 mln PLN.



Na 31 grudnia 2018 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nie posiadał otwartych instrumentów pochodnych na rynku metali oraz na rynku walutowym.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku EUR/PLN oraz USD/PLN.

## Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację i wyniki Grupy Kapitałowej. W 2018 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem środków pieniężnych oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.


Na 31 grudnia 2018 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych, poprzez wpływ na wielkość przychodów oraz kosztów odsetkowych, kształtowały się następująco:


-  środki pieniężne: 1 315 mln PLN, w tym środki zgromadzone w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego, Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów,
-  zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek 5 112 mln PLN.

Na 31 grudnia 2018 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentu o stałym oprocentowaniu kształtowały się następująco:

## Ryzyko zmian cen akcji w obrocie publicznym

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową akcjami spółek notowanych w obrocie publicznym, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji.

 należności z tytułu udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek: 15 mln PLN,




 zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów, których oprocentowanie oparte jest o stałą stopę procentową: 2 810 mln PLN.

Posiadanie zobowiązań finansowych denominowanych w USD, EUR i opartych o indeks LIBOR lub EURIBOR naraża Grupę na ryzyko wzrostu stóp procentowych, które skutkowałoby zwiększeniem kosztów odsetkowych. W związku z powyższym, mając na uwadze globalną ekspozycję Grupy na ryzyko stóp procentowych, w 2018 r. Jednostka Dominująca zaciągnęła kredyt w oparciu o stałą stopę procentową oraz skorzystała z prawa zaciągnięcia zobowiązania w Europejskim Banku Inwestycyjnym opartego na stałej stopie procentowej. Ponadto Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona przed wzrostem stopy procentowej (LIBOR USD) za pomocą opcji kupna (CAP) z poziomem stopy procentowej 2,50% w latach 2019-2020.

Na 31 grudnia 2018 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wyniosła 427 mln PLN.

## Wynik na instrumentach pochodnych i transakcjach zabezpieczających

Łącznie wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających (transakcji na rynku miedzi, srebra, walutowym, stóp procentowych oraz wbudowanych instrumentów pochodnych, pożyczki w USD wyznaczonej jako zabezpieczenie przed zmianą kursu walutowego) na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2018 r. wyniósł 47 mln PLN, z czego:

-  na przychody ze sprzedaży odniesiono 125 mln PLN,
-  kwota 89 mln PLN pomniejszyła wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
-  kwota 11 mln PLN powiększyła wynik działalności finansowej.

Ponadto w 2018 r. pozostałe całkowite dochody zwiększono o 349 mln PLN (wpływ instrumentów zabezpieczających).

Na 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa otwartych transakcji w instrumentach pochodnych Grupy Kapitałowej (na rynku metali, walutowym, stopy procentowej oraz wbudowanych instrumentów pochodnych) wyniosła 416 mln PLN.

Jednostka Dominująca podjęła decyzję o wdrożeniu standardu MSSF9 (w tym zasad rachunkowości zabezpieczeń) z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza iż dane dotyczące 2017 r., prezentowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2018 nie są porównywalne.

## 5.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników ze zobowiązań. Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej i prze-

strzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem realizującym działania w tym obszarze jest Komitet Ryzyka Kredytowego.

W 2018 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko kredytowe głównie w czterech następujących obszarach:

### Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców.

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzycelności i faktoringu. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanym w Jednostce Dominującej jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, dłużej kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat lub instrumentów finansowania handlu przenoszących w całości ryzyko kredytowe

na instytucje finansowe. W 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenie należności w postaci weksli, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, hipotek i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca posiada umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca

posiadała zabezpieczenia dla 75% należności handlowych (na 31 grudnia 2017 r. dla 95%).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na 31 grudnia 2018 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności

na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 28% salda należności od odbiorców (na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 63%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, a przede wszystkim ze względu na stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

### Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Grupa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami depozytowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych instytucji finansowych, z którymi Grupa współpracuje oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach.

### Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych (z wyjątkiem wbudowanych instrumentów pochodnych), działają w sektorze finansowym. Są to głównie instytucje finansowe posiadające średniowysoki rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2018 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych

transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 22%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową, jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Grupa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

### Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na 31 grudnia 2018 r. saldo udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek wyniosło 5 222 mln PLN. Najistotniejsze pozycje stanowią długoterminowe pożyczki na łączną kwotę 5 199 mln PLN, tj. 1 383 mln USD udzielone przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile.

Ryzyko kredytowe związane z pożyczkami udzielonymi wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego.

## 5.6 Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej i kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. W 2018 r. Grupa

Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko płynności finansowej i kapitału głównie w dwóch obszarach:

### Zarządzanie płynnością finansową

Zarządzanie płynnością finansową Grupy odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM. Dokument ten opisuje procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie, które realizowane są przez spółki Grupy, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej.

Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu są:

☑️ zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy,

☑️ ciągle monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy,

☑️ efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Finansowanie zewnętrzne Grupy Kapitałowej oparte jest na 3 filarach:

☑️ niezabezpieczonym odnawialnym kredycie konsorcjalnym uzyskanym przez Jednostkę Dominującą w kwocie 2 500 mln USD z terminem zapadalności 9 lipca 2021 r.,

☑️ dwóch pożyczkach inwestycyjnych udzielonych Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na kwotę 2 000 mln PLN oraz 900 mln PLN z terminami finansowania 12 lat od daty ciągnięcia transz,

☑️ kredytach bilateralnych do kwoty 3 700 mln PLN, wspierających zarówno zarządzanie bieżącą płynnością spółek, służących finansowaniu kapitału obrotowego, jak i finansujących realizowane zadania inwestycyjne.

Szczegółowa informacja na temat dostępnych źródeł finansowania oraz ich wykorzystaniu w 2018 r. znajduje się w Rozdziale 6.6 niniejszego sprawozdania.

Powyższe źródła w pełni zaspokajają potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej. W trakcie 2018 r. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego dostępnego w ramach wszystkich wymienionych powyżej kategorii, a stan zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i otrzymanych pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 7 922 mln PLN.

### Zarządzanie kapitałem

Mając na uwadze zachowanie zdolności do kontynuowania działalności, z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w taki sposób, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Grupa w długim okresie dąży do utrzymania wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika Dług netto/EBITDA na poziomie do 2.0.

Większość przedstawionych powyżej ryzyk, to wynika z sytuacji makroekonomicznej. Dynamika zmian

w sektorze górniczym oraz w branży metali nieżelaznych, jako branżach związanych z cyklami koniunkturalnymi, generuje ryzyka, na które Spółka nie ma wpływu. Może się natomiast przed nimi zabezpieczać i minimalizować ich potencjalny, negatywny wpływ, podejmując odpowiednie środki zaradcze. KGHM Polska Miedź S.A. dokłada wszelkich starań, aby mitygować wszelkie zidentyfikowane ryzyka. Dla każdej strategii wykonawczej, jak i wspierającej, jak również Strategii jako całości, utworzono tzw. mapy ryzyk identyfikujące potencjalne ryzyka dla wszystkich wskazanych w Strategii obszarów.



## 5.7 Ryzyka dla Przewag Konkurencyjnych

Kluczowe ryzyka zagrażające przewagom konkurencyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2018 były następujące:

Przewaga konkurencyjna	Kluczowe ryzyka powiązane
Unikatowe kompetencje i umiejętności	Ryzyka w obszarze kapitału ludzkiego dotyczące pozyskania i utrzymania właściwych zasobów ludzkich do budowania przewagi konkurencyjnej.
Globalny zasięg działalności	Ryzyka w obszarze prawa i regulacji oraz podatków związane ze złożonością, zmiennością i liczebnością jurysdykcji w których działa Grupa KGHM. Zagrożenia związane z brakiem przychylności Interesariuszy dla prowadzonych globalnych prac rozwojowych i eksploatacyjnych.
Zintegrowany proces od eksploatacji po sprzedaż	Ryzyka w obszarze technologii (w branży, systemy IT), rozpoznania i oszacowania zasobów oraz rezerw. Zagrożenia związane m.in. ze sprawnością operacyjną w zarządzaniu odpadami, zapewnieniem niezbędnych mediów oraz infrastrukturą tj. awaryjnością mającą wpływ na zatrzymanie pracy ciągu technologicznego (także związaną z czynnikami leżącymi po stronie zagrożeń naturalnych, jak i czynników wewnętrznych). Ryzyka w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy.
Innowacyjność	Zagrożenia związane z wyborem odpowiedniej innowacyjnej technologii, ryzyka z obszaru prawa i regulacji (w zakresie procedur patentowych) oraz ryzyka finansowe. Ryzyka w obszarze zapewnienia odpowiedniej efektywności kosztowej oraz zapewnienia odpowiednich zasobów ludzkich dla realizacji zadań z obszaru innowacyjności.
Stabilność finansowa	Ryzyka związane z wahaniami cen towarów, kursów walutowych i stóp procentowych (ryzyko rynkowe). Ryzyko kredytowe oraz zagrożenia związane z uzyskaniem oczekiwanego zwrotu lub oczekiwanych efektów z inwestycji kapitałowych.

Więcej informacji o zarządzaniu i mitygacji ryzyk w Grupie znajduje się w części w poszczególnych wskazanych kategoriach w rozdziale Zarządzanie Ryzykiem, w tym w podziale na Ryzyka Jednostki Dominującej oraz Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.)

## 5.8 System bezpieczeństwa i przeciwdziałania stratom

W roku 2018 Spółka KGHM Polska Miedź S.A. rozpoczęła wdrażanie globalnego Systemu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., wchodzącego w ramy realizacji procesu zarządzania ryzykiem.

System ma na celu ochronę interesu pracodawcy poprzez przeciwdziałanie czynom narażającym firmę na straty materialne i wizerunkowe oraz optymalizację wydatków i inwestycji, skutkującą oszczędnościami dla Grupy KGHM Polska Miedź S.A. Jego istotne elementy to:

-  zdefiniowane procedury i mechanizmy kontrolne, standaryzacja procedur i procesów
-  związanych z ww. obszarem w całej Grupie Kapitałowej KGHM,
-  efektywne zapobieganie nadużyciom skutkującym stratami Grupy Kapitałowej KGHM,
-  efektywne wykrywanie zaistniałych nadużyć, prowadzenie czynności sprawdzających i kontrolnych oraz wprowadzanie mechanizmów naprawczych,
-  przeciwdziałanie korupcji,
-  zwiększenie wrażliwości etycznej pracowników.

Odpowiedzialność za wdrożenie, funkcjonowanie i nadzór nad systemem sprawuje utworzony w styczniu 2018 r. w Centrali KGHM Polska Miedź S.A. Pion Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom. Obecnie Pion składa się z dwóch Departamentów:

1. Departamentu Bezpieczeństwa, w którym znajduje się m.in. Wydział Etyki i Procedur Antykorupcyjnych oraz Wydział Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom,
2. Departamentu Bezpieczeństwa Łańcucha Dostaw.

W Oddziałach i Spółkach zależnych KGHM powołano w roku 2018 Pełnomocników ds. Etyki i Antykorupcji, których pracę monitoruje, nadzoruje i koordynuje Pełnomocnik ds. Etyki i Antykorupcji w Grupie Kapitałowej KGHM (funkcję tę, zgodnie z procedurą, pełni Dyrektor Departamentu Bezpieczeństwa KGHM).

Od roku 2017 organizowane są cykliczne szkolenia antykorupcyjne dla pracowników wszystkich podmiotów KGHM. W 2018 roku zostało przeprowadzone specjalne szkolenie dedykowane kadrze zarządzającej, a następnie pełnomocnikom. Szczegółowe, zasady działania w zakresie przeciwdziałania stratom określa Procedura Kontroli Wewnętrznej Pionu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom. Procedura określa zasady przeprowadzania Procesu Kontroli przez komórki Pionu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom, określa i przypisuje role w Procesie Kontroli, określa ramy współdziałania jego uczestników, jak również wymienia zakres czynności wykonywanych w ramach tego procesu, obejmuje swym zakresem identyfikację i wykrywanie oszustw, nieprawidłowości, nadużyć, korupcji, mobbingu i naruszeń postanowień Kodeksu Etyki w Grupie Kapitałowej oraz zagrożeń z zakresu bezpieczeństwa IT i bezpieczeństwa informacji.

W ramy działań realizowanych przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze zarządzania ryzykiem weszło również określenie ryzyk oraz sposobów zarządzania nimi w sferach działalności Grupy związanych z CSR.

## 5.9 Zarządzanie ryzykami w obszarze bezpieczeństwa

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zdefiniowała następujące istotne ryzyka oraz ich mitygację, w obszarze bezpieczeństwa:

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Zagrożenia naturalne	(Grupa KGHM) Ryzyko utraty życia lub zdrowia pracowników, zakłócenia lub ograniczenia produkcji w wyniku wystąpienia wstrząsów sejsmicznych i towarzyszących im tąpnięć lub odprężeń górotworu oraz wystąpienia niekontrolowanych zawałów.	Wprowadzanie szeregu rozwiązań technologiczno-organizacyjnych oraz innych metod aktywnej i pasywnej profilaktyki tąpaniowej, pozwalających na ograniczanie skutków występujących zjawisk dynamicznych (tąpnięć lub odprężeń górotworu) w oddziałach eksploatacyjnych. Przygotowanie pól rezerwowych mogących przejąć ograniczoną produkcję.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniami gazowymi (metanowe i siarkowodorowe).	Prowadzone jest rozpoznanie występowania zagrożenia gazowego oraz opracowane są zasady prowadzenia robót w warunkach tego zagrożenia. Stosowane są zabezpieczenia indywidualne pracowników oraz urządzenia i środki do redukcji stężeń siarkowodoru i neutralizacji uciążliwych zapachów.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniem klimatycznym, rosnącym wraz ze wzrostem głębokości eksploatacji.	Budowa kolejnych szybów wentylacyjnych, zastosowanie klimatyzacji centralnej, stanowiskowej i osobistej oraz stosowanie skróconego czasu pracy.
Bezpieczeństwo pracy	(Grupa KGHM) Ryzyko poważnego wypadku przy pracy lub chorób zawodowych z powodu niewłaściwej organizacji pracy, nieprzestrzegania procedur lub stosowania niewłaściwych środków ochrony. Ryzyko czasowego zatrzymania odcinka linii produkcyjnej spowodowane ciężkim wypadkiem.	(W Jednostce Dominującej wdrożone normy zarządzania BHP 18001/OHSAS); systematyczne szkolenia z zakresu BHP, programy identyfikacji zdarzeń potencjalnie wypadkowych.
Technologia	(Jednostka Dominująca) Ryzyko technologiczne związane z eksploatacją złóż rud miedzi na dużych głębokościach, w warunkach skojarzonych zagrożeń naturalnych.	Realizacja prac naukowo-badawczych oraz prowadzenie prób ruchowych alternatywnych do stosowanych obecnie technologii wybierania złóż rud miedzi, a także wentylacji i klimatyzacji oraz transportu, przeciwdziałania tąpniom. Kompleksowy monitoring on-line dla ludzi oraz maszyn dołowych.

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Technologia	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniami gazowymi (metanowe i siarkowodorowe).	Prowadzenie rozpoznania występowania zagrożenia gazowego oraz opracowane zasady prowadzenia robót w warunkach występowania tego zagrożenia. Stosowane zabezpieczenia indywidualne pracowników oraz urządzenia i środki do redukcji stężeń siarkowodoru i neutralizacji uciążliwych zapachów.
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniem klimatycznym, rosnącym wraz ze wzrostem głębokości eksploatacji.	Budowa kolejnych szybów wentylacyjnych, zastosowanie klimatyzacji centralnej, stanowiskowej i osobistej oraz stosowanie skróconego czasu pracy. Zwiększanie automatyzacji i mechanizacji, z wykorzystaniem zasad Industry 4.0.

Walidacja ryzyka przeprowadzana jest co kwartał w skali pięciostopniowej, metodą ekspercką i ma ona wpływ na decyzje Zarządu.

## 5.10 Ryzyka w obszarze pracowniczym i poszanowania praw człowieka

Globalny charakter Grupy Kapitałowej KGHM przekłada się także na ryzyko związane z kapitałem ludzkim. Spółka chce pozyskiwać i utrzymywać najlepszych pracowników niezbędnych m.in. do realizacji projektów rozwojowych.

Dla Grupy Kapitałowej KGHM zdefiniowano istotne ryzyka oraz ich mitygację, w obszarze pracowniczym i poszanowania praw człowieka:

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Kapitał ludzki	(Grupa KGHM) Ryzyko pozyskania i utrzymania zasobów ludzkich m.in.: w celu realizacji projektów rozwojowych.	Realizacja programów nakierowanych m.in. na podniesienie efektywności procesów rekrutacyjnych, sukcesji i utrzymania dla kluczowych stanowisk.  Program mobilności pracowników.  Programy wsparcia edukacji.

Walidacja ryzyka przeprowadzana jest co kwartał w skali pięciostopniowej, metodą ekspercką i ma ona wpływ na decyzje Zarządu.

## 5.11 Ryzyka w obszarze odpowiedzialnego łańcucha dostaw

Grupa zidentyfikowała istotne ryzyka oraz ich mitygacje, w obszarze odpowiedzialnego łańcucha dostaw:

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Logistyka i łańcuch dostaw	(Grupa KGHM) Ryzyko ograniczonego dostępu do infrastruktury transportowej mające wpływ na płynność dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji oraz odbioru produktów gotowych.	Zarządzanie płynnością dostaw oraz minimalnymi poziomami zapasów surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.  Rozwój własnej bazy logistycznej.

Walidacja ryzyka przeprowadzana jest co kwartał w skali pięciostopniowej, metodą ekspercką i ma ona wpływ na decyzje Zarządu.

## 5.12 Ryzyko w obszarze Dialogu Społecznego

Grupa zdefiniowała istotne ryzyka oraz ich mitygacje, w obszarze dialogu społecznego:

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Interesariusze	(Grupa KGHM) Ryzyko negatywnej kampanii wizerunkowej w mediach oraz ryzyko braku akceptacji społeczności, władz lokalnych lub innych interesariuszy dla prowadzonych prac rozwojowych oraz eksploracyjnych.	Realizacja Strategii CSR, ścisła współpraca z organami administracji publicznej, spotkania i negocjacje z interesariuszami, akcje informacyjne, konferencje, wydawnictwa.  Bliska, relacyjna współpraca ze społecznościami lokalnymi.

Walidacja ryzyka przeprowadzana jest co kwartał w skali pięciostopniowej, metodą ekspercką i ma ona wpływ na decyzje Zarządu.

## 5.13 Ryzyko w obszarze oddziaływania na środowisko Grupy Kapitałowej

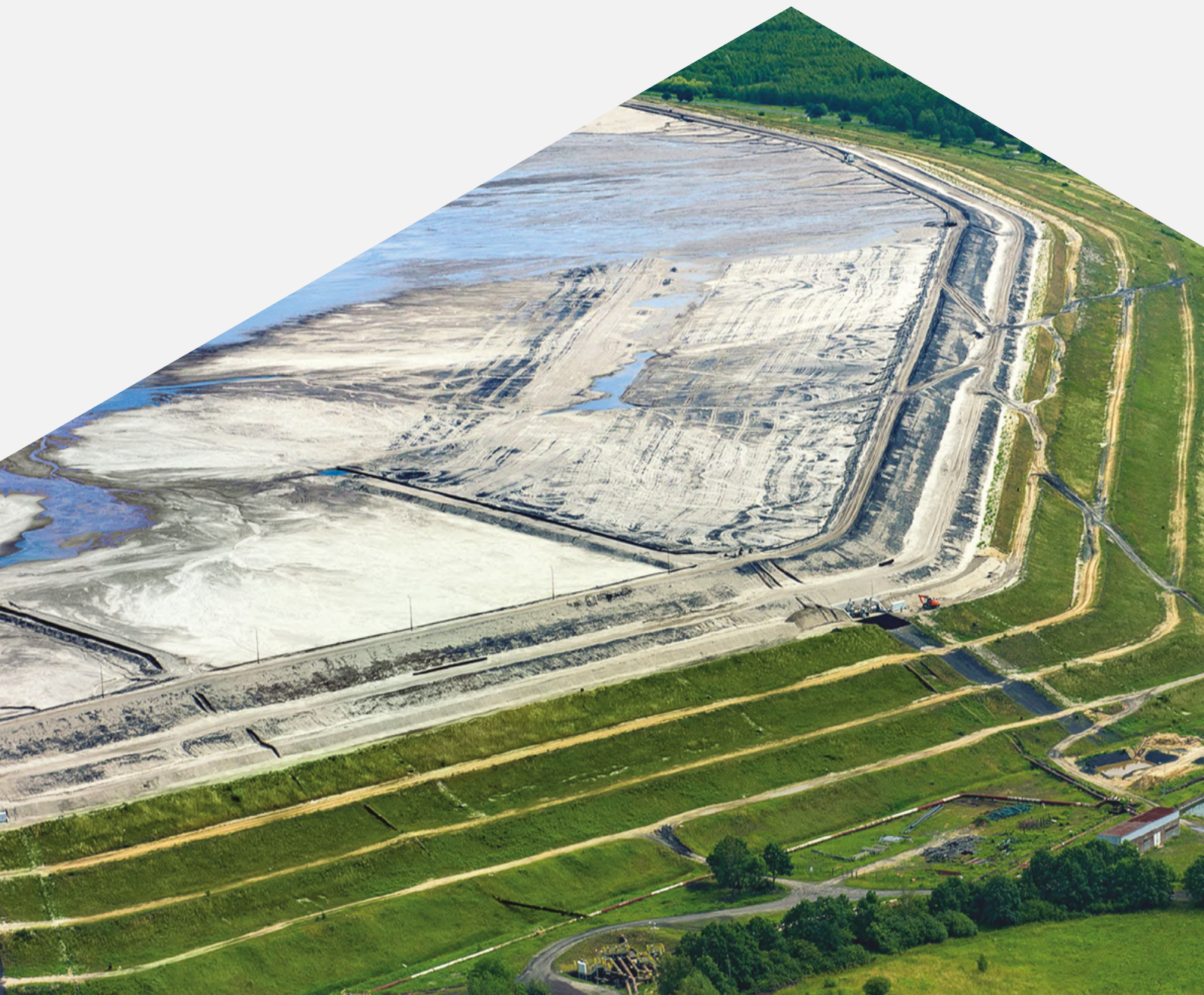
Grupa zidentyfikowała istotne ryzyka oraz ich mitygację, w obszarze środowiska naturalnego:

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Środowisko naturalne i zmiany klimatu	(Grupa KGHM) Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji są nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Ryzyko związane z cenami oraz przyznanym limitem w zakresie emisji CO <sub>2</sub> .	Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. (W Jednostce Dominującej wdrożono System Zarządzania Emisjami CO <sub>2</sub> oraz normy zarządzania środowiskowego ISO 14001).
	(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z oceną jakości powietrza na terenie województwa dolnośląskiego przekroczenia średniorocznego poziomu docelowego arsenu w pyłe zawieszonym PM10).	Realizacja działań wynikających z Programów Ochrony Powietrza.
Zarządzanie odpadami	(Jednostka Dominująca) Ryzyko braku możliwości składowania odpadów poflotacyjnych	Eksploracja, budowa i rozbudowa składowiska zgodnie z Instrukcją eksploatacji. Współpraca z Zespołem Ekspertów Międzynarodowych (ZEM) i Generalnym Projektantem, wprowadzenie Metody Obserwacyjnej w czasie rozbudowy zalecanej przez ZEM, opierającej się na ocenie parametrów geotechnicznych uzyskanych na podstawie oceny wyników prowadzonego monitoringu, które pozwalają wnioskować o zachowaniu budowanego lub eksploatowanego obiektu.  Wprowadzenie modelu LCA oraz gospodarki w obiegu zamkniętym.
Dostępność materiałów i mediów	(Grupa KGHM) Ryzyko związane z brakiem dostępności niezbędnych mediów (energia elektryczna, gaz, woda).	Zapewnienie awaryjnych systemów zasilania w kluczowe media oraz bieżąca ocena bezpieczeństwa sieciowego zasilania. Prowadzenie szeregu inwestycji mających wzmocnić bezpieczeństwo energetyczne.
Produkcji i infrastruktura	(Grupa KGHM INTERNATIONAL).	Ryzyko geotechniczne w kopalniach odkrywkowych (stabilność skarp) oraz w kopalniach głębinowych. Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych parametrów uzysków ługowania.

Czynniki ryzyka	Ryzyko – opis	Mitygacja
Prawo i regulacje, podatki	(Grupa KGHM) Ryzyko zmian regulacji prawnych w obszarze m.in.: prawa geologiczno-górniczego, ochrony środowiska, energetycznego.	Monitorowanie zmian w prawie na poziomie poszczególnych jurysdykcji oraz aktywne uczestnictwo w procesach legislacyjnych. Podejmowanie działań wyprzedzających w celu dostosowania do zmian w obszarze organizacyjnym, infrastrukturalnym i technologicznym. Wdrożenie w KGHM Polska Miedź S.A. systemu zarządzania energią według normy ISO 50001.

Walidacja ryzyka przeprowadzana jest co kwartał w skali pięciostopniowej, metodą ekspercką.

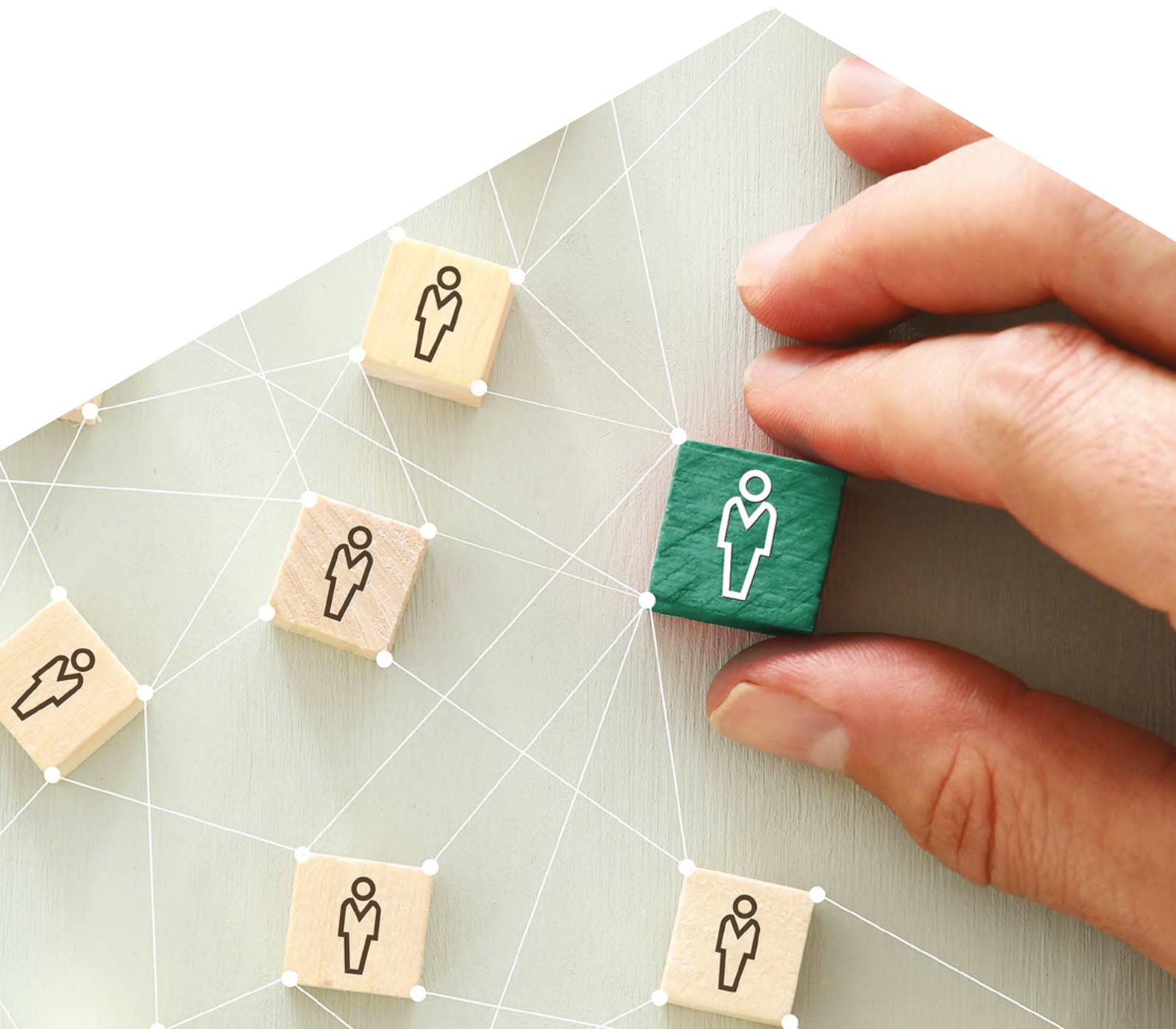
Zasadniczym elementem realizacji działań strategicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest systemowe podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju. Z tego powodu powstały i wykorzystywane są w Grupie polityki, procedury oraz instrukcje. To w oparciu o nie realizowane były operacyjnie w roku 2018 projekty z tego zakresu, zawarte w strategii 2017-2021 oraz strategii 4E.



---

# Zarządzanie kapitałem ludzkim

---





## 6.1 Polityka HR KGHM Polska Miedź S.A.

GRI 103-1, GRI 103-2, GRI 103-3

Kapitał ludzki jest dla nas najważniejszy, kluczowy w ciągłym doskonaleniu procesów, innowacyjność oraz zaangażowanie pracowników pozwala nam sięgnąć dalej i wyżej. Wierzymy, że relacje oparte na wzajemnym poszanowaniu oraz godnym traktowaniu są fundamentem do budowania kultury organizacyjnej, która wspiera rozwój i ciągłe doskonalenie naszych pracowników.

**Polityka HR w KGHM**, podkreśla, że to właśnie Pracownicy KGHM są najcenniejszym kapitałem firmy – to oni tworzą unikalną kulturę i budują jej pozycję na rynku. By zabezpieczyć realizację swoich strategicznych celów, przedsiębiorstwo od lat konsekwentnie inwestuje w rynek pracy i aktywnie wpływa na proces kształcenia młodych ludzi. Dochowuje należytej staranności w odniesieniu do pracowników, gdyż to właśnie kadra odgrywa kluczową rolę w rozwoju wszystkich obszarów modelu biznesowego, buduje globalne znaczenie przedsiębiorstwa i sprawia, że tworzymy zintegrowaną, otwartą na przyszłość organizację. KGHM pozyskuje najlepszych ekspertów i specjalistów. W efekcie tych działań firma zatrudnia osoby o największym potencjale, które w realny sposób odpowiadają jej potrzebom. Praca każdej z nich jest jednakowo ważna dla sukcesu całej organizacji.

O wyjątkowości prowadzonej polityki HR świadczy fakt, że Pracownicy KGHM to ludzie nie tylko utalentowani i o wysokich kwalifikacjach, ale także postępujący w zgodzie z wartościami KGHM, otwarci na zmiany, poszukujący innowacyjnych rozwiązań, jak również chętnie dzielący się zdobytą wiedzą i doświadczeniem. Najważniejsze jest jednak to, że Pracownicy KGHM, bez względu na zajmowane stanowisko, swój osobisty rozwój postrzegają jako wyzwanie, dzięki któremu korzyści osiąga cała organizacja.

KGHM jako firma globalna stwarza wyjątkową szansę dla osób, które chcą uzyskać dostęp do najnowocześniejszych technologii i rozwiązań. Mają one taką możliwość biorąc udział w pracy specjalistycznych zespołów projektowych. Uczestnictwo w pracy takiego zespołu, to również doskonała okazja do dzielenia się wiedzą i doświadczeniem w ramach struktur firmy

KGHM Polska Miedź S.A. uznaje, szanuje i przestrzega prawa człowieka – w tym prawa pracowników. Spółka zobowiązuje się prowadzić operacje zgodnie z Powszechną Deklaracją Praw Człowieka ONZ. Podejście do ochrony praw człowieka definiuje „Deklaracja Ochrony Praw Człowieka KGHM”. Godność i dobra osobiste pracownika podlegają bezwzględnej ochronie, a wzajemne relacje opierają się na ich poszanowaniu. Będąc firmą globalną, działającą na rynkach światowych, stosowane są standardy pracy i relacji pracowniczych zgodne z obowiązującym prawem lokalnym, jak również określone przez międzynarodowe instytucje takie, jak International Labour Organization (ILO), czy UN Global Compact. Tworzone są regulacje i polityki uwzględniające dobro pracowników i wzajemnych relacji, opierając się na najlepszych praktykach, niezależnie od jurysdykcji, w której Firma prowadzi swoje kooperacje.

Kultura firmy tworzy środowisko i miejsce pracy wolne od dyskryminacji. Nie są tolerowane żadne formy dyskryminacji zwłaszcza z powodu płci, rasy, wieku, pochodzenia, religii, niepełnosprawności, światopoglądu, orientacji seksualnej, statusu społecznego, stanu cywilnego, inwalidztwa, przynależności do partii politycznych i związków zawodowych oraz sposobu zatrudnienia.

## 6.2 Polityka Międzynarodowej Mobilności

W związku z nabyciem aktywów zagranicznych, KGHM Polska Miedź S.A. od 2015 r. realizuje program mobilności pracowników. Z uwagi na międzynarodową działalność Grupy KGHM Polska Miedź S.A. przyjęta została polityka międzynarodowej mobilności, jako podstawa działania zgodnie z zasadami procedury należytej staranności. Oddelegowania do spółek w Chile, Kanadzie czy USA są dla Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

inwestycją o istotnym znaczeniu. Dzięki nim zaspokajane są nie tylko lokalne potrzeby kadrowe, ale również rozwijany potencjał zawodowy pracowników. W roku 2018 nowe oddelegowania rozpoczęło 4 pracowników. Były to osoby związane z IT, geologią oraz wspierające proces produkcyjny. Z kolei 10 pracowników kontynuowało w 2018 roku oddelegowania rozpoczęte wcześniej.

## 6.3 Polityka Szkoleniowa

**GRI 404-1** W ramach działalności Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie ma zdefiniowanej wspólnej Polityki Szkoleniowej. Z uwagi na międzynarodowy zakres działań, różnice kulturowe i specyfikę branż jakich działa Grupa KGHM Polska Miedź S.A., każda ze spółek prowadzi szereg działań dotyczących szkoleń pracowników. Polityka Szkoleniowa została natomiast zdefiniowana w Jednostce Dominującej.

Celem działań rozwojowych dotyczących pracowników w KGHM było w 2018 roku utrzymanie i doskonalenie kapitału ludzkiego, zarządzanie kapitałem intelektualnym Spółki, z uwzględnieniem w tym procesie misji i strategii Spółki oraz długofalowych planów rozwojowych poprzez:

- ☞ Zapewnienie realizacji wymagań określonych w przepisach, przez udział pracowników w okresowych szkoleniach BHP, szkoleniach i egzaminach uprawniających do objęcia stanowisk, na których wykonuje się czynności specjalistyczne w podziemnych zakładach górniczych oraz innych stanowisk występujących w Spółce.
- ☞ Podnoszenie kompetencji pracowników przez organizację szkoleń i innych aktywności rozwojowych, ze szczególnym uwzględnieniem umiejętności językowych, menedżerskich, interpersonalnych oraz szkoleń dotyczących zarządzania procesowego.
- ☞ Podniesienie kwalifikacji i zmianę struktury wykształcenia pracowników Spółki, przez kontynuowanie dofinansowania do studiów wyższych i podyplomowych.

Pracownicy Spółki mają możliwość doskonalenia kwalifikacji w kontekście przewidywanych zmian organizacyjnych i technologicznych poprzez uczestnictwo w szkoleniach, kursach, konferencjach, studiach, studiach podyplomowych. Pracodawca zapewnia wysoki poziom szkoleń m.in. poprzez dostosowywanie programów szkoleń do celów biznesowych.

Planując działania Spółka koncentruje się na tym, by w jak najlepszym stopniu wpisywały się one w realizację przyjętych inicjatyw strategicznych.

Systemowe działania dotyczące rozwoju kompetencji realizowane są przez scentralizowaną komórkę wyspecjalizowaną w tym zakresie. Podstawą budowy planu szkoleń i kalkulacji środków potrzebnych na jego realizację są cyklicznie zbierane potrzeby rozwojowe. Działania te realizuje się w oparciu o istniejące w Spółce procedury i rejestrowane na potrzeby sprawozdawczości wewnętrznej i zewnętrznej. Liczba pracowników biorących w 2018 roku udział w pojedynczym zdarzeniu szkoleniowym wyniosła 27 756, z czego na stanowiskach robotniczych 19 330, a na nierobotniczych 8 426. W 2018 roku 776 pracowników wzięło udział w branżowych sympozjach i konferencjach w Polsce i za granicą, których celem było zapoznanie się z nowymi rozwiązaniami technologicznymi, organizacyjnymi, a także wymiana doświadczeń w zakresie efektywności, poprawy wydajności produkcji, zarządzania kapitałem ludzkim oraz innowacyjności.

Z dofinansowania do studiów w 2018 roku skorzystało 88 osób. Dofinansowanie obejmowało studia wyższe, podyplomowe oraz MBA. Kontynuowana jest również współpraca Spółki z największymi polskimi uczelniami w zakresie tworzenia kierunków dopasowanych do specyficznych potrzeb KGHM. W 2018 roku z kursów językowych skorzystało 379 pracowników Spółki. Ich celem było przygotowanie kadry KGHM Polska Miedź S.A. do posługiwania się językiem angielskim i językiem hiszpańskim w zakresie ogólnym i biznesowym. Wzmocnienie umiejętności językowych jest ważnym elementem realizacji planu współpracy i wymiany rozwiązań pomiędzy spółkami polskimi oraz zagranicznymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

## 6.4 Deklaracja Różnorodności

W ramach działalności Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie ma spisanej wspólnej Polityki Różnorodności. Z uwagi na międzynarodowy zakres działań, różnice kulturowe i specyfikę branż w jakich działa Grupa, każda ze Spółek prowadzi natomiast szereg strukturyzowanych działań dotyczących poszanowania różnorodności. Z powyższego powodu samodzielna Deklaracja różnorodności została zdefiniowana w KGHM Polska Miedź S.A.

W swojej działalności Spółka przestrzega zakazów dyskryminacji oraz prowadzi działania na rzecz poszanowania różnorodności w miejscu pracy. Tworzy kulturę organizacji opartej na wzajemnym poszanowaniu, równym traktowaniu, dostępie do możliwości rozwojowych i wykorzystaniu potencjału pracowników bez względu m.in. na: pochodzenie etniczne, wiek, płeć, narodowość, obywatelstwo, wyznawaną religię, przekonania polityczne, czy przynależność związkową. Dąży do zapewnienia racjonalnej różnorodności w doborze składu osobowego pracowników w ramach prowadzonej działalności (w tym procesów rekrutacji), przy zachowaniu prymatu wiedzy, kompetencji merytorycznych oraz umiejętności społecznych. Jednostka Dominująca jest gwarantem wdrożenia zasad różnorodności w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz promowania i upowszechniania tych zasad wśród

interesariuszy oraz partnerów biznesowych. Więcej informacji o podejściu do różnorodności w organach nadzorczych znajduje się w załączniku nr 1 Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r.

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

<https://www.kghm.com/pl/inwestorzy/>

[lad-korporacyjny/stosowanie-ladu-korporacyjnego](#)



## 6.5 Deklaracja Ochrony Praw Człowieka

W ramach działalności Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie ma zdefiniowanej wspólnej Polityki Ochrony Praw Człowieka. Z uwagi na międzynarodowy zakres działań, różnice kulturowe i specyfikę branż w jakich działa Grupa, każda ze spółek prowadzi szereg działań dotyczących ochrony praw człowieka. Z powyższego powodu samodzielna Deklaracja Ochrony Praw Człowieka została zdefiniowana w KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. deklaruje uznanie, szacunek i promowanie praw człowieka wszędzie tam, gdzie prowadzi działalność. Nie toleruje naruszeń praw człowieka. Zobowiązuje się prowadzić działania w sposób zgodny z Powszechną Deklaracją Praw Człowieka Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz innymi normami i standardami, w tym przepisami ustawowymi i wykonawczymi krajów docelowych dla naszej aktywności biznesowej.

KGHM Polska Miedź S.A. jest globalną organizacją, świadomą roli, jaką we współczesnym świecie pełni kwestia

przestrzegania praw człowieka. Przyjmuje odpowiedzialność za ochronę, poszanowanie fundamentalnych zasad praw człowieka oraz implementuje te standardy w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Przyjmuje, że przestrzeganie praw człowieka przez inne podmioty jest determinantem nawiązania wzajemnych relacji.

W ramach przyjętych zasad każdy pracownik oraz współpracownik Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest odpowiedzialny za zapewnienie, że w jego najbliższym otoczeniu przestrzegane są prawa człowieka, a ich łamanie jest zgłaszane zgodnie z obowiązującymi procedurami.

Deklaracja stanowi podstawę podejścia do praw człowieka. Uzupełnia oraz konsoliduje kwestie praw człowieka ujęte w innych politykach i wytycznych Spółki, takich jak: Kodeks Etyki, Deklaracja różnorodności, HR oraz Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw.

### Wdrożenie Deklaracji odbywa się następująco:



Każdy pracownik mający dostęp do komputera otrzymuje drogą elektroniczną za pomocą funkcjonującego Spółce Systemu Obiegu Dokumentów przyjętą deklarację

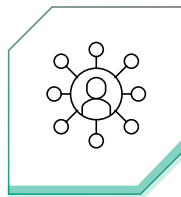


Pracownicy niemający dostępu w pracy do komputerów informowani są o wdrożeniu deklaracji poprzez serwis extranetu (każdy pracownik posiada możliwość korzystania z niego) oraz od bezpośredniego przełożonego

## Zgłaszanie naruszeń odbywa się następująco:



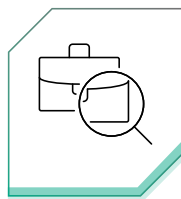
Pracownik ma prawo i obowiązek zgłosić naruszenie Deklaracji Ochrony Praw Człowieka bezpośrednio przełożonemu



Pracownik może zgłosić naruszenie do funkcjonujących w Spółce Związków Zawodowych (w KGHM Polska Miedź S.A. działa 15 związków zawodowych, które tworzą 48 zakładowych organizacji związkowych, uzwiązkowanie w Spółce wynosi 88,6 proc. załogi). W KGHM Polska Miedź S.A. są przestrzegane zapisy układu zbiorowego pracy



Zgłaszanie naruszeń może być kierowane do powołanej Komisji Bezpieczeństwa i Higieny Pracy



Państwowa Inspekcja Pracy



W Spółce funkcjonują Instytucje Rady Pracowniczej i Sygnalisty

## 6.6 Projekty HR

GRI 404-2

### Projekty HR w KGHM Polska Miedź S.A.



#### Kompetentni w branży

W 2018 r. KGHM Polska Miedź S.A. rozpoczęło współpracę ze szkołami z powiatów legnickiego, lubińskiego, głogowskiego oraz bolesławieckiego w ramach projektu „Kompetentni w branży górniczo – hutniczej. KGHM – kluczowy partner w kształceniu zawodowym”. Projekt realizowany jest pod patronatem Ministerstwa Edukacji Narodowej i obejmuje 57 klas branżowych, kształcących m.in. przyszłe kadry miedziowej spółki.

Działania, na które ukierunkowany jest projekt to: kształtowanie programów nauczania, rozszerzanie zakresu i form praktycznej nauki zawodu w rzeczywistym środowisku pracy, pozyskiwanie przez uczniów uprawnień kwalifikacyjnych, doradztwo zawodowe i motywowanie uczniów oraz podnoszenie kwalifikacji nauczycieli.

Efektem wprowadzenia programu jest dostosowanie obszaru edukacji w zakresie szkolnictwa zawodowego do potrzeb rynku pracy, a w szczególności dla KGHM Polska Miedź S.A.



## Kształcenie dualne

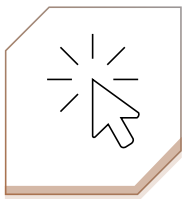
5 lipca 2018 r. KGHM Polska Miedź S.A., Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. oraz Powiat Głogowski podpisały list intencyjny deklarujący współpracę w organizacji i przeprowadzeniu pilotażu Modelowego Programu praktycznej nauki zawodu w zawodzie Technik Hutnik opracowanego w ramach projektu POWER KSZTAŁCENIE DUALNE – DOBRY START W ZAWODACH BRANŻY GÓRNICZO – HUTNICZEJ. Przedmiotem projektu jest opracowanie modelowego programu realizacji praktycznej nauki zawodu w zawodzie Technik - Hutnik. Zadanie realizowane jest we współpracy z Zespołem Szkół im. Jana Wyżykowskiego w Głogowie i z Głogowskim Centrum Edukacji Zawodowej w Głogowie. Zakończenie projektu zaplanowano na grudzień 2019 r.



## La Serena

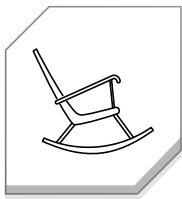
KGHM Polska Miedź S.A. umacnia swoją pozycję na świecie poszerzając kontakty na płaszczyźnie biznesowej i społecznej. Spółka wszędzie tam, gdzie prowadzi działalność stara się być odpowiedzialnym inwestorem dbającym o zrównoważony rozwój i lokalną społeczność.

11 grudnia w Chile polski inwestor podpisał deklarację o współpracy naukowo-technicznej z Uniwersytetem La Serena. KGHM polska Miedź S.A. zamierza wprowadzić program stypendialny dla tamtejszych studentów. Będzie to jednocześnie uhonorowanie pamięci słynnego Polaka Ignacego Domeyko. Polski geolog, mineralog, inżynier górnictwa, badacz Ameryki Południowej, w tym zwłaszcza Chile, miał ogromny wkład w reformę systemu edukacji w Chile oraz rozwój nauki o górnictwie.



## eKariera

Trwają prace nad poszerzeniem funkcjonującego systemu eRekrutacja o trzy moduły: Aplikacje na Staże, Aplikacje na Praktyki i Udostępnianie materiałów do pisania prac dyplomowych w KGHM Polska Miedź S.A. W wyniku prac zespołu powstała koncepcja biznesowa w celu utworzenia systemu informatycznego eKariera do współpracy pomiędzy koordynatorami KGHM Polska Miedź S.A., a interesariuszem zewnętrznym: uczeń, student, uczelnia. Prace nad wdrożeniem rozwiązania będą trwały do sierpnia 2019 r.



## Pracowniczy Program Emerytalny

Wychodząc naprzeciw trendom rynkowym oraz dając szersze możliwości pracownikom, w 2018r. funkcjonujący w KGHM od 2003 roku Pracowniczy Program Emerytalny uległ modyfikacji. Po szczegółowych analizach finansowych i rynkowych dodano dwa nowe fundusze inwestowania oraz zmieniono rekomendowany model wpłat.

## Projekty HR w Grupie Kapitałowej

W 2018 r. w krajowych spółkach Grupy Kapitałowej podjęto decyzję o wprowadzeniu Pracowniczego Programu Emerytalnego, który jest jednym z elementów realizacji polityki prospołecznej wynikającej ze strategii KGHM Polska Miedź S.A. i obok innych typowych narzędzi polityki HR-owej, jest istotnym elementem motywacyjnym i integrującym pracownika z firmą.

W 2018 r. każda ze Spółek realizowała własne projekty w zakresie HR. Dotyczyły one takich zakresów, jak: podwyższania kompetencji, poprawy efektywności pracy czy efektywności zarządzania. Borykając się z problemami w zakresie pozyskania pracowników, nawiązywana była współpraca ze szkolnictwem zawodowym oraz wyższym.

Ponadto w 2018 r. realizowane były działania w ramach projektów globalnych wprowadzonych w latach ubiegłych, obejmujących krajowe spółki Grupy

Kapitałowej, w tym zasady rekrutacji wykorzystujące system e-Rekrutację.

## 6.7 Zatrudnienie

### GRI 102-8 KGHM Polska Miedź S.A.

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2018r. wynosił 18 503 osoby i był o 0,8% wyższy od stanu na koniec roku poprzedniego. Średnioroczne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosło 18 331

i było wyższe od zatrudnienia w roku 2017 o 133 osoby. Zmiany w poziomie zatrudnienia nastąpiły w wyniku naturalnych ruchów kadrowych. W szczegółach pokazano to w poniższej tabeli:

Przeciętne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A w roku 2017 i 2018.

	2017	2018	Zmiana (%)
Kopalnie	12 413	12 433	+0,2
Huty	3 529	3 600	+2,0
Pozostałe oddziały	2 256	2 298	+1,9
<b>KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>18 198</b>	<b>18 331</b>	<b>+0,7</b>

### Grupa Kapitałowa

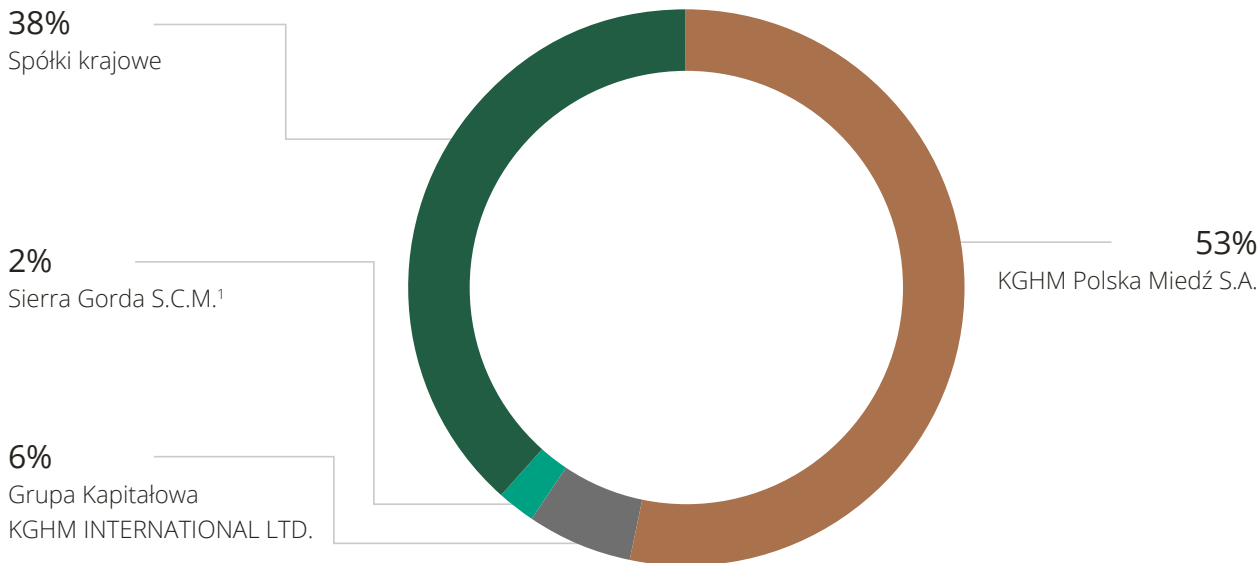
W 2018 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 34 386 osób, co oznacza zwiększenie o 1,3% w stosunku do roku ubiegłego. Strukturę zatrudnienia przedstawiają poniższe zestawienia:

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2017 i 2018

	2017	2018	Zmiana (%)
KGHM Polska Miedź S.A.	18 198	18 331	+0,7
KGHM INTERNATIONAL LTD.	1 695	2 037	+20,2
Sierra Gorda S.C.M. <sup>1</sup>	748	790	+5,6
Spółki krajowe GK	13 294	13 228	(0,5)
<b>Razem</b>	<b>33 935</b>	<b>34 386</b>	<b>+1,3</b>

<sup>1</sup> Sierra Gorda S.C.M. – zatrudnienie proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

## Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2018 r.



<sup>1</sup> Sierra Gorda S.C.M. – zatrudnienie proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

### Spółki krajowe

W 2018 r. przeciętne zatrudnienie w spółkach krajowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obniżyło się, w stosunku do roku 2017 o 66 etatów (tj. 0,5%). Zmiana dotyczy głównie stanowisk robotniczych i spowodowana

jest trudnościami w pozyskaniu na rynku pracowników o odpowiednich kwalifikacjach, a także dostosowaniem zatrudnienia do bieżących potrzeb.

### Spółki zagraniczne

Wzrost poziomu zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2018 r. wynika z zaangażowania spółek działających pod marką DMC w realizację nowych projektów na terenie Wielkiej Brytanii (hrabstwo Yorkshire) oraz Kanady (rejon Sudbury), rozwoju działalności kopalni Franke w Chile oraz rozszerzenia zakresu usług świadczonych przez KGHM Chile SpA na rzecz projektu Sierra Gorda.

zakładu przerobczego i kopalni, a także usług technicznych. Związane jest to z usprawnieniem i poprawieniem efektywności działania zakładu przerobczego i kopalni, a także realizacją Programu Debottlenecking, którego podstawowym celem jest optymalizacja wykorzystania istniejącej infrastruktury Sierra Gorda przy jednoczesnym zwiększeniu zdolności przerobowych oraz efektywności pracy zakładu przerobczego.

Wzrost poziomu zatrudnienia na Sierra Gorda w 2018 r. determinowany był głównie potrzebą zwiększenia zatrudnienia w obszarach utrzymania/konserwacji



## 6.8 Relacje ze związkami zawodowymi

W KGHM Polska Miedź S.A. działa 15 organizacji ponadzakładowych i 44 zakładowych organizacji związkowych. W organizacjach związkowych zrzeszonych jest 88% pracowników. Dialog ze związkami prowadzony jest zarówno na szczeblu Spółki jak również Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto dwa razy w roku

na podstawie zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. prowadzone są konsultacje pracodawcy ze związkami zawodowymi. Dialog ze związkami zawodowymi prowadzony jest z poszanowaniem kompetencji, a także oparty na partnerskiej współpracy.

W 2018 r. w KGHM Polska Miedź S.A. miały miejsce następujące główne zdarzenia w ramach relacji ze związkami zawodowymi:	
5 lutego 2018 r.	Podpisano Protokół Dodatkowy Nr 22 do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Wprowadza on z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2018 r. wyższe o 6,1% stawki płac zasadniczych.
28 czerwca 2018 r.	Podpisano porozumienie dodatkowe do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie terminu wypłaty dodatkowej nagrody rocznej za 2017r.
22 stycznia 2019 r.	<p>Podpisano Protokół Dodatkowy Nr 23 do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Wprowadza on z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2019r.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• podwyższenie stawek płac zasadniczych o 5,6%;</li> <li>• zwiększenie podstawy wymiaru dodatków zmianowych z VIII na X kategorię;</li> <li>• uwzględnienie w okresach zatrudnienia uprawniających do należnych nagród i świadczeń okresów przerw w pracy w przypadku sądowego przywrócenia do pracy;</li> <li>• uwzględnienie w okresach uprawniających do odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych okresu urlopu bezpłatnego udzielonego pracownikowi w celu wykonywania pracy u innego pracodawcy przez okres ustalony w zawartym w tej sprawie porozumieniu między pracodawcami.</li> </ul>

W 2018 r. w krajowych spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone były rozmowy ze związkami zawodowymi dotyczące kwestii płacowych, warunków zatrudnienia oraz spraw socjalnych. W większości przypadków zakończyły się one zawarciem protokołów dodatkowych do Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz Porozumień.

W podmiotach prowadzących działalność leczniczą i uzdrowiskową, zawarte zostały porozumienia dotyczące zapewnienia pracownikom podwyższenia wynagrodzenia zasadniczego, zgodnie z „ustawą z dnia 8 czerwca 2017 r. o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego pracowników wykonujących zawody medyczne zatrudnionych w podmiotach leczniczych”.

W 2018 r. w dwóch spółkach Grupy wszczęte zostały spory zbiorowe, które trwały krótko i po niespełna jednym miesiącu zostały zakończone podpisaniem porozumień.

**INOVA Spółka z o.o.** – w lutym 2018 r. jeden (z dwóch funkcjonujących w spółce) związek zawodowy wszczął spór zbiorowy, w którym dominowały głównie postulaty płacowe. Po przeprowadzeniu rokowań, w marcu 2018 r. zawarto porozumienie kończące spór.

**PeBeKa S.A.** – od 10 stycznia 2018 r. do 15 lutego 2018 r. spółka pozostawała w sporze zbiorowym z jednym ze związków zawodowych funkcjonujących w spółce. W toku procedury strony przystąpiły do rokowań,

które zakończyły się podpisaniem protokołu rozbieżności. W międzyczasie spółka rozpoczęła rozmowy dotyczące kwestii płacowych ze wszystkimi organizacjami związkowymi w spółce. W wyniku tych rozmów strony uzgodniły wspólne stanowisko, wyczerpujące również żądania będące przedmiotem sporu. W lutym 2018 r., na mocy zawartego Porozumienia, został zakończony przedmiotowy spór zbiorowy, natomiast w grudniu 2018 r. związek zawodowy wystąpił z kolejnymi

żądaniami. W toku rozpoczętych rokowań strony przedstawiły swoje stanowiska. Rozmowy w powyższym zakresie będą kontynuowane w 2019 r.

W maju 2018 r., w wyniku podpisania porozumienia ze stroną związkową zakończył się spór zbiorowy w spółce **PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o.**, który został wszczęty w 2017 r. i dotyczył postulatów płacowych.

## 6.9 Bezpieczeństwo pracy

### GRI 403-2

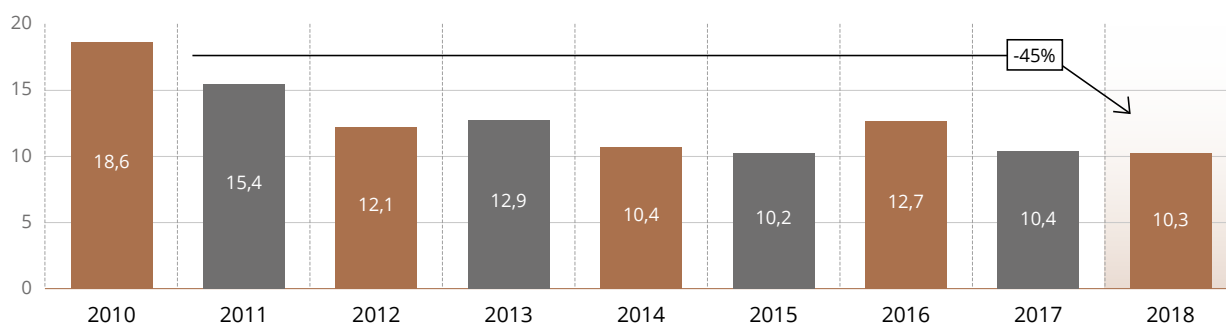
Życie i zdrowie pracowników oraz szeroko rozumiane bezpieczeństwo zajmuje pierwszą pozycję w hierarchii wartości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W Spółce obowiązują wysokie standardy w obszarze BHP, które dotyczą zarówno pracowników przedsiębiorstwa jak i podmiotów realizujących usługi na terenie KGHM Polska Miedź S.A. Każdy z Oddziałów Spółki ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem pracy, zgodny z obowiązującymi normami. Wszystkie stanowiska pracy mają zidentyfikowane zagrożenia. Spółka dokonała oceny ryzyka zawodowego i aktualizuje je na bieżąco. Prowadzony jest stały monitoring stanu środowiska pracy oraz przeprowadzane są okresowe przeglądy i oceny możliwych zagrożeń, przeglądy wyposażenia, sprzętu oraz wymagane badania techniczne i homologacje. Pracownicy przechodzą systematyczne szkolenia i stale podnoszą swoje kwalifikacje.

W roku 2018 Spółka kontynuowała realizację zadań ukierunkowanych na wdrożenie długoterminowej wizji „Zero wypadków z przyczyn osobowych i technicznych, zero chorób zawodowych wśród naszych pracowników i kontrahentów”.

W roku 2018 Spółka zanotowała spadek łącznej liczby wypadków przy pracy (w rozumieniu ustawy o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych), liczonych rok do roku, z poziomu 300 do 297 poszkodowanych. Większość zarejestrowanych wypadków przy pracy (98,7%) miało charakter lekki, a ich głównymi przyczynami były w kolejności kontakt (uderzenie) o lub przez przedmioty, utrata równowagi przez pracowników, oberwanie się skał z calizny i urazy związane z korzystaniem z narzędzi pracy.

Wskaźnik wynikowy LTIRFKGHM (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM) w roku 2018, tj. całkowita liczba wypadków przy pracy (w rozumieniu ustawy o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych) w Spółce standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., uległ obniżeniu o 1,1 % w stosunku do roku 2017 uzyskując poziom 10,3 (2017 = 10,4) i jednocześnie był mniejszy o 45% od wartości zanotowanej w roku 2010, co pokazano na poniższym schemacie:

Wskaźnik  $LTIFR_{KGHM}$  w KGHM Polska Miedź S.A. w latach 2017 - 2018

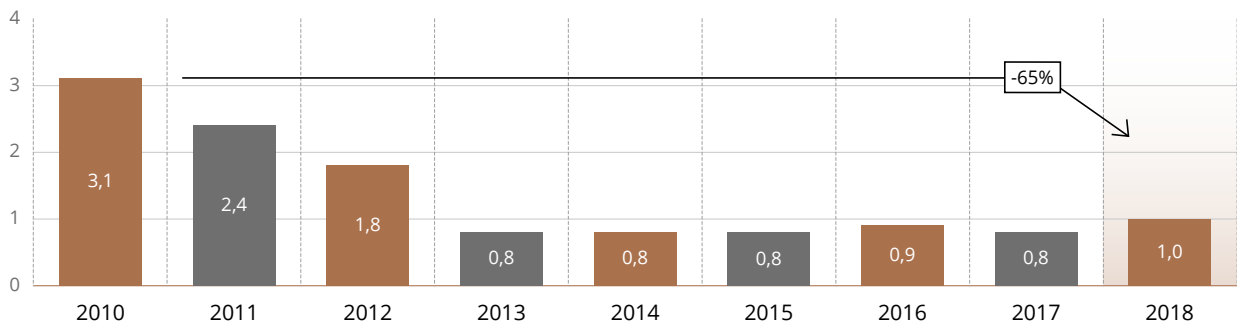


W KGHM INTERNATIONAL LTD., zgodnie z przyjętym zobowiązaniem, sukcesywnie wdrażany jest System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną pracy, który opiera się na systemowym podejściu do identyfikacji, oceny, eliminacji i/lub kontroli zagrożeń oraz ryzyk w ramach realizacji i ciągłego udoskonalania kultury organizacyjnej „Zero Harm”, która stanowi jednocześnie jedną z wartości firmy. Swoim zakresem system obejmuje wszystkie przedsiębiorstwa, które są w całości własnością KGHM INTERNATIONAL LTD. lub w których KGHM INTERNATIONAL LTD. jest partnerem zarządzającym, uwzględniając jednocześnie różnice kulturowe i prawne działalności poszczególnych podmiotów. W Ameryce Północnej polityka bezpieczeństwa pracy w ramach „Zero Harm” obejmuje zarówno pracowników, kontrahentów jak i społeczności lokalne. Jest to proces ciągłej profilaktyki oraz doskonalenia się w przeciwdziałaniu zagrożeniom w obszarach bezpieczeństwa i higieny pracy, jak i w aspekcie ochrony środowiska. W 2018 r. w kopalniach oraz projektach nadzorowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie i Stanach Zjednoczonych Ameryki zarejestrowano łącznie 51 wypadków przy pracy, a Wskaźnik TRIR ukształtował się na poziomie 2,90.

W Chile KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górniczą w ramach dwóch podmiotów, które mają odrębne systemy zarządzania bezpieczeństwem pracy dostosowane do wymagań prawnych i warunków prowadzenia działalności górniczej w tym kraju. Systemy te obejmują zarówno pracowników tych podmiotów jak i podwykonawców i ukierunkowane są na realizację długoterminowej wizji „Zero harm”. W KGHM Chile SpA, która nadzoruje kopalnię Franke, a także prowadzi własne poszukiwania i inne działania, zanotowano w roku 2018 dwa wypadki przy pracy, a wskaźnik TRIR wyniósł 0,22. W spółce joint venture Sierra Gorda SCM w roku 2018 zanotowano 16 wypadków przy pracy, a wskaźnik TRIR wyniósł 0,38.

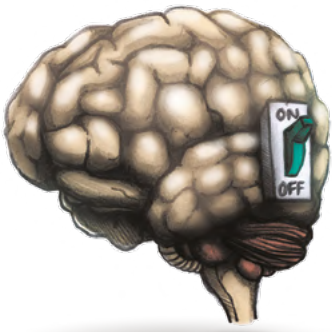
W roku 2018 w podmiotach, w których KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górniczą w Kanadzie, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Chile zarejestrowano łącznie 69 wypadków przy pracy. Skonsolidowany wskaźnik TRIR (Total Recordable Incident Rate) dla tej działalności osiągnął poziom 1,0. Był wyższy o 0,2 w stosunku do roku 2017 i jednocześnie o 68% mniejszy od wartości zanotowanej w roku 2010, co pokazano na poniższym schemacie:

Wskaźnik TRIR<sup>1</sup> w KGHM INTERNATIONAL LTD w latach 2010-2018



<sup>1</sup> TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu ICMM (International Council on Mining & Metals), łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda SCM i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin.

# Złote Zasady BHP



MYŚLĘ ZANIM COŚ ZROBIĘ



STOSUJĘ ODPOWIEDNIE ŚRODKI OCHRONY



PRZYCHODZĘ DO PRACY WYPOCZĘTY I TRZEŻWY, NIE BĘDĄC POD WPŁYWEM ŚRODKÓW ODURZAJĄCYCH



PRACUJĘ SPRAWNYMI NARZĘDZIAMI ORAZ MASZYNAMI I URZĄDZENIAMI



REAGUJĘ, GDY WIDZĘ NIEBEZPIECZNE ZACHOWANIA LUB SYTUACJE



ZNAM ZAGROŻENIA I RYZYKO ZAWODOWE



PAMIĘTAM O MOICH BLISKICH



ZACHOWUJĘ ŁAD I PORZĄDEK W MIEJSCU PRACY

Pracownicy Jednostki Dominującej są reprezentowani w Radzie Bezpieczeństwa Pracy, której funkcjonowanie opiera się na zasadach wzajemnego zaufania i współpracy. Rada jest organem opiniodawczym i doradczym w sprawach dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy. W jej skład wchodzi 40 osób, w tym przedstawiciele pracodawców (Oddziały), przedstawiciele strony społecznej, tj. związków zawodowych, działających w Spółce oraz Zakładowi Społeczni Inspektorzy Pracy w Oddziałach KGHM Polska Miedź S.A.

Zakres działania Rady Bezpieczeństwa Pracy obejmuje m.in. okresową ocenę stanu bezpieczeństwa i higieny pracy w Spółce, opiniowanie działań profilaktycznych i formułowanie wniosków dotyczących poprawy warunków pracy.

W każdym z zakładów KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiciele pracodawcy, pracowników i służb medycyny pracy w ramach Zakładowych Komisji Bezpieczeństwa i Higieny Pracy okresowo dokonują przeglądów warunków pracy, oceny stanu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz formułują wnioski dotyczące poprawy warunków pracy w Oddziale. Począwszy od roku 2016 na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. omawiana jest bieżąca sytuacja w zakresie bezpieczeństwa pracy w Spółce. W roku 2017 i 2018 problematykę BHP, w różnych trybach, analizowano wielokrotnie. Bieżąca ocena stanu bezpieczeństwa pracy w Spółce dokonywana jest na cotygodniowych naradach pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji oraz na miesięcznych naradach Zarządu z kierownictwem wszystkich Oddziałów.

## Polityka Zero Harm KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

KGHM usilnie dąży do zminimalizowania zagrożeń dla pracowników, lokalnych społeczności i środowiska naturalnego

Pracownicy kopalń rud miedzi w KGHM Polska Miedź S.A. pracują w trudnych warunkach środowiska pracy, w którym występuje kilkadziesiąt zagrożeń. Jednymi z najistotniejszych zagrożeń dla życia i zdrowia pracowników w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. są zagrożenia naturalne towarzyszące podziemnej eksploatacji złóż rud miedzi. Zagrożenia związane z występowaniem wstrząsów górotworu oraz ich potencjalnych skutków w postaci tąpnięć i zawałów, uważane są za najistotniejsze, z punktu widzenia bezpieczeństwa, gdyż w ich następstwie dochodzić może do poważnych wypadków o ciężkich lub śmiertelnych skutkach oraz uszkodzeń maszyn, urządzeń i infrastruktury dołowej, a także przestojów w eksploatacji. Traktując

bezpieczeństwo pracowników jako priorytet Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. podejmuje szereg działań prewencyjnych i zabezpieczających. W zakładach górniczych prowadzone są systematyczne obserwacje sejsmologiczne z wykorzystaniem rozbudowanej sieci dołowych stanowisk sejsmicznych oraz stanowisk powierzchniowych, obejmujących swym zasięgiem wszystkie rejony i pola eksploatacyjne kopalń. Spółka realizuje zintegrowany model zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Uczestniczą w nim następujące podmioty: Zakładowa służba BHP, Oddział Jednostka Ratownictwa Górniczo – Hutniczego, o potwierdzonej światowej klasie, Miedziowe Centrum Zdrowia S.A. - jednostka świadcząca specjalistyczne usługi medyczne, Jednostka badawczo-rozwojowa KGHM Cuprum Sp. z o.o. CB-R., Akredytowane laboratorium Centrum Badań Jakości Sp. z o.o., podmiot specjalizujący się w ratownictwie z własnym zapleczem medycznym.

## 6.10 Regulamin pracy

---

W KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje Regulamin Pracy, który określa organizację i porządek w procesie pracy, a także związane z tym prawa i obowiązki pracodawcy oraz pracowników. Formułuje tryb i zasady rozliczania czasu pracy, udzielania urlopów, termin i sposób

wypłaty wynagrodzenia. Definiuje zasady bezpieczeństwa i higieny pracy. Ponadto, opisuje przyjęte praktyki w zakresie nagród i wyróżnień, a także stosowanych kar za naruszenie porządku i dyscypliny pracy.

## 6.11 Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP)

---

Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. to porozumienia, które zawarte zostało w 2000 roku przez pracodawcę ze związkami zawodowymi. Jego celem jest poszerzenie praw pracowników w stosunku do zapisów gwarantowanych przez Kodeks pracy i zawiera zapisy dotyczące m.in.: czasu

pracy, urlopów wypoczynkowych i dodatkowych, zasad wynagradzania, ochronę warunków pracy, świadczeń związanych z zatrudnieniem oraz zasad ich przyznawania i realizacji, świadczeń dla byłych pracowników, emerytów i rencistów oraz członków ich rodzin, wzajemnych zobowiązań stron Układu.



---

# Działania w sferze zagadnień społecznych

---





Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest grupą globalną, otwartą na nowe kierunki rozwoju, z bogatymi tradycjami górniczo-hutniczymi. Z uwagi na swoją wielkość, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. istotnie wpływa na dobrostan społeczności, regionów, a nawet krajów - nasza działalność w sferze zagadnień społecznych jest przez to szczególnie ważna. Przyjęte wartości pozwalają na realizację celów społecznych, związanych ze Zrównoważonym Rozwojem Grupy w sposób mądry i odpowiedzialny

Odpowiednio kształtowane relacje z klientami, pracownikami i partnerami zewnętrznymi, społecznościami lokalnymi, mają kluczowe znaczenie dla Zrównoważonego Rozwoju Grupy. W relacjach tych KGHM przestrzega przepisów prawa, które obowiązują w krajach, w których prowadzi działalność, respektuje również dobrowolnie przyjęte zobowiązania wynikające m.in. z norm ISO, ASTM oraz z członkostwa w organizacjach międzynarodowych, m.in.: International Copper Association, European Precious Metals Federation, Euro-metaux, Euromines, London Bullion Market Association, European Technology Platform on Sustainable Mineral


Resources, European Innovation Partnership, Federation of European Mineral Programs oraz krajowych, m.in.: Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Stowarzyszenie Inżynierów i Techników Metali Nieżelaznych, Izba Gospodarcza Metali Nieżelaznych i Recyclingu, Stowarzyszenie Polski Komitet Światowego Kongresu Górniczego, Polsko-Kanadyjska Izba Gospodarcza, Izba Gospodarcza Zaawansowanych Technologii, Związek Pracodawców Polska Miedź. Grupa KGHM Polska Miedź S.A. nie bierze udziału w przedsięwzięciach, które wiążą się z łamaniem prawa i zagrażają reputacji.

### Kluczowe zasady kształtowania relacji z Interesariuszami Grupy:

 Przestrzeganie przepisów zawartych w prawie powszechnie obowiązującym oraz wewnętrznych regulacjach KGHM Polska Miedź S.A.

 Dotrzymanie zarówno zobowiązań zapisanych w umowach, jak i obietnic ustnych złożonych klientom, dostawcom, partnerom społecznym.


 Rzetelne wykonywanie obowiązków służbowych.


 Nieoferowanie ani nieprzyjmowanie łapówek ani innych korzyści majątkowych lub osobistych; nienawiązywanie kontaktów z firmami o wątpliwej reputacji.

### Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. bierze odpowiedzialność za jakość produktów i usług


We wzajemnych relacjach Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wymaga przestrzegania zasady „zero tolerancji dla korupcji”. Kładzie nacisk na transparentność przeprowadzanych transakcji. Monitoruje łańcuch dostaw i śledzi życie produktów. Partnerzy biznesowi kooperujący z Grupą KGHM Polska Miedź S.A. podlegają weryfikacji pod kątem ryzyka korupcyjnego. Działania biznesowe prowadzi wyłącznie z podmiotami o sprawdzonej reputacji.


Strategia Społecznie Odpowiedzialnego Biznesu podkreśla podejście w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do osiągnięcia pozycji zaufanego i stabilnego partnera biznesowego poprzez:

 wzmoczoną promocję KGHM w inicjatywach branżowych krajowych i międzynarodowych (zakres zrównoważonego rozwoju),

 wsparcie komunikacyjne w utrzymaniu i rozwoju współpracy handlowej z długoletnimi i stabilnymi partnerami,

 rozwój współpracy międzysektorowej,

 uzyskanie pozycji „inwestora z wyboru” dzięki przestrzeganiu zasad zrównoważonego rozwoju,

 respektowanie praw człowieka i uwzględnianie oczekiwań społeczności lokalnych.



## 7.1 Polityka prawa konkurencji Grupy Kapitałowej

---

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje Polityka Prawa Konkurencji. Jej celem jest stworzenie ram funkcjonalnych systemu, który pozwoli na utrzymanie zgodności z prawem konkurencji, mających zastosowanie we wszystkich krajach działalności.

## 7.2 Polityka odpowiedzialnego łańcucha dostaw

---

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje Polityka Prawa Konkurencji. Jej celem jest stworzenie ram funkcjonalnych systemu, który pozwoli na utrzymanie zgodności z prawem konkurencji, mających zastosowanie we wszystkich krajach działalności.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. przestrzega najwyższych standardów produkcyjnych i etyki biznesowej. Tymi regułami kieruje się w całym łańcuchu tworzenia wartości, co ma swoje odbicie w Kodeksie Etyki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Świadomość, że wybór odpowiedzialnych dostawców, zwłaszcza w przypadku pozyskiwania minerałów konfliktowych (złota, cyny, wolframu i tantalum) oraz srebra jest kluczowy dla prowadzenia działalności zorientowanej na zrównoważony rozwój. Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw ma na celu zagwarantowanie wyboru tylko odpowiedzialnych dostawców a także zapewnienie, że nabywane towary i usługi nie przyczyniają się do finansowania terroryzmu oraz wytwarzane lub świadczone są z poszanowaniem podstawowych praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska oraz przeciwdziałania korupcji.

Jednostka Dominująca KGHM Polska Miedź S.A. w pełni wdrożyła wewnętrzny system zarządzania odpowiedzialnym łańcuchem dostaw złota i srebra. System ten podlega niezależnemu, zewnętrznemu audytowi w celu zapewnienia zgodności z wytycznymi LBMA Responsible

Gold Guidance oraz uzyskaniu certyfikacji LBMA (The London Bullion Market Association).

W 2018 roku Procedurę Badania Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw dla Kruszców pozytywnie przeszli wszyscy Dostawcy KGHM Polska Miedź S.A..

Opis polityki dla kontrahentów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się na stronie [www: http://kgm.com/pl/biznes/produkty/odpowiedzialny-lancuch-dostaw](http://kgm.com/pl/biznes/produkty/odpowiedzialny-lancuch-dostaw)



## 7.3 Dialog społeczny i współpraca ze społecznościami lokalnymi

Wszędzie, gdzie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. działa lub zamierza działać, spotyka się z lokalnymi władzami. Prowadząc działania na kilku kontynentach KGHM styka się z różnymi kulturami i wchodzi

w interakcję z lokalną, rdzenną społecznością. Zachowanie poprawnych relacji ze społecznościami lokalnymi i partnerami społecznymi, to jeden z ważnych priorytetów Grupy.

W podejściu do współpracy z lokalnymi społecznościami Grupa kieruje się następującymi zasadami:

1. budowanie zasad długofalowej współpracy w zakresie zaangażowania społecznego,
2. ustalanie zasad dialogu ze społecznościami lokalnymi i zyskanie społecznej akceptacji na prowadzenie działalności („licence to operate”) w oparciu o najlepsze praktyki biznesowe,
3. wprowadzanie jednolitych i transparentnych zasad w zakresie dobroczynności i sponsoringu – budowanie pozycji globalnego lidera dbającego o dobro wspólne,
4. tworzenie programów zaangażowania społecznego na rzecz lepszego zrozumienia oczekiwań Interesariuszy oraz odpowiedzi na ich potrzeby,
5. wspieranie kluczowych procesów inwestycyjnych KGHM na wszystkich ich etapach.

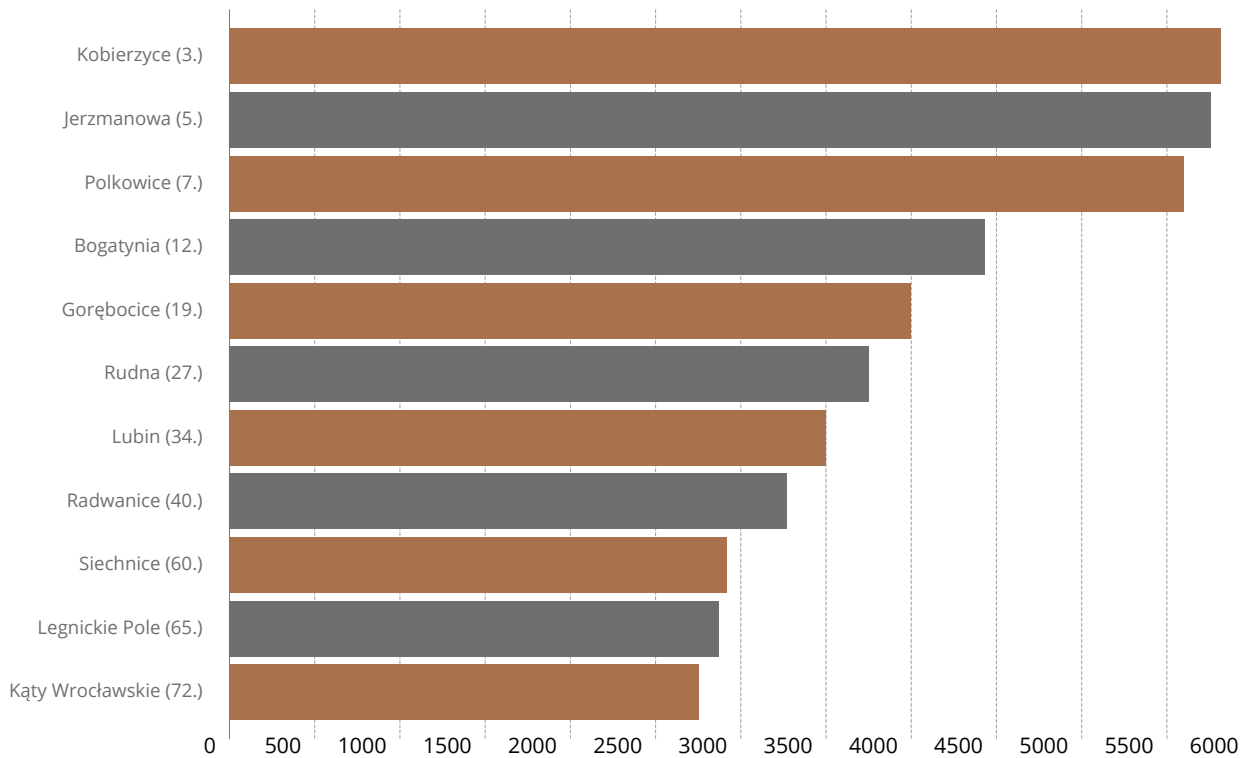
W każdym obszarze swojego działania Grupa KGHM Polska Miedź S.A., czuje się odpowiedzialna za lokalne społeczności i analizuje aspekty społeczne i kulturowe swojego oddziaływania.

W ramach dialogu społecznego KGHM Polska Miedź S.A. współpracuje z gminami z Zagłębia Miedziowego między innymi przy strategiach ich rozwoju, wspomaga ich rozbudowę poprzez płacenie podatków, zatrudnianie mieszkańców z lokalnych miejscowości, oraz realizuje szereg Porozumień socjalnych, które mają za zadanie podnieść standard życia mieszkańców. Reprezentanci Spółki uczestniczą w spotkaniach, sesjach Rad Miejskich, wydarzeniach organizowanych przez samorządy. Wójtowie, Burmistrzowie i Prezydenci rokrocznie biorą udział także w uroczystościach organizowanych z okazji Dnia Górnika oraz Dnia Hutnika. Jednostka Dominująca

sponsoruje wydarzenia organizowane przez Gminy, udziela wsparcia z budżetu Fundacji KGHM Polska Miedź, finansując wyjazdy dzieci na kolonie letnie i zimowe oraz tzw. zielone szkoły czy wyjścia na baseny.

W marcu 2018 roku zostało podpisane trójstronne Porozumienie pomiędzy KGHM, Miedziowym Centrum Zdrowia oraz Gminą Głogów na prowadzenie badań specjalistycznych u osób, u których stwierdzono podwyższony poziom arsenu z terenu Gminy Miejskiej Głogów. W ramach negocjacji z Gminą Żukowice w sprawie budowy szybu GG-2 w październiku 2018 roku podpisano Porozumienie, zgodnie w którym oprócz środków finansowych na rozwój gminy, KGHM zapewni opiekę zdrowotną mieszkańcom oraz karty rekreacyjne. Niniejszy rysunek pokazuje wyniki podejmowanych przez Grupę działań:

### Najbogatsze gminy Dolnego Śląska (w nawiasie miejsce w Polsce):



Źródło: <https://wroclife.pl/nasze-miasto/najbogatsze-gminy-dolnego-slaska-2017/>

W czerwcu 2018 r. rząd Kanady, poprzez Governor-in-Council (Gabinet), wydał negatywną decyzję dotyczącą realizacji projektu Ajax ze względu na przewidywane, znaczące niekorzystne skutki projektu dla środowiska. Decyzje zostały podjęte w procesie oceny oddziaływania

na środowisko, uwzględniającym istotne zaangażowanie prowincjalnych i federalnych agencji rządowych, grup ludności rdzennej oraz szerokiego grona interesariuszy, w tym tysięcy przedstawicieli społeczności lokalnych.

## 7.4 Fundacje, aktywność sponsoringowa i programy CSR

KGHM to „dobry sąsiad i zaufany inwestor”. Wspiera lokalne społeczności, organizacje społeczne, instytucje związane z nauką, kulturą i sportem. Promuje aktywny tryb życia oraz pomaga potrzebującym.

### Fundacja KGHM Polska Miedź S.A.

Jednym z filarów społecznej odpowiedzialności biznesu jest powstała w 2003 roku Fundacja KGHM Polska Miedź, która prowadzi działalność dobroczynną i charytatywną, pomaga w realizacji projektów społecznie użytecznych oraz wspiera osoby, które znalazły się w trudnej sytuacji.

Fundacja wspiera ważne społecznie inicjatywy lokalne i regionalne, a także projekty o skali ogólnopolskiej i globalnej w czterech obszarach – zdrowia i bezpieczeństwa, nauki i edukacji, sportu i rekreacji oraz kultury i tradycji.

Wyznacznikiem dla codziennej działalności Fundacji są wartości wyznawane przez Fundatora, do których należą bezpieczeństwo, współdziałanie, zorientowanie na wyniki, odpowiedzialność i odwaga. Podstawą działania Fundacji KGHM Polska Miedź są darowizny finansowe i rzeczowe, które udzielane są: osobom fizycznym w zakresie ochrony zdrowia oraz pomoc ofiarom katastrof i klęsk żywiołowych oraz instytucjom na realizację projektów.

W 2018 roku Fundacja wsparła wiele wartościowych działań, a mimo to nie była w stanie sprostać rosnącym potrzebom otoczenia oraz społeczeństwa. Poziom udzielonej pomocy na rzecz instytucji stanowił 29%

FUNDACJA  
KGHM  
POLSKA MIEDŹ

zarejestrowanych wszystkich wniosków, a w przypadku wsparcia osób fizycznych było to 23%.

Aktywność Fundacji KGHM Polska Miedź w 2019 roku nadal koncentrować się będzie na przyznawaniu darowizn i kontroli ich wydatkowania oraz na prowadzeniu programów i konkursów. Podjęte przez Fundację zobowiązania realizowane będą z najwyższą starannością, wnikliwą analizą skierowanych potrzeb i przy szczególnym uwzględnieniu możliwości pomocy.



Najważniejsze wyniki związane z działalnością statutową Fundacji KGHM Polska Miedź w 2018 roku są następujące:



### Zdrowie i bezpieczeństwo

to strategiczny obszar działań Fundacji KGHM Polska Miedź. W roku 2018 dofinansowano realizację **74** projektów na kwotę **3 686 410,00 PLN** oraz obdarowano 175 osoby fizyczne na łączną kwotę **1 499 880,67 PLN**.



### Sport i rekreacja

to obszar działań Fundacji KGHM Polska Miedź, który w 2018 roku cieszył się największym zainteresowaniem pośród beneficjentów. Wydatkowano kwotę **4 570 032,10 PLN** na realizację **171** projektów. Fundacja traktuje sport i rekreację jako ważną dziedzinę życia społecznego i dlatego zamierza kontynuować działania promujące aktywny i zdrowy styl życia.



### Fundacja

odnosi się z szacunkiem do dorobku kulturowego poprzednich pokoleń. Tylko w roku 2018 dofinansowano **150** projektów z obszaru kultura i tradycje na łączną kwotę **8 263 551,65 PLN**. W 2019 roku Fundacja będzie wspierać projekty polegające na upamiętnianiu i przybliżaniu polskiego dziedzictwa kulturowego lub historycznego oraz wzmacniać lokalną tożsamość kulturową i uczestnictwo w kulturze na poziomie lokalnym, regionalnym, ogólnopolskim i globalnym.



### Nauka i edukacja

to obszar działań Fundacji KGHM Polska Miedź, w ramach którego w 2018 roku wydatkowano kwotę **2 565 532,33 PLN** na realizację **74** projektów. W 2019 roku Fundacja zamierza prowadzić wszechstronne działania wspierające rozwój oświaty, nauki oraz sektora szkolnictwa branżowego i wyższego. Będzie propagować innowacje w edukacji, głosić potrzebę kształcenia zgodnego z trendami i tendencjami na rynku pracy. Więcej informacji o działaniach i projektach Fundacji KGHM Polska Miedź znajduje się na <http://www.fundacjakghm.pl/>

W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła dla realizacji działań chroniących dziedzictwo kulturowe i tradycje górniczo-hutnicze Zagłębia Miedziowego Fundację Revimine. Fundacja wspiera przedsięwzięcia oraz inicjatywy mające na celu rewitalizację techniczną, środowiskową i społeczną obszarów przemysłowych wyłączanych z eksploatacji i innych istotnych z punktu widzenia tego procesu oraz kompensację przyrodniczą.

Od 2016 roku KGHM Polska Miedź S.A. wraz z kilkudziesięcioma innymi największymi polskimi przedsiębiorstwami, z kluczowych sektorów gospodarki jest fundatorem Polskiej Fundacji Narodowej.

Więcej o PFN na <https://www.pfn.org.pl>

## Sponsoring

Jednostka Dominująca jest mecenasem kultury i nauki. Wspiera inicjatywy zarówno o zasięgu lokalnym, jak i ogólnopolskim. Regularnie wspiera szereg inicjatyw sportowych skierowanych zarówno do dzieci, jak i dorosłych. Jest głównym sponsorem (właścicielem) Zagłębia Lubin - drużyny piłki nożnej z Ekstraklasy, wspiera zespoły piłki ręcznej i siatkówki z najwyższych ligowych rozgrywek w Polsce, współpracuje z pływakiem Radosławem Kawęckim.

KGHM Polska Miedź S.A. jest od lat jednym ze sponsorów Biegu Piastów w Jakuszycach, wspiera również wydarzenia biegowe - Cross Straceńców, czy Noworoczny Marszobieg w Głogowie, Bieg Pamięci Żołnierzy Wyklętych „Wilczym Tropem”, a także lokalne organizacje sportowe, których członkami są między innymi Pracownicy Grupy Kapitałowej KGHM.

Kwoty przyznane w 2018 roku przez KGHM Polska Miedź S.A. w ramach Sponsoringu na poszczególne obszary są następujące:

Obszar	Przyznana kwota w PLN
Sport	22 289 270,00
Kultura	5 514 214,75
Nauka	1 826 500,00
<b>Razem</b>	<b>29 629 984,75</b>

Kwota wydatkowana przez Grupę Kapitałową KGHM (z wyłączeniem Jednostki Dominującej) na realizację działań w ramach Sponsoringu w 2018 roku wyniosła: **5 409 972 PLN**.

## Programy CSR KGHM Polska Miedź S.A.

Społeczna odpowiedzialność i zrównoważony rozwój, to dziś ważne elementy działalności biznesowej, budujące równowagę między dochodowością przedsiębiorstwa, a szeroko rozumianym interesem społecznym. Wyjątkowego znaczenia CSR nabiera w branży wydobywczej. Firmy takie jak KGHM, ze względu na specyfikę swojej działalności, ponoszą szczególną odpowiedzialność za realizowane przedsięwzięcia. Realizując misję

społecznej odpowiedzialności Spółka ma świadomość, że stabilna i pomyślna przyszłość, znacząca jest dobrymi relacjami ze wszystkimi Interesariuszami Spółki. Stąd konieczność prowadzenia ciągłego „dialogu” z naszymi interesariuszami, który pozwala odnawiać ważną dla firmy „licencję na działanie”, przejawiającą się społeczną akceptacją biznesowej działalności.



## EKO Zdrowie

Program EKO-Zdrowie, uruchomiony ponad 4 lata temu, obejmuje projekty prozdrowotne kierowane do jak największej liczby odbiorców w różnym przedziale wiekowym. Szeroką propozycją działań programowych KGHM stara się osiągnąć równowagę między interesem biznesowym, a interesem społecznym otoczenia, w którym działa firma. Na działania prozdrowotne programu składają się m.in. cykliczne zajęcia nordic walking dla dorosłych, zajęcia gimnastyki rekreacyjnej dla Seniorów 60+ oraz lekcje nauki pływania dla dzieci. (Miernik: do tej pory odbyło się 7 edycji zajęć, w których uczestniczyło ponad 1 000 osób).

Jesienią 2018 roku miała miejsce kolejna edycja lekcji nauki pływania w pięciu miastach regionu. Nauka pływania zakładała cykliczne lekcje podstaw pływania dla dzieci w wieku 5 – 10 lat. Zajęcia odbywały się w krytych pływalniach kilku miast Zagłębia Miedziowego. Uczestniczyło w nich ponad 350 dzieci. (Miernik: do tej pory odbyło się 7 edycji zajęć nauki pływania, w których uczestniczyło 2 000 dzieci)

Obok powyższych projektów KGHM Polska Miedź S.A. wdrożyło jesienią 2018 roku zajęcia gimnastyki rekreacyjnej dla Seniorów 60+. Projekt objął 90 osób (po 45 osób) w dwóch miastach: Lubin i Legnica. (Miernik: do tej pory odbyła się 1 edycja zajęć, w której uczestniczyło 90 osób w wieku 60+.)



## Wolontariat KGHM „Miedziane serce”

KGHM Polska Miedź jest szczególnie dumny z realizowanego w grupie KGHM Wolontariatu Pracowniczego „Miedziane serce”. Pojawiające się od lat indywidualne inicjatywy pracowników, którzy spontanicznie chcą pomagać innym, dzieląc się swoimi umiejętnościami, kompetencjami, wiedzą oraz doświadczeniem zawodowym, sprawiły, że akcje mają różnorodny charakter, od dzielenia się najcenniejszym płynem czyli krwią, remontowania wiejskich świetlic czy pomieszczeń do rehabilitacji niepełnosprawnych dzieci, sprzątania lasów, sadzenia kwiatów i drzew przy hospicjach po prelekcje na temat ochrony pszczół, sadzenia roślin miododajnych, organizacje punktów żywieniowych dla biegaczy Biegu Piastów na Polanie Jakuszyckiej latem i zimą.

Dzięki wspólnym działaniom Wolontariusze KGHM rozwijają własne kompetencje, takie jak: umiejętność dowodzenia, praca w grupie, komunikacja oraz umiejętności analityczne czy rozwiązywanie problemów. Ten rozwój zawsze procentuje w codziennej pracy zawodowej górników, hutników i pracowników administracji biurowej. Kiedy pojawia się hasło „działamy”, nikt nie ma oporów, ponad 34 tysiące pracowników KGHM potrafi się zintegrować, zjednoczyć siły i realizować dane przedsięwzięcie, aby pomóc. Pomagają potrzebującym kolegom z pracy, ich dzieciom, ale i nie tylko Wolontariusze nie są obojętni na los mieszkańców Zagłębia Miedziowego. Wolontariat silnie integruje wszystkich pracowników Spółki przede wszystkim wzmacnia identyfikację z KGHM. Pozwala na wspieranie społeczności lokalnych oraz realizację przedsięwzięć ekologicznych.



---

# Działania w sferze środowiska naturalnego

---





## 8.1 Polityka Środowiskowa

GRI 102-11, GRI 102-12, GRI 103-3

KGHM ma świadomość, iż prowadząc działalność poszukiawczo-wydobywczą oraz hutniczą na globalną skalę, bezpośrednio wpływa na środowisko naturalne. Polityka środowiskowa KGHM potwierdza troskę firmy o obszar, na którym prowadzi działalność. Zgodnie z kierunkami wyznaczonymi przez Strategię 4E i stanowiącą jej element Strategię CSR, KGHM podejmuje szereg działań w zakresie ograniczania stopnia oddziaływania na środowisko. KGHM rekompensuje wpływ na środowisko naturalne m.in. poprzez modernizację, pozwalającą na obniżenie ilości emitowanych zanieczyszczeń, inwestowanie w innowacyjne i odnawialne źródła energii, efektywne gospodarowanie odpadami, rekultywację i zachowanie bioróżnorodności na terenach poeksploatacyjnych, zalesianie stref ochronnych wokół hut, inwestując w działania z zakresu ochrony środowiska w rejonach działalności, angażuje się w inicjatywy lokalne, krajowe, branżowe i międzynarodowe na rzecz środowiska. Monitoruje stale dane związane z wpływem działalności na środowisko. Stosuje się do wymagań wynikających z regulacji oraz standardów i dobrych praktyk w zakresie ochrony środowiska.

Dbłość o środowisko naturalne jest połączona z modelem biznesowym, w którym poprzez wszystkie tworzące go segmenty – od eksploracji po rekultywację – stosowane są standardy zapewniające bezpieczne i przyjazne dla środowiska prowadzenie działalności operacyjnej.

Główne założenia polityki środowiskowej KGHM Polska Miedź S.A. są następujące:

- ☞ utrzymanie w pełnej sprawności technicznej urządzeń służących ochronie środowiska,
- ☞ śledzenie nowości technicznych służących ograniczeniu wpływu przemysłu na środowisko i wprowadzanie ich stosownie do potrzeb oraz możliwości,
- ☞ rozwój technik zagospodarowania odpadów i stały wzrost udziału odpadów zagospodarowanych w ogólnym ich bilansie,
- ☞ bieżąca współpraca ze społecznością i władzami lokalnymi na rzecz środowiska,
- ☞ współpraca na szczeblu Ministerstwa Środowiska we wdrażaniu polityki ekologicznej kraju,
- ☞ współpraca z europejskim przemysłem wydobywczym i przemysłem metali nieżelaznych w ramach organizacji branżowych przy opracowaniu dokumentów Unii Europejskiej dotyczących ochrony środowiska.



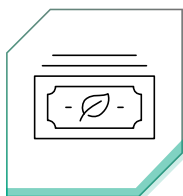
## 8.2 Działalność na rzecz ochrony środowiska KGHM Polska Miedź S.A.

Dotrzymanie przez KGHM Polska Miedź S.A. rygorystycznych norm środowiskowych wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. W roku 2018 Spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 143 mln PLN, w tym największe wydatki w wysokości ponad 32 mln PLN poniesiono na modernizację instalacji do usuwania węglanów w procesie flotacji w Rejonie ZWR Polkowice.

**GRI 103-1, GRI 103-2** W roku 2018 kontynuowano program wsparcia rolników uprawiających grunty rolne na obszarach oddziaływania instalacji Spółki. Wsparcie miało formę przekazania darowizny pieniężnej z przeznaczeniem na zakup wapna nawozowego niezbędnego do wapnowania gleb, w celu obniżenia kwasowości i immobilizacji metali ciężkich w glebach użytkowanych rolniczo. Program objął rolników z gminy



Grębocice, której na cel wapnowania gleb, zgodnie z uchwałą Zarządu i Rady Nadzorczej, przekazano kwotę 0,8 mln PLN.



### Opłaty za korzystanie ze środowiska

Opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r., wyniosły 14 mln PLN. Wysokość uiszczanych opłat otrzymuje się na tak niskim poziomie od dwóch lat, dzięki funkcjonującemu w kopalniach rud miedzi systemowi monitoringu ładunku chlorków i siarczanów, który pozwala obniżyć opłatę za zrzut wód nadosadowych z OUOW Żelazny Most pomniejszy corocznie o około 22 mln PLN. W roku ubiegłym, w strukturze opłat, największym wydatkiem była opłata za emisję pyłowo – gazową do powietrza: 5 mln PLN. Kolejną pozycją kosztową, ponad 4 mln PLN, jest opłata za składowanie odpadów.



### Stan formalno-prawny i zamierzenia w zakresie pozwoleń zintegrowanych

W KGHM Polska Miedź S.A. eksploatowanych jest dziesięć instalacji, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. W związku z wejściem w życie Decyzji Wykonawczej Komisji Europejskiej 2016/1032 w sprawie ustanowienia konkluzji BAT w odniesieniu do przemysłu metali nieżelaznych, byliśmy zobowiązani do zmiany pozwoleń dla instalacji hutniczych. W 2018 r. zakończyliśmy procedurę i aktualnie posiadamy nowe decyzje dla HM Głogów, HM Legnica oraz HM Cedynia.

Ponadto Zakład Hydrotechniczny posiada zezwolenie na prowadzenie Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most i wymagane prawem zezwolenia sektorowe. Kopalnie funkcjonują na podstawie aktualnych pozwoleń sektorowych w zakresie emisji do powietrza i gospodarki odpadami.



Instalacje HM Głogów i HM Legnica oraz bloki gazowo-parowe w Polkowicach i Głogowie posiadają także zezwolenia na uczestnictwo w systemie handlu emisjami CO<sub>2</sub>, ponieważ od roku 2013 KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w obowiązkowym Systemie Handlu Emisjami Unii Europejskiej (EU ETS).

W 2018 r. emisja poprzedniego roku (2017) w ilości 1080 tys. Mg CO<sub>2</sub> r. rozliczona została bezpłatnymi uprawnieniami (około 950 tys. Mg CO<sub>2</sub>) uzupełnionymi zakupami uprawnień (EUA – uprawnienia do emisji Unii Europejskiej i CER – jednostki poświadczanej redukcji emisji).

Przewiduje się, że emisje 2018 r. na poziomie około 1,15 mln Mg CO<sub>2</sub> rozliczone zostaną dzięki bezpłatnym uprawnieniom dla HM Głogów, HM Legnica oraz uprawnieniom dla BGP Polkowice i BGP Głogów (około 930 tys. Mg CO<sub>2</sub>) oraz uprawnieniom z ubiegłych lat i dokonanym zakupom uprawnień (EUA i CER) na kwotę 10 mln PLN.

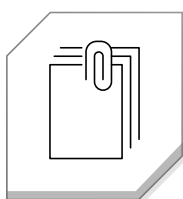
## Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć, związanych z ochroną środowiska, należą:

- zakończenie budowy instalacji prażenia koncentratów w Hucie Miedzi Głogów,
- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym skierowanego do ludności zamieszkującej najbliższej naszych instalacji hutniczych,
- aktualizacja pozwolenia zintegrowanego dla realizowanej inwestycji w Hucie Miedzi Legnica - pieca WTR,
- budowa kwatery południowej OUOW Żelazny Most.
- nadzorowanie systemu handlu emisjami CO<sub>2</sub>,
- prace związane z bezpieczeństwem OUOW Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,



## Działalność na rzecz spełnienia wymogów reach

KGHM jest członkiem sześciu międzynarodowych konsorcjów utworzonych dla spełnienia wymogów Rozporządzenia WE Nr 1907/2006 tzw. Rozporządzenia REACH. W 2018 r. współpraca z konsorcjami wiązała się z dostosowywaniem się firm do zmieniających się wymogów REACH odnośnie dokumentacji rejestracyjnych, klasyfikacji substancji, oceny i autoryzacji. Te zmiany mają być prowadzone płynnie i dlatego konsorcja REACH będą nadal funkcjonowały. W 2018 r. koszty KGHM na rzecz współpracy z konsorcjami wyniosły 202 tys. EUR i 7 tys. GBP. Przewiduje się, że bieżąca współpraca z konsorcjami REACH będzie się kształtować na poziomie 140 tys. EUR rocznie.



## Aktualizacja dokumentacji BREF

Dokumenty BREF są wymogiem UE i obejmują opisy technik różnych gałęzi przemysłowych e wskazaniem technik najlepszych ekologicznie, aby służyć Państwom Członkowskim jako odniesienie przy wydawaniu pozwoleń środowiskowych. Prace są prowadzone przez Joint Research Centre – Institute of Prospective Technological Studies (JRC-IPTS) w Sewilli przy współpracy z Technicznymi Grupami Roboczymi (TGR), składającymi się z przedstawicieli Państw Członkowskich, organizacji i przemysłu (w tym KGHM). W 2018 roku zakończyły się prace nad uaktualnieniem dokumentu BREF dla gospodarowania odpadami z przemysłu wydobywczego MWEI BREF. Dokument został opublikowany w grudniu 2018 r.

## 8.3 Działania zmniejszające wpływ środowiskowy Grupy Kapitałowej

Wśród krajowych Spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., największy wpływ na środowisko ma działalność prowadzona przez spółkę „Energetyka” Sp. z o.o. W 2018 r. spółka poniosła najwyższe opłaty środowiskowe. Wyniosły one 3,8 mln PLN i dotyczyły głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (ponad 2,9 mln PLN) oraz emisji zanieczyszczeń do powietrza (0,8 mln PLN). W 2018 r. w spółce były realizowane inwestycje, których celem jest ograniczenie emisji zanieczyszczeń do atmosfery, w tym: EC-3 Głogów – budowa kotłów gazowych wodnych, EC-4 Legnica – modernizacja kotła parowego, EC-1 Lubin – budowa instalacji oczyszczania spalin.

Ze względu na specyfikę produkcji (materiały wybuchowe, systemy inicjujące, dodatek do paliwa), wpływ na środowisko ma również działalność spółki NITRO-ERG S.A. Wysokość opłat środowiskowych poniesionych w 2018 r. wynosi tam 0,5 mln PLN. W 2018 r. Spółka realizowała inwestycje, których celem jest ograniczenie wpływu na środowisko, a były to: oczyszczalnia ścieków, budowa nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, która umożliwi ponowne wykorzystanie zużytych kwasów w procesie produkcji.



## 8.4 Polityka energetyczna

Podstawowym celem KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zarządzania energią jest prowadzenie racjonalnej gospodarki energetycznej przy zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego zasilania obiektów i instalacji ciągu produkcyjnego Spółki. Proces wdrażania standardu zarządzania mediami energetycznymi zgodnie z normą ISO 50001 rozpoczęto wraz z przyjęciem przez Prezesa Zarządu Polityki Energetycznej KGHM Polska Miedź S.A. (28 listopada 2016 roku).

Polityka Energetyczna definiuje najważniejsze założenia działalności KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze zarządzania energią. Przestrzegając jej wytycznych, Spółka zobowiązuje się do:

- ☐ zapewnienia wszelkich zasobów wymaganych do realizacji zaplanowanych celów i zadań w obszarze zarządzania energią,
- ☐ prowadzenia działań zgodnie z przepisami prawa i innymi wymaganiami związanymi z zarządzaniem energią,
- ☐ kreowania pożądanych postaw, budowania świadomości energetycznej i stałego podnoszenia kompetencji pracowników Spółki oraz kontrahentów, realizujących zadania na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.,
- ☐ zapobiegania marnotrawstwu w obszarze wykorzystania energii,
- ☐ współpracy z partnerami oraz dostawcami w zakresie zakupu dóbr materialnych i usług z uwzględnieniem efektywności energetycznej jako istotnego kryterium wyboru.

Założenia przyjęte w Polityce Energetycznej KGHM Polska Miedź S.A. realizowane są przez wszystkich pracowników Spółki, a także inne osoby i podmioty wykonujące zadania na jej potrzeby.



Efektom stosowania Polityki Energetycznej w KGHM Polska Miedź S.A. jest szereg wprowadzonych regulacji oraz działań mających na celu racjonalne, zgodne z wymaganiami prawnymi, prowadzenie gospodarki energetycznej, obejmujące m.in.:

- ☐ zasady postępowania w procesie inwestycyjnym i zakupowym,
- ☐ przeglądy energetyczne wykonane w Oddziałach KGHM i Centrali, zgodnie z zatwierdzoną metodyką,
- ☐ zatwierdzone cele i zadania
- ☐ wdrożenie regulacji: Wymagania prawne i inne z zakresu energetyki oraz ocena ich zgodności na potrzeby SZE w KGHM Polska Miedź S.A.

## 8.5 System Zarządzania Energią (SZE)

W 2017 roku w Jednostce Dominującej oraz w Energetyce Sp. z o.o. wdrożony został System Zarządzania Energią (SEZ), zgodny z normą PN-EN ISO 50001:2012.

Efektom wdrożenia SZE oraz stosowania Polityki Energetycznej, jest uniknięcie kosztów audytów energetycznych, których obowiązek wykonania, w przypadku braku certyfikowanego systemu zarządzania energią, nakłada Ustawa o Efektywności Energetycznej oraz dalsze doskonalenie procesu optymalizacji zużycia energii.

Przeprowadzony w czerwcu 2018 r. w KGHM Polska Miedź S.A. pierwszy audyt nadzoru przez zewnętrzną jednostkę Certyfikującą UDT Cert potwierdził, że w KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje SZE wg ISO 50001 i podtrzymał uzyskany we wrześniu 2017 roku Certyfikat.

W wyniku przeprowadzonych przeglądów energetycznych zostały wyznaczone 46 cele do zrealizowania w ramach poprawy efektywności energetycznej. Zdefiniowano 46 zadań energetycznych oraz określono kluczowe wskaźniki wyniku energetycznego. Wdrożenie SZE, to również zmniejszenie kosztów związanych z zakupem oraz zużyciem mediów energetycznych. W roku 2017 oszczędności z tego tytułu wyniosły około 34 GWh energii. Planowane jest, że do roku 2020 Spółka uzyska kolejne oszczędności na poziomie 230 GWh energii (700 GWh energii pierwotnej). Jednocześnie Spółka zmniejsza ilość emisji gazów cieplarnianych, a tym samym obniża koszt zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub>, co najważniejsze, poprzez wdrożenie standardów i doskonalenie procedur poprawiane jest bezpieczeństwo pracy oraz podnoszenie kompetencji pracowników.

Przedstawione powyżej działania strategiczne, realizowane w zgodzie z przyjętymi, bazującymi na fundamencie etycznym, zasadami zarządzania, a także w oparciu o systematykę funkcjonowania



w ujęciu zrównoważonego rozwoju, pozwoliły Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na osiągnięcie w roku 2018 odpowiednich wyników we wszystkich sferach jej działania.

---

# Nasza działalność i jej wyniki w 2018 roku

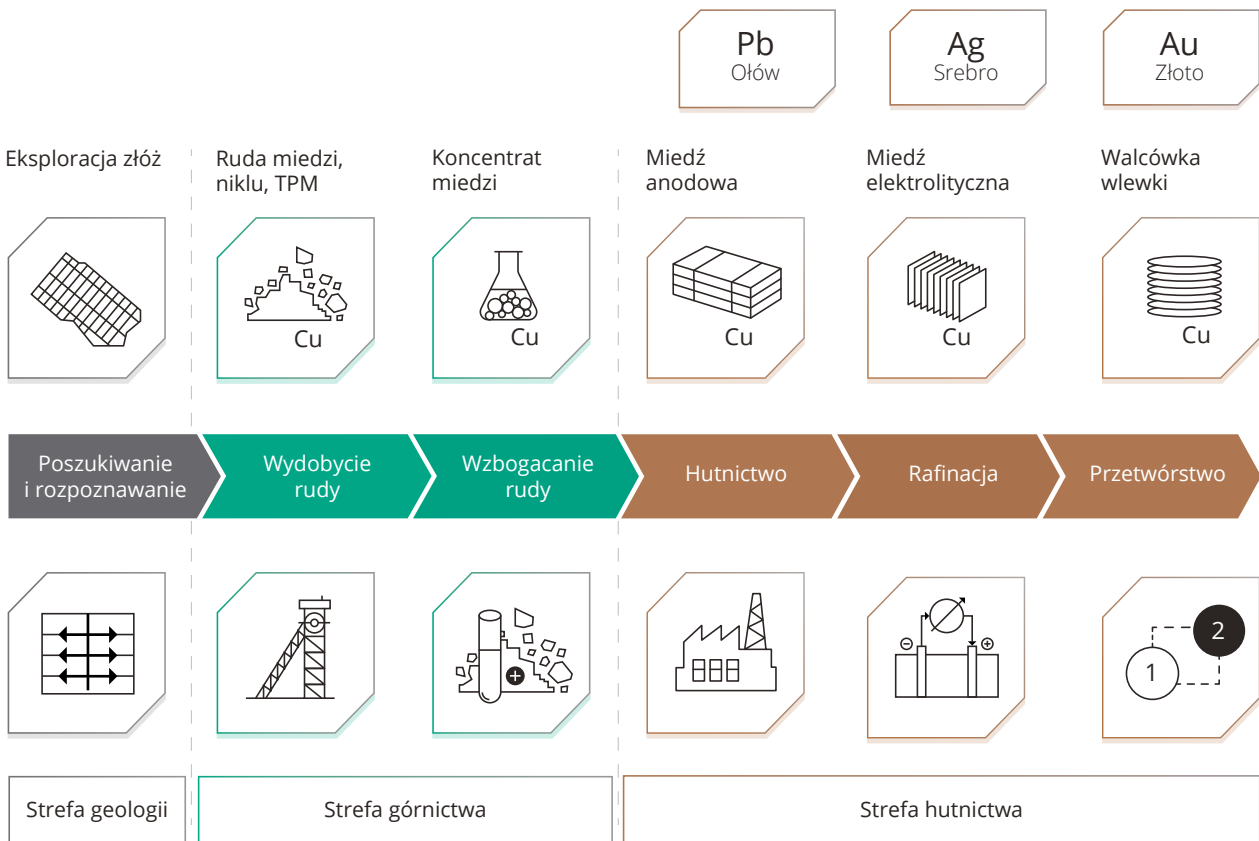
---



## 9.1 Proces produkcyjny

Produkcja w KGHM Polska Miedź S.A. Procesy produkcyjne przebiegały w roku 2018 w KGHM Polska Miedź S.A. w sposób przedstawiony na poniższym schemacie:

Zintegrowana działalność geologiczno-górnicza i hutnicza w KGHM Polska Miedź S.A.



Produkcja KGHM Polska Miedź S.A. jest w pełni zintegrowanym procesem produkcji, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi wsad (półprodukt) wykorzystywany w następnej fazie. Górnictwo KGHM Polska Miedź S.A. obejmuje trzy Oddziały wydobywcze: ZG Lubin, ZG Rudna, ZG Polkowice-Sieroszowice. W kolejnej fazie Oddział Zakłady Wzbogacania

Rud przygotowuje koncentrat dla hut a Oddział Zakład Hydrotechniczny jest odpowiedzialny za składowanie i zagospodarowywanie odpadów powstałych w procesie wzbogacania rud miedzi. W ramach struktury organizacyjnej KGHM działają dwa oddziały hutnicze: HM Legnica i HM Głogów oraz walcownia HM Cedynia.

### Górnictwo

Technologia wybierania złoża rud miedzi we wszystkich trzech kopalniach oparta jest na systemie komorowo-filarowych z wykorzystaniem techniki strzałowej do urabiania złoża. Obejmuje roboty udostępniające i przygotowawcze, polegające na okonturowaniu przewidzianej do eksploatacji parceli złoża siecią wyrobisk korytarzowych, rozcinając kalizny komorami i pasami

wydzielającą szereg filarów eksploatacyjnych, urabianie złoża, następnie odstawę urobku do wysypów oddziałowych, gdzie odbywa się kruszenie dużych brył na punkcie wysypowym (kracie) i dalej transport urobku do zbiorników przyszybowych, a stamtąd górniczymi wyciągami szybowymi skipowymi na powierzchnię.



Prace związane z urabianiem rudy miedzi są w pełni zmechanizowane, prowadzone w układzie 4-zmianowym, za pomocą samojezdnych maszyn górniczych, w większości wyposażonych w kabiny klimatyzacyjne oraz układy wspomagające pracę operatorów. Prace prowadzone są w następującym cyklu: wiercenie otworów strzałowych za pomocą samojezdnych wozów wierzących, ładowanie do wywierconych otworów materiału wybuchowego z samojezdnych wozów strzelniczych, grupowe odpalenie załadowanych materiałem wybuchowym przodków w oddziałach górniczych, po którym następuje oczekiwanie na przewietrzenie wyrobisk górniczych (od 0,5-2 h, w rejonach silnie zagrożonych tąpnięciami czas ten może zostać wydłużony). Następnym etapem jest urobek za pomocą samojezdnych maszyn ładujących na wozy odstawcze i jego odstawa do wysypu oddziałowego oraz zabezpieczenie odsłoniętego stropu przodka poprzez obudowę kotwową przy użyciu wozów kotwiących. Rozdrobniony urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi bądź kopalnianymi wozami szynowymi do zbiorników przyszybowych, a następnie transportowany na powierzchnię. Po rozładunku na nadszypi urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi lub transportem kolejowym do Rejonów Oddziału Zakłady Wzbogacania Rud zlokalizowanych przy każdej z trzech kopalń.

We wszystkich zakładach wzbogacania stosowane są te same operacje i procesy jednostkowe, jednak z uwagi na zróżnicowanie składu litologicznego i mineralogicznego rud z poszczególnych kopalń, schematy technologiczne poszczególnych zakładów różnią się. Stosowane technologie przeróbki obejmują następujące

operacje jednostkowe: przesiewanie i kruszenie, mielecie i klasyfikację, flotację oraz odwadnianie koncentratu.

W wyniku wzbogacania flotacyjnego otrzymuje się koncentrat o średniej zawartości około 22-23% miedzi oraz odpady flotacyjne. Koncentrat o najwyższej zawartości miedzi produkowany jest w Rejonie ZWR Rudna (około 26%), o najniższej – w Rejonie ZWR Lubin (około 13%). Rejon ZWR Polkowice produkuje koncentrat o zawartości miedzi około 25%.

Wysuszony koncentrat o wilgotności około 8,5% transportowany jest drogą kolejową do hut: HM Legnica, zlokalizowanej w Legnicy oraz HM Głogów I i HM Głogów II, zlokalizowanych w Głogowie.

Odpady flotacyjne w postaci zawiesiny transportowane są rurociągami do Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most, gdzie następuje sedimentacja fazy stałej, a sklarowana woda jest ujmowana i ponownie kierowana do zakładów przerobczych. Składowisko pełni jednocześnie funkcję zbiornika retencyjno-dozującego nadmiar wody kopalniano-technologicznej w obiegu. Nadmiar wody zrzucany jest metodą hydrotechniczną (okresowo) do Odry. Metoda ta została opracowana i wdrożona we współpracy z jednostkami naukowymi i jest wprowadzona do stosowania przepisami ustawy „Prawo wodne”. Z prowadzonych badań wynika, że wprowadzenie wód kopalniano-technologicznych do Odry nie może wywoływać zmian, które uniemożliwiłyby prawidłowe funkcjonowanie ekosystemów wodnych i spełnienie przez wody określonych dla nich wymagań jakościowych.

## Hutnictwo

Huty miedzi produkują miedź elektrolityczną w oparciu o koncentraty własne oraz wsady obce (koncentraty miedzi, złomy miedzi, miedź blister).

HM Legnica stosuje wielostadialny proces, którego głównymi etapami są: przygotowanie wsadu do przetopu, jego redukcyjne stapanie w piecu szybowym do postaci kamienia miedziowego, następnie świeżenie w konwertorach do miedzi konwertorowej o zawartości ok. 98,5% Cu. Następnie rafinacja ogniowa w piecu anodowym do postaci anod o zawartości 99,2% Cu oraz elektrorafinacja. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

HM Głogów stosuje technologię jednostadialnego przetopu koncentratu w piecach zawieszinowych, opartą na licencji fińskiej firmy Outokumpu. Wysuszony

koncentrat do wilgotności 0,3% H<sub>2</sub>O przetapiany jest w piecu zawieszinowym do postaci miedzi blister o zawartości około 98,6% Cu, która poddawana jest rafinacji ogniowej w piecach anodowych. Natomiast żużel zawieszinowy zawierający około 12%-14% miedzi kierowany jest do odmiedziowania w piecu elektrycznym, a otrzymany stop CuPbFe kierowany jest do konwertorów, z których miedź o czystości 98,5% miedzi, trafia również do rafinacji w piecach anodowych. Uzyskane w procesie rafinacji ogniowej anody poddawane są procesowi elektrorafinacji, którego produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu. Około 45% produkowanej miedzi elektrolitycznej przez huty KGHM Polska Miedź S.A. jest przerabiane w walcowni Oddziału HM Cedynia, gdzie produkowana jest walcówka miedziana metodą ciągłego topienia, odlewania i walcowania, drut z miedzi

beztlenowej oraz drut z miedzi beztlenowej niskostopowej ze srebrem w oparciu o technologię UPCAST.

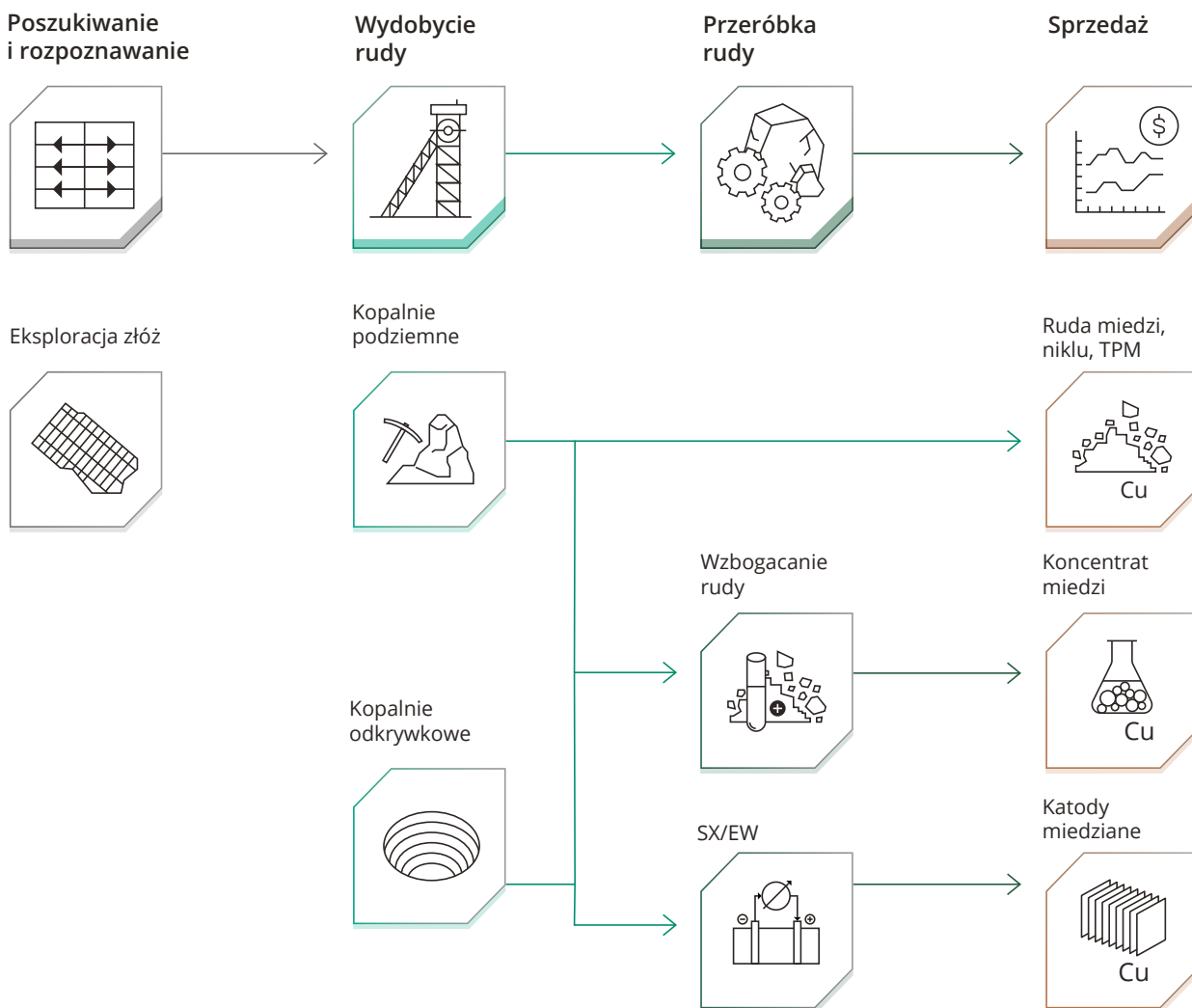
Szlamy powstające w procesach elektrorafinacji w hutach KGHM zawierają metale szlachetne i są surowcem do produkcji następujących produktów w Wydziale Metali Szlachetnych w HM Głogów: srebra rafinowanego, złota, koncentratu palladowo-platynowego oraz selenu. Natomiast elektrolit wycofywany z obiegu Hal Wanien po odmiedziowaniu kierowany jest do produkcji surowego

siarczynu niklu. Pyły i szlasy ołowionośne pochodzące z odpylania gazów technologicznych wszystkich hut przetwarzane są wraz z odmiedziowanym żużłem konwertorowym z ciągu zawieszinowego w piecach Dörschla w Wydziale Ołowiu HM Głogów do postaci ołowiu surowego o zawartości 99,3% Pb. Ołów surowy poddawany jest w HM Legnica procesowi rafinacji, w wyniku którego otrzymuje się produkt finalny w postaci ołowiu rafinowanego o zawartości 99,85 % Pb.

## Produkcja w Segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD.

Głównym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. była w 2018 roku produkcja górnicza metali, m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu, prowadzona zarówno w kopalniach odkrywkowych jak i podziemnych, a także realizacja projektów górniczych oraz eksploracyjnych. Poniższy rysunek przedstawia uproszczony schemat głównej działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Uproszczony schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.



## 9.2 Podstawowe produkty Grupy Kapitałowej



### Katody miedziane

Katody miedziane z miedzi elektrolitycznej o minimalnej zawartości miedzi 99,99% są podstawowym produktem KGHM Polska Miedź S.A. Spełniają one najwyższe wymogi jakościowe i są zarejestrowane jako gatunek „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) pod trzema markami: HMG-S, HMG-B i HML oraz na Giełdzie Kontraktów Futures w Szanghaju.

Katody miedziane są również głównym produktem kopalni Carlota w USA oraz Franke w Chile należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Głównymi odbiorcami katod są producenci walcówki, prętów, płaskowników, rur, blach i taśm.



### Walcówka miedziana

Walcówka miedziana (o średnicy 8 mm wytwarzana metodą ciągłego topienia, odlewania i walcowania Contirod®) jest drugim co do wolumenu produktem z miedzi wytwarzanym przez KGHM Polska Miedź S.A. W zależności od potrzeb klienta walcówka jest produkowana w różnych klasach jakościowych. Głównymi konsumentami walcówki są przemysł kablowy, elektromaszynowy i elektrotechniczny.



### Srebro

Srebro elektrolityczne jest produkowane głównie przez KGHM Polska Miedź S.A.. Produkt ma postać gąsek (sztabek, wlewków) i granul o zawartości srebra 99,99%. Gąski srebra (o wadze ok. 32 kg) posiadają certyfikat rejestracji na nowojorskiej Giełdzie Handlowej NYMEX oraz certyfikat Dobrej Dostawy, wystawiony przez London Bullion Market Association. Granule srebra pakowane są w woreczki o wadze 25 kg lub 500 kg. Głównymi odbiorcami srebra są instytucje finansowe, przemysł jubilerski, przemysł fotograficzny, przemysł elektroniczny i elektryczny oraz producenci monet i medali.



### Koncentrat miedzi

Produkt kopalni Robinson w USA należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., zawiera powyżej 20% miedzi. Produkt ten jest również wytwarzany przez kopalnię Sierra Gorda w Chile. W obu tych koncentratkach jako produkt dodatkowy występuje złoto. Koncentraty miedzi odsprzedawane są do dalszego przerobu jako produkt towarowy. Sporadycznie KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaje również koncentrat miedzi pochodzący z kopalń Lubin, Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice (średnia zawartość miedzi w zależności od gatunku od ok. 13% do ok. 26%).



### Koncentrat molibdenu

Drugi produkt handlowy (obok koncentratu miedzi) kopalni Robinson w USA należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Produkcja koncentratu molibdenu jest wynikowa i zależy od procesu produkcji koncentratu miedzi.



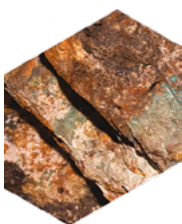
## Tlenki molibdenu

Jednym z głównych produktów handlowych spółki Sierra Gorda są tlenki molibdenu. Powstają one w drodze przerobu produkowanego przez kopalnię Sierra Gorda siarczkowego koncentratu molibdenu (o zawartości ok. 48% Mo). Molibden wykorzystywany jest w przemyśle lotniczym, zbrojeniowym, naftowym, nuklearnym i elektronicznym.



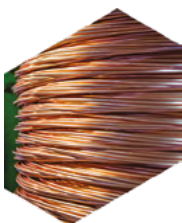
## Złoto

Złoto w postaci sztabek o wadze ok. 0,5 kg, 1 kg, 4 kg, 6 kg i 12 kg, zawierających 99,99% złota, jest produkowane przez KGHM Polska Miedź S.A. Złoto trafia do przemysłu jubilerskiego, banków i przemysłu elektrycznego.



## Ruda miedzi, niklu i TPM

Produkt kopalń Zagłębia Sudbury w Kanadzie, należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Ruda miedzi, niklu i TPM odsprzedawana jest do dalszego przerobu do jednej z hut znajdujących się na terenie Zagłębia.



## Drut z miedzi beztlenowej

Drut produkowany jest w dwóch odmianach: drut z miedzi beztlenowej w gatunku Cu-OFE oraz drut CuAg(OF) z miedzi beztlenowej zawierającej srebro. Drut wytwarzany jest w technologii UPCAST®, w zakresie średnic od 8 mm do 25 mm (8 mm, 12,7 mm, 16 mm, 20 mm, 22 mm, 24 mm, 25 mm). Produkt ten znajduje nabywców w przemyśle kablowym, zarówno z przeznaczeniem na druty cienkie, emaliowane, jak i kable odporne na ogień oraz kable przenoszące dźwięk i obraz. Dodatkowo drut beztlenowy zawierający srebro znajduje zastosowanie w produkcji trolei i komutatorów.



## Wlewki okrągłe z miedzi

Wlewki miedziane (okrągłe) z miedzi katodowej przetopionej w gatunku Cu-ETP1 i Cu-ETP oraz z miedzi katodowej przetopionej odtlenionej fosforem w gatunku Cu-HCP, Cu-PHC, Cu-DLP, Cu-DHP trafiają do przemysłu budowlanego (do produkcji rur) oraz przemysłu elektrotechnicznego (do produkcji taśm, prętów i kształtowników).



## Ołów rafinowany

Ołów rafinowany w postaci gąsek (o wymiarach: 615 x 95 x 80 mm) jest produkowany przez KGHM Polska Miedź S.A. od roku 2007. Zarejestrowany na Londyńskiej Giełdzie Metali od 2014 r. pod marką „KGHM”. Główne zastosowanie ołowiu rafinowanego to produkcja akumulatorów i tlenków ołowiu.

## 9.3 Wyniki produkcyjne

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji i bezpieczeństwa pracy w roku 2018 były:

1. optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
2. optymalizacja zawartości Cu w urobku i koncentracje.

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji i bezpieczeństwa pracy w roku 2018 były:

w zakresie górnictwa	<ul style="list-style-type: none"><li>• rozszerzenia zakresu eksploatacji w obrębie Obszaru Górniczego „Głogów Głęboki-Przemysłowy”,</li><li>• doskonalenia technologii wybierania złoża, poprawy efektywności wydobywania oraz bezpieczeństwa pracy, poprzez:<ul style="list-style-type: none"><li>– dostosowanie geometrii systemów eksploatacji do lokalnych warunków geologiczno-górnictwowych,</li><li>– poprawę skuteczności technologicznych i aktywnych metod ograniczania zagrożenia tąpnięciami oraz innych skojarzonych zagrożeń naturalnych,</li><li>– właściwą gospodarkę skałą płonną w obrębie pól eksploatacyjnych (eksploatacja selektywna, lokowanie kamienia, mechaniczne urabianie złoża),</li></ul></li><li>• wykonania zwiększonego zakresu robót związanych z rozpoznaniem zagrożenia gazowego oraz stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków profilaktycznych w zakresie zwalczania tego zagrożenia,</li><li>• przystąpienie do prac związanych z rozpoznaniem złoża rud miedzi „Retków” w obszarze „Grodziszcz”,</li><li>• prowadzenia robót zmierzających do wykonania połączenia wentylacyjnego pomiędzy podszczybem szybu SW-4 a upadowymi E chodnikami T/W-359 oraz połączenia wentylacyjnego szybu SG-2 z chodnikami T/W-145 wyrobiskami w złożu soli w O/ZG „Polkowice-Sieroszowice”,</li><li>• kontynuowanie wykonania połączenia wiązki chodników T/W-169 z projektowanym podszczybem szybu GG-1,</li><li>• budowa szybu GG-1, szyb zgłębiany do poziomu 1070 m,</li><li>• rozpoczęcie budowy centralnej stacji klimatyzacji na szybie GG-1,</li><li>• realizacja I Etapu Projektu „Budowa Szybu GG-2” – podpisanie porozumienia z Gminą Żukowice oraz rozpoczęcie prac planistycznych,</li><li>• zrealizowania zakresu rzeczowego robót przygotowawczych i udostępniających systemem zleconym na poziomie 57,3 tys. mb,</li></ul>
----------------------	--

<p>w zakresie wzbogacania rud</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• utrzymania zdolności produkcyjnych poszczególnych Rejonów Zakładów Wzbogacania Rud do ilości i jakości dostarczanego urobku,</li> <li>• utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniowych hut,</li> <li>• kontynuacji w Rejonie ZWR Rudna rozdziału produkowanego koncentratu na dwa koncentraty o różnej zawartości węgla organicznego,</li> <li>• doskonalenia technologii wzbogacania flotacyjnego,</li> </ul>
<p>w zakresie hutnictwa</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• optymalne wykorzystanie infrastruktury pozwoliło w pełni zrealizować zadania produkcyjne w zakresie podstawowych produktów,</li> <li>• realizacji Programu Rozwoju Hutnictwa (PRH), w zakresie:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– kontynuacji prac budowlano-montażowych w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach składowych zadań inwestycyjnych programu z uwzględnieniem instalacji do prażenia koncentratów,</li> <li>– zakończenia budowy Suszarni Parowej HM Głogów II</li> </ul> </li> <li>• właściwą gospodarkę skałą płonną w obrębie pól eksploatacyjnych (eksploatacja selektywna, lokowanie kamienia, mechaniczne urabianie złoże), osiągnięcie zakładanych uzysków miedzi w podstawowym ciągu produkcji pieca zawieszinowego poprzez wdrożenie nowych rozwiązań technologicznych, m.in. doskonalenie procesu odmiedziowania żużla konwertorowego,</li> <li>• zwiększenia dyspozycyjności pieców wahadłowo – obrotowych na Wydziale Ołowiu skutkującej wyższą produkcją przy zmniejszającej się zawartości Pb w materiałach wsadowych,</li> </ul>
<p>w zakresie bezpieczeństwa pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• realizacji przyjętego Programu poprawy bezpieczeństwa pracy w KGHM Polska Miedź S.A. do roku 2020,</li> <li>• stałego monitoringu zagrożeń występujących w środowisku pracy oraz realizacji zamierzeń organizacyjnych i technicznych ukierunkowanych na ograniczenie ryzyka zawodowego i wypadkowości,</li> <li>• ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A.,</li> <li>• wdrożeniu w kopalniach Spółki systemu adaptacji zawodowej dla pracowników nowo zatrudnionych,</li> <li>• uruchomienie nowych inicjatyw organizacyjnych i badawczych ukierunkowanych na poprawę bezpieczeństwa pracy w szczególności w odniesieniu do kopalń Spółki.</li> </ul>

## Produkcja górnicza

**GRI 301-1** Wydobycie urobku w wadze suchej w 2018 r. ukształtowało się na poziomie 30,3 mln t i było niższe o 0,9 mln t niż w 2017 r. Średnia zawartość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 1,49% i była niższa od zrealizowanej w roku 2017 na skutek eksploatacji rejonów o niższym okruszczeniu rudy miedzi. W przypadku srebra w urobku, zawartość wyniosła 48,6 g/t.

W konsekwencji ilość miedzi w wydobytym urobku była niższa od wykonanej w 2017 r. o 14,8 tys. t Cu i wyniosła 452,0 tys. t. Wolumen srebra w urobku zmniejszył się o 18 t i wyniósł 1 471 t. W 2018 r. przerobiono 30,3

mln t urobku w wadze suchej (o 1 247 tys. t mniej w stosunku do 2017r.). Mniejsze wydobycie urobku w Oddziałach Górniczych wpłynęło bezpośrednio na ilość miedzi w koncentracie i wyniosło 401,3 tys. t. Produkcja koncentratu w wadze suchej zmniejszyła się w stosunku do wykonanej w 2017 r. o 72 tys. t (spadek z 1 833 tys. t do 1 761 tys. t).

Ilość srebra w koncentracie była niższa od wykonanej w 2017 r. o 2%. Opisywane powyżej wyniki pokazano szczegółowo w poniższej tabeli:

### Produkcja górnicza KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku

	J.m.	2017	2018	Zmiana(%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Wydobycie urobku (waga wilgotna)	mln t	32,8	31,8	(3,0)	7,6	8,1	8,0	8,1
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	31,2	30,3	(2,9)	7,3	7,7	7,6	7,7
Zawartość miedzi w urobku	%	1,50	1,49	(0,7)	1,47	1,49	1,52	1,50
Ilość miedzi w urobku	tys. t	466,8	452,0	(3,2)	106,6	114,2	114,8	116,4
Zawartość srebra w urobku	g/t	47,8	48,6	+1,7	48,4	48,9	48,7	48,5
Ilość srebra w urobku	t	1 489,7	1 471,4	(1,2)	351,8	375,3	368,8	375,4
Produkcja koncentratu (waga sucha)	tys. t	1 833	1 761	(3,9)	423	442	448	447
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	419,3	401,3	(4,3)	95,3	101,0	102,3	102,7
Ilość srebra w koncentracie	t	1 289,9	1 264,3	(2,0)	304,0	320,8	317,7	321,8



## Produkcja hutnicza

Produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do roku 2017 zmniejszyła o 20,2 tys. t, tj. 3,9%. Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej wynika z postępu remontowej instalacji do przetopu koncentratów w Hucie Miedzi „Głogów II”, który trwał od 8 kwietnia do 25 czerwca. Wznowienie produkcji nastąpiło 8 dni szybciej niż wynikało z pierwotnych harmonogramów. Uzupełnienie wsadu własnego obcym w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu, pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących zdolności technologicznych.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej i zależy od rodzaju stosowanych surowców a przede wszystkim od zapotrzebowania na rynku.

W stosunku do 2017 r. produkcja złota metalicznego uległa zmniejszeniu o 1 061 kg, tj. 29%, srebra metalicznego wyprodukowano mniej o 29 t, zamykając roczny wynik na poziomie 1 189 t. Opiswane powyżej wyniki pokazano szczegółowo w poniższej tabeli:

### Produkcja hutnicza KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku

	J.m.	2017	2018	Zmiana(%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Miedź elektrolityczna, w tym:	tys. t	522,0	501,8	(3,9)	135,4	138,9	116,7	110,8
• produkcja ze wsadów własnych	tys. t	358,9	385,3	+7,4	103,6	110,4	85,3	86,0
• produkcja ze wsadów obcych	tys. t	148,0	116,5	(21,3)	31,8	28,5	31,4	24,8
• produkcja z przerobu	tys. t	15,1	-	×	-	-	-	-
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	257,9	266,4	+3,3	62,3	72,0	65,9	66,2
Wlewki okrągłe	tys. t	13,7	15,8	+15,3	3,7	3,9	4,3	3,9
Srebro metaliczne	t	1 218,0	1 188,8	(2,4)	352,6	357,8	239,1	239,3
Złoto metaliczne	tys. troz	117,3	83,2	(29,1)	21,1	23,7	20,1	18,3
Ołów rafinowany	tys. t	30,0	30,1	+0,3	8,2	6,9	7,6	7,5



## Główne zamierzenia w zakresie produkcji w 2019 roku

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji i bezpieczeństwa pracy na rok 2019 jest kontynuacja działań z 2018 r., tj.:

1. optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
2. optymalizacja zawartości Cu w urobku i koncentracie.

w zakresie górnictwa	<ul style="list-style-type: none"><li>• prowadzenie robót udostępniających i przygotowawczych rozcinających złoża w obszarze górniczym „Głógów Głębokki-Przemysłowy”,</li><li>• kontynuacja prac związanych z rozpoznaniem złoża rud miedzi „Retków” w obszarze „Grodziszcze”,</li><li>• kontynuacja prac związanych z profilaktyką zagrożenia gazowego (siarkowodorowego i metanowego), stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków w zakresie zwalczania tego zagrożenia,</li><li>• kontynuacja zakresu robót związanych z wykorzystaniem zdolności szybów wdechowych i wydechowych w połączonej sieci wentylacyjnej zakładów górniczych,</li><li>• osiągnięcie poziomu zubożenia wydobywanego urobku, adekwatnego do parametrów złożowych,</li><li>• kontynuacja realizacji projektu Budowa szybu GG-1,</li><li>• kontynuacja budowy centralnej stacji klimatyzacji na szybie GG-1,</li><li>• kontynuacja I Etapu Projektu „Budowa Szybu GG-2” – kontynuacja prac planistycznych,</li><li>• nabycie tytułu prawnego do gruntu,</li><li>• zrealizowanie planowanego zakresu robót przygotowawczych i udostępniających systemem zleconym w roku 2019 określonego na poziomie 59 tys. mb</li></ul>
w zakresie wzbogacania rud	<ul style="list-style-type: none"><li>• modernizacja układów klasyfikacji,</li><li>• poprawa efektywności energetycznej parku maszynowego zabudowanego w O/ZWR,</li><li>• optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków zmian parametrów ilościowo-jakościowych nadawy poprzez zastosowanie systemu FloVis,</li><li>• kontynuacja rozdziału produkowanego koncentratu na dwa produkty o zróżnicowanej zawartości węgla organicznego w Rejonie ZWR Rudna,</li><li>• optymalizacja sterowania pracą młynów w oparciu o parametry wizyjne produktów i charakterystykę dźwiękową i drganiową młyna w ZWR (systemy MillVis, ConVis),</li><li>• modernizacja instalacji do usuwania węglanów w procesie flotacji w Rejonie ZWR – Polkowice,</li><li>• optymalizacja procesu mielenia, klasyfikacji i flotacji,</li><li>• utrzymania dyspozycyjności parku maszynowego i zdolności produkcyjnych poszczególnych Rejonów O/ZWR do ilości dostarczanego urobku,</li><li>• utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych hut,</li></ul>

<p>w zakresie hutnictwa</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• minimalizacja oddziaływania na środowisko poprzez działania w kierunku poprawy skuteczności odpylania oraz hermetyzacji procesów celem zmniejszenia emisji niezorganizowanych,</li> <li>• utrzymanie uzysków miedzi, srebra w procesach hutniczych oraz dyspozycyjności agregatów hutniczych,</li> <li>• poprawa parametrów wydajnościowych kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów I w konsekwencji zaplanowanego na II półrocze 2019 r. uruchomienia instalacji do prażenia koncentratów,</li> <li>• zwiększenie udziału recyklingu w produkcji dzięki uruchomieniu pieca wychylno – topliwno – rafinacyjnego (WTR) do przerobu złomów miedzi w HM Legnica w kwietniu 2019 r.,</li> <li>• I etap rewitalizacji Hali Wanien HM Głogów I,</li> <li>• optymalna gospodarka półproduktami między oddziałami hutniczymi,</li> </ul>
<p>w zakresie bezpieczeństwa pracy</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• monitoring zagrożeń występujących w środowisku pracy oraz realizacja zamierzeń organizacyjnych i technicznych, inwestycyjnych ukierunkowanych na ograniczenie ryzyka zawodowego oraz liczby wypadków przy pracy,</li> <li>• realizacja przyjętego programu szkoleń celem optymalizacji stanu wiedzy i umiejętności pracowników KGHM Polska Miedź S.A.,</li> <li>• ujednoczenie podejścia w realizacji Programu poprawy bezpieczeństwa pracy z uwzględnieniem jednolitej komunikacji o bezpieczeństwie,</li> <li>• poszukiwanie nowych inicjatyw organizacyjnych i technicznych umożliwiających uzyskanie wyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników zatrudnionych w Oddziałach Spółki,</li> <li>• optymalizacja opieki zdrowotnej pracowników KGHM Polska Miedź S.A., w szczególności po wypadkach przy pracy.</li> </ul>

## 9.4 Wyniki sprzedaży

W 2018 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wolumen sprzedaży miedzi wyniósł 514,4 tys. t i był porównywalny do wolumenu sprzedaży z 2017 r. (+2%), przy czym w roku 2018 wystąpiła sprzedaż koncentratu miedzi w ilości 149,5 tys. t wagi suchej (w tym 22,3 tys. t Cu). Nastąpiło natomiast zmniejszenie wolumenu sprzedaży katod o 19,2 tys. t (-8%). Sprzedaż walcówki miedzianej wzrosła o 2,8 tys. t (+1%) a drutu OFE o 2,1 tys. t (+16%).

Sprzedaż srebra metalicznego w KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. wyniosła 1 147 t i była niższa od poziomu sprzedaży w 2017 r. o 38 t (-3%). W roku 2018 dodatkowo nastąpiła sprzedaż srebra w koncentracie (81 t).

Wolumen sprzedaży złota w 2018 r. wyniósł 83,8 tys. troz, co stanowi spadek o 28% w odniesieniu do 2017 r. (117,1 tys. troz). Opisywane powyżej wyniki pokazano szczegółowo w poniższej tabeli:

### Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku

	J.m.	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Katody i części katod	tys. t	233,5	214,3	(8,2)	74,1	58,4	47,3	34,5
• Walcówka miedziana oraz drut OFE	tys. t	259,9	264,6	+1,8	66,4	68,3	65,2	64,7
• Płatna miedź w koncentracie 1	tys. t	(0,3)	22,3	×	4,2	6,8	11,3	-
• Pozostałe wyroby z miedzi	tys. t	12,9	13,2	+2,3	3,0	3,6	3,3	3,3
<b>Ogółem miedź i wyroby z miedzi</b>	<b>tys. t</b>	<b>506,0</b>	<b>514,4</b>	<b>+1,7</b>	<b>147,7</b>	<b>137,1</b>	<b>127,1</b>	<b>102,5</b>
Srebro metaliczne	t	1 185,0	1 146,8	(3,2)	344,8	349,9	245,0	207,0
Płatne srebro w koncentracie	t	-	80,6	×	13,5	33,2	33,8	-
Złoto metaliczne	tys. troz	117,1	83,8	(28,4)	21,9	22,7	18,9	20,3
Ołów rafinowany	tys. t	29,6	30,5	+3,0	8,6	7,8	6,7	7,4

<sup>1</sup> wartości ujemne wynikają z rozliczenia kontraktów z roku poprzedniego

Ogółem przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. osiągnęły poziom 15 757 mln PLN i były porównywalne do przychodów osiągniętych w 2017 r. (spadek o 2%, w 2017 r.: 16 024 mln PLN).

Przychody ze sprzedaży miedzi w 2018 r. osiągnęły poziom 12 342 mln PLN, co stanowi różnicę o +1% w stosunku do poziomu sprzedaży w roku poprzednim (12 213 mln PLN).

Przychody ze sprzedaży srebra metalicznego w 2018 r. osiągnęły poziom 2 101 mln PLN i były niższe o 14% w porównaniu z poziomem przychodów ze sprzedaży

w roku 2017. Dodatkowo w 2018 r., w KGHM Polska Miedź S.A. zanotowano przychody ze sprzedaży srebra w koncentracie rzędu 141 mln PLN.

Spadek przychodów ze sprzedaży srebra w 2018 r. spowodowany był głównie spadkiem notowań tego metalu wyrażonych w polskich złotych w stosunku do 2017 r. Przychody ze sprzedaży złota w 2018 r. osiągnęły poziom 381 mln PLN, natomiast w roku 2017 – 556 mln PLN. Różnica ta wynikała z mniejszej produkcji złota w 2018 r. Opisywane powyżej wyniki pokazano szczegółowo w poniższej tabeli:

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A w 2018 roku. (mln PLN)

	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Katody i części katod	5 541	5 097	(8,0)	1 725	1 345	1 191	836
Walcówka miedziana oraz drut OFE	6 276	6 525	+4,0	1 630	1 623	1 662	1 610
Płatna miedź w koncentracje <sup>1</sup>	86	400	×4,7	73	99	228	-
Pozostałe wyroby z miedzi	310	320	+3,2	74	82	85	79
<b>Ogółem miedź i wyroby z miedzi</b>	<b>12 213</b>	<b>12 342</b>	<b>+1,1</b>	<b>3 502</b>	<b>3 149</b>	<b>3 166</b>	<b>2 525</b>
Srebro metaliczne	2 447	2 101	(14,1)	607	628	474	392
Płatne srebro w koncentracje <sup>2</sup>	-6	141	×	22	55	64	-
Złoto metaliczne	556	381	(31,5)	101	100	89	91
Ołów rafinowany	273	262	(4,0)	68	66	60	68
Pozostałe wyroby i usługi	356	345	(3,1)	93	87	78	87
Towary i materiały	185	185	-	47	43	52	43
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 024</b>	<b>15 757</b>	<b>(1,7)</b>	<b>4 440</b>	<b>4 128</b>	<b>3 983</b>	<b>3 206</b>

<sup>1</sup> wartość płatnej miedzi pomniejszona o wartość premii przerobowej (TC), premii rafinacyjnej Cu (RcCu) oraz innych odliczeń wpływających na wartość koncentratu Cu (poza wartością premii rafinacyjnej Ag)

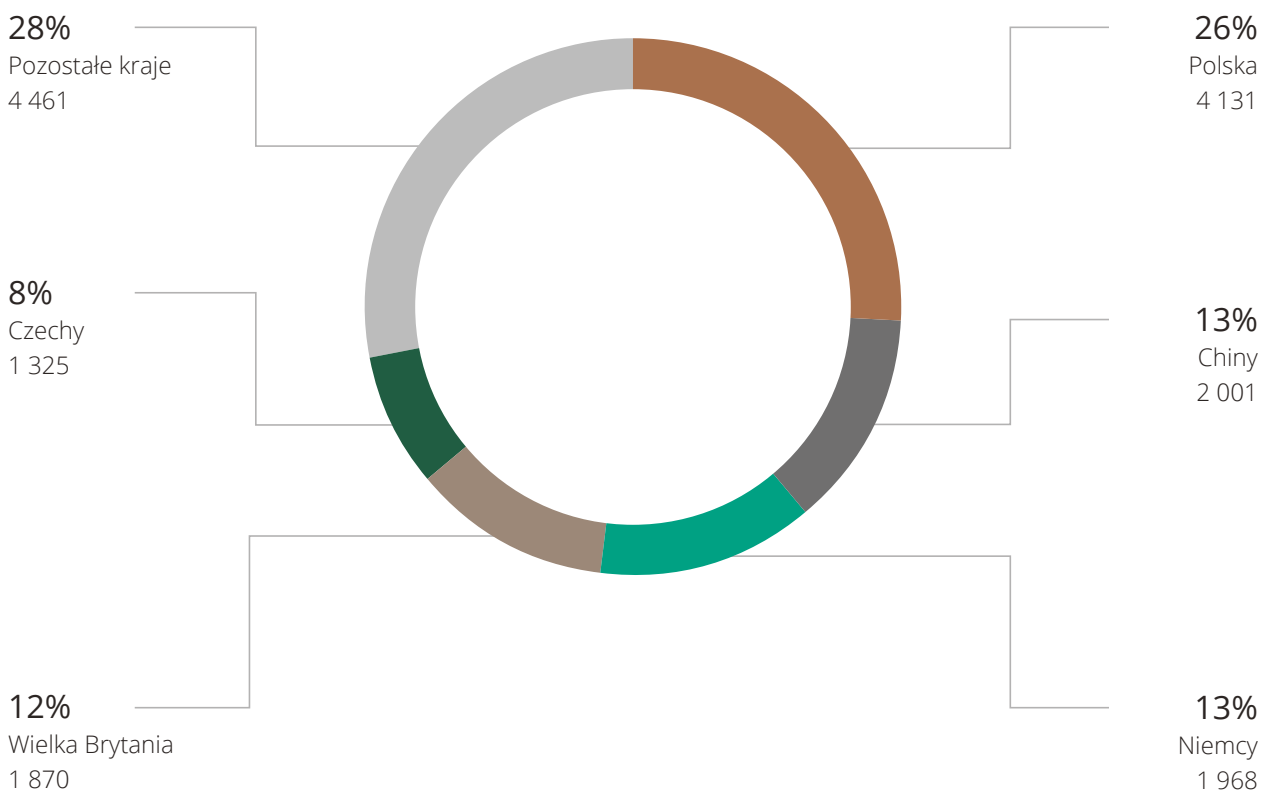
<sup>2</sup> wartość płatnego srebra pomniejszona o wartość premii rafinacyjnej Ag (RcAg), wartości ujemne wynikają z rozliczenia kontraktów z roku poprzedniego

## Struktura geograficzna rynków zbytu w 2018 roku

Największa część, tj. 26% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. pochodziła z rynku polskiego. Największymi pozostałymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę były: Chiny, Niemcy, Wielka Brytania oraz Czechy.

Przychody ze sprzedaży Spółki do klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne zaprezentowano na poniższym schemacie. Wartość przychodów ze sprzedaży uwzględnia wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających. Powyższe obserwacje pokazano w szczegółach na poniższym rysunku:

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. według rynków zbytu w 2018 roku (mln PLN)



## 9.5 Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki (obejmujące koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu) w 2018 r. wyniosły 13 460 mln PLN i kształtowały się na poziomie o 4% wyższym do analogicznego okresu roku 2017. Istotny wpływ na wartość kosztów podstawowej działalności operacyjnej Spółki miała zmiana stanu półfabrykatów, produktów i produkcji w toku, która wyniosła w 2018 r. -236 mln PLN (w 2017 r. - 1 097 mln PLN) i wynikała głównie ze spadku zapasów półfabrykatów. Na koniec

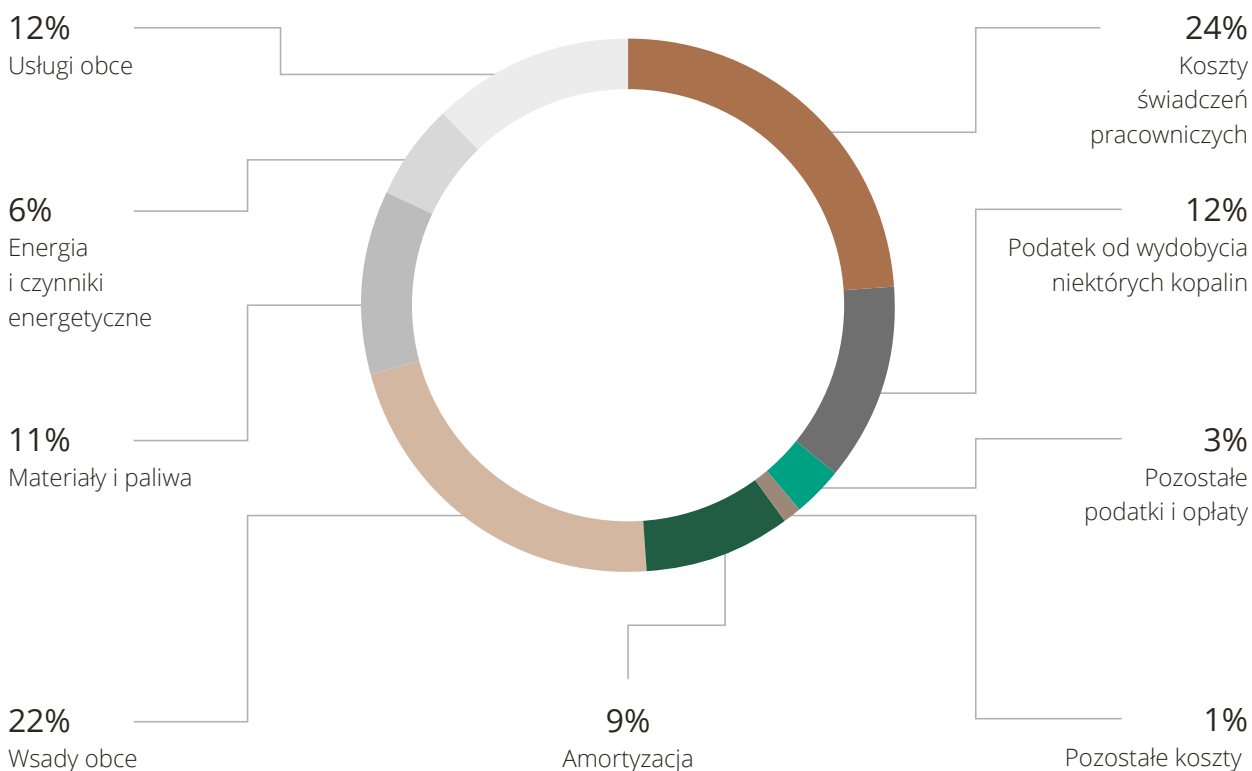
roku 2018 nieznacznie wzrosły zapasy produkcji w toku oraz wyrobów gotowych.

Koszty ogółem według rodzaju za 2018 r. w relacji do 2017 r. był niższe o 2,1% głównie z uwagi na niższe zużycie wsadów obcych (mniejsza ilość o 27 tys. ton i niższa cena o 1,5%) oraz niższy podatek od wydobycia niektórych kopaliny (niższa produkcja koncentratów własnych i niższe notowania srebra). Opisywane powyżej wyniki pokazano szczegółowo w poniższej tabeli:

### Koszty według rodzaju KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)

	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Amortyzacja środków trw. i wartości niematerialnych	1 072	1 173	+9,4	305	288	287	293
Koszty świadczeń pracowniczych	3 210	3 324	+3,6	805	835	902	782
Zużycie materiałów i energii, w tym:	5 831	5 312	(8,9)	1 471	1 292	1 144	1 405
• wsady obce	3 750	3 040	(18,9)	862	701	611	866
• energia i czynniki energetyczne	775	803	+3,6	203	228	187	185
Usługi obce	1 531	1 649	+7,7	455	406	419	369
Podatki i opłaty, w tym:	2 154	2 083	(3,3)	471	494	575	543
• podatek od wydobycia niektórych kopaliny	1 765	1 671	(5,3)	374	397	466	434
Pozostałe koszty	126	92	(27,0)	26	22	15	29
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>13 924</b>	<b>13 633</b>	<b>(2,1)</b>	<b>3 533</b>	<b>3 337</b>	<b>3 342</b>	<b>3 421</b>

Struktura kosztów w KGHM Polska Miedź S.A. według rodzaju w 2018 r.



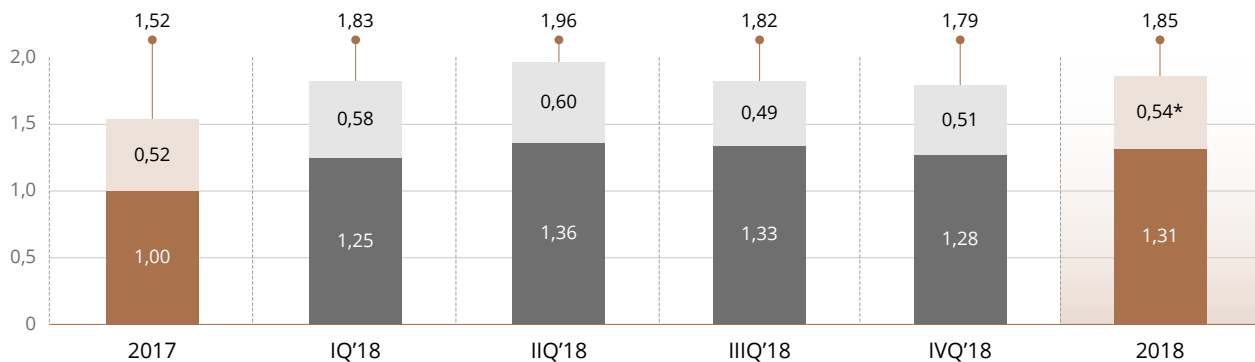
W odniesieniu do roku poprzedniego kształtuje się ona na bardzo zbliżonym poziomie. Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych Spółki mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej (przed odjęciem wartości produktów ubocznych), których udział wynosi około 91%.

**Koszt produkcji miedzi w koncentracie - C1** (jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracie uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych) wyniósł odpowiednio: w 2017 r. 1,52 USD/funt i w 2018 r. 1,85 USD/funt. Na wartość kosztu wpływ miało umocnienie się złotego względem dolara amerykańskiego, niższe notowania srebra, niższa produkcja koncentratów własnych.

**Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) jest wyższy od zrealizowanego w 2017 r. o 1 275 PLN/t (6%), przy niższym poziomie podatku od wydobycia niektórych kopalin (-56 PLN/t) i wyższej produkcji ze wsadów własnych o 26 tys. t Cu (7,3%). Na wzrost kosztu jednostkowego wpłynęły głównie wyższe koszty materiałów, paliw i energii (z wyłączeniem wsadów obcych), koszty pracy, amortyzacja oraz usługi obce.

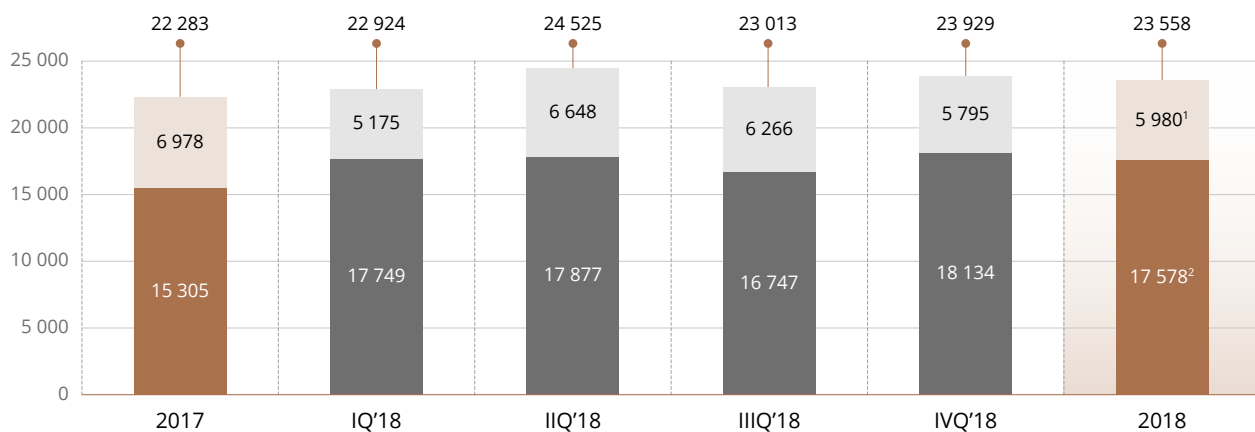
Opisywane powyżej kwestie pokazano szczegółowo na poniższych rysunkach:

Koszt produkcji miedzi w koncentracie – C1 w KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (USD/funt)



\* w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych w KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (PLN/t)



<sup>1</sup> wartość szlamów anodowych

<sup>2</sup> całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych



## 9.6 Wyniki finansowe i pozafinansowe

### Rachunek wyników

W 2018 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 2 025 mln PLN, tj. o 702 mln (53%) wyższy niż w roku poprzednim.

Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)

	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Przychody ze sprzedaży	16 024	15 757	(1,7)	4 440	4 128	3 983	3 206
• korekta przychodów z tyt. transakcji zabezpieczających	16	125	×7,8	15	34	18	57
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(12 899)	(13 460)	+4,3	(3 911)	(3 526)	(3 337)	(2 686)
• w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin	(1 488)	(1 705)	+14,6	(477)	(427)	(447)	(354)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	3 125	2 297	(26,5)	529	602	646	520
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(2 004)	1 149	×	490	(49)	625	83
• zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych (z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie)	(1 179)	386	×	162	(103)	451	(124)
• odsetki od udzielonych pożyczek i poz. należności finans.	310	244	(21,3)	56	62	69	57
• przychody z dywidend	4	239	×59,8	-	-	239	-
• utworzenie rezerw	(23)	(162)	×7,0	(10)	(3)	(148)	(1)
• wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(213)	(136)	(36,2)	(49)	(59)	(6)	(22)
• opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	51	53	+3,9	4	21	10	18
• straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	(330)	355	×	355	-	-	-

Nasza działalność i jej wyniki w 2018 roku

	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
• zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	ND <sup>1</sup>	(63)	×	(115)	11	(72)	113
• odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	ND <sup>1</sup>	183	×	(6)	18	136	35
• straty z tytułu utraty wartości pożyczek zgodnie z MSSF 9	ND <sup>1</sup>	(4)	×	40	-	(42)	(2)
• odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów powstałych na moment początkowego ujęcia	ND <sup>1</sup>	85	×	85	-	-	-
• (straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek z tytułu restrukturyzacji finansowania wewnątrzgrupowego	ND <sup>1</sup>	15	×	-	-	-	15
• straty z tytułu utraty wartości pożyczek zgodnie MSR 39	(606)	ND <sup>1</sup>	×	ND <sup>1</sup>	ND <sup>1</sup>	ND <sup>1</sup>	ND <sup>1</sup>
• pozostałe	(18)	(46)	×2,6	(32)	4	(12)	(6)
Przychody i (koszty) finansowe	1 033	(774)	×	(275)	97	(720)	124
• różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	1 247	(592)	×	(206)	145	(681)	150
• koszty odsetek od zadłużenia	(113)	(127)	+12,4	(37)	(32)	(34)	(24)
• opłaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek	(28)	(23)	(17,9)	(5)	(6)	(6)	(6)
• wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(30)	11	×	(17)	2	11	15
• pozostałe	(43)	(43)	-	(10)	(12)	(10)	(11)
Wynik przed opodatkowaniem	2 154	2 672	+24,0	744	650	551	727
Podatek dochodowy	(831)	(647)	(22,1)	(149)	(207)	(94)	(197)
WYNIK NETTO	1 323	2 025	+53,1	595	443	457	530
Amortyzacja ujęta w zysku netto	1 035	1 119	+8,1	299	286	283	251
EBITDA <sup>2</sup> (EBIT + amortyzacja)	4 160	3 416	(17,9)	828	888	929	771
Skorygowana EBITDA <sup>3</sup>	4 160	3 416	(17,9)	828	888	929	771

<sup>1</sup> „ND” - nie dotyczy - pozycje, dla których nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9.

<sup>2</sup> EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto)

<sup>3</sup> Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

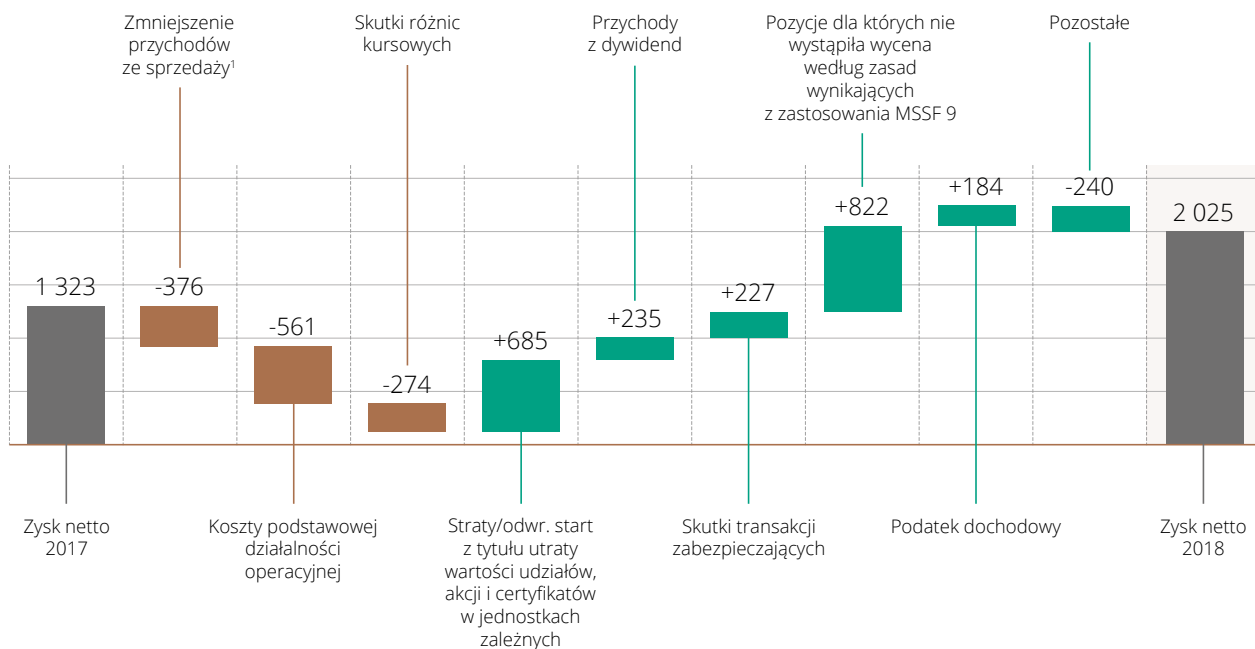
Poniżej przedstawiono zestawienia głównych czynników, które wpłynęły na zmianę wyniku finansowego pomiędzy rokiem 2017 a 2018:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 376 mln PLN (z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających w kwocie +109 mln PLN)	(643)	Spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu mniej korzystnego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,78 do 3,61 USD/PLN).
	(575)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższego wolumenu sprzedaży miedzi (-14,2 tys. t, -3%), srebra (-38 t, -3%) i złota (-33 tys. troz, -28%).
	+461	Zwiększenie przychodów ze sprzedaży koncentratu miedzi z 80 mln PLN do 541 mln PLN.
	+419	Wzrost przychodów z tytułu wyższych notowań miedzi (+357 USD/t, +6%) i złota (+11 USD/troz, +1%) przy spadku notowań srebra (134 US\$/troz, -8%).
	(38)	Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów oraz pozostałych wyrobów i usług, w tym wartość usługi przerobu koncentratu na katody (-58 mln PLN) oraz zmniejszenie sprzedaży ołowiu rafinowanego (-12 mln PLN).
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej <sup>1</sup> o 561 mln PLN	(861)	Zmiana stanu półfabrykatów, produktów i produkcji w toku w 2018 r. (pomniejszająca koszty) wyniosła -236 mln PLN podczas gdy w 2017 r. -1 097 mln PLN.
	+710	Niższe zużycie wsadów obcych o 27 tys. ton Cu (-18%) przy cenie zakupu niższej o 1,5%.
	(410)	W tym zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych o 419 mln PLN, głównie w związku ze zmianą kosztów: pozostałych materiałów i energii (+191 mln PLN), usług obcych (+118 mln PLN), amortyzacji (+101 mln PLN), świadczeń pracowniczych (+114 mln PLN), podatku od wydobycia niektórych kopalin (-94 mln PLN).
Straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	+685	Zmiana salda strat/odwróceń strat z -330 mln PLN w 2017 r. do +355 mln PLN w 2018 r.
Skutki różnic kursowych (-274 mln PLN)	+1 565	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej.
	(1 839)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych).
Przychody z dywidend	+235	Zwiększenie przychodów dywidend z 4 mln PLN do 239 mln PLN.
Skutki transakcji zabezpieczających (+227 mln PLN)	+109	Zmiana wartości korekty przychodów z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających z 16 mln PLN do 125 mln PLN.
	+248	Zmiana wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych z -233 mln PLN do +15 mln PLN.
	(130)	Zmiana wyniku z tytułu realizacji instrumentów pochodnych z -10 mln PLN do -140 mln PLN.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Utworzenie rezerw	(139)	Utworzenie w ciężar 2018 r. rezerw w wysokości 162 mln PLN wobec 23 mln PLN w roku poprzednim. Rezerwy utworzone w 2018 r. dotyczyły głównie spraw spornych (103 mln PLN) dotyczących przede wszystkim racjonalizacji i wynalazczości oraz podatku od nieruchomości w oddziałach górniczych (49 mln PLN).
Zmiana salda przychodów i kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek wraz z prowizjami i opłatami (-75 mln PLN)	(66)	Zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.
	(14)	Wyższe koszty odsetek od zadłużenia.
	+5	Zmniejszenie kosztów opłat i prowizji od zaciągniętych kredytów.
Pozycje, dla których nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9. (+822 mln PLN)	(63)	Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (w 2018 r.)
	+183	Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie (w 2018 r.)
	(4)	Straty z tytułu utraty wartości pożyczek zgodnie z MSSF 9 (w 2018 r.)
	+85	Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości aktywów powstałych na moment początkowego ujęcia
	+15	(Straty)/odwróćenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek z tytułu restrukturyzacji finansowania wewnątrzgrupowego (w 2018 r.)
	+606	Straty z tytułu utraty wartości pożyczek zgodnie z MSR 39 (w 2017 r.)
Zmniejszenie podatku dochodowego	+184	Niższa wartość podatku w związku ze zmniejszeniem podstawy opodatkowania.

<sup>1</sup> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

### Zmiana wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)



<sup>1</sup> Z wyłączeniem korekty z tytułu transakcji zabezpieczających

## Przepływy pieniężne

Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)

	2017	2018	Zmiana(%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2 154	2 672	+24,0	744	650	551	727
• Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 035	1 119	+8,1	299	286	283	251
• Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(299)	(219)	(26,8)	(43)	(57)	(65)	(54)
• Straty i odwrócenia strat z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	940	(623)	×	(465)	(19)	(91)	(48)
• Pozostałe korekty wyniku finansowego przed opodatkowaniem	304	23	(92,4)	275	(111)	88	(229)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 980	300	(84,8)	66	99	215	(80)
Podatek dochodowy zapłacony	(934)	(710)	(24,0)	(189)	(189)	(188)	(144)
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(1 120)	553	×	1 059	207	(128)	(585)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 080</b>	<b>2 815</b>	<b>+35,3</b>	<b>1 680</b>	<b>767</b>	<b>450</b>	<b>(82)</b>
Wydatki związane z aktywami górnictwem i hutnictwem	(1 970)	(1 884)	(4,4)	(523)	(419)	(386)	(556)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(21)	(23)	+9,5	3	(7)	(4)	(15)
Płatności z tytułu udzielonych pożyczek	(490)	(682)	+39,2	(413)	-	(264)	(5)
Pozostałe płatności	(83)	(84)	+1,2	(17)	(14)	(15)	(38)
Otrzymane dywidendy	4	239	×59,8	-	138	101	-
Pozostałe wpływy	48	35	(27,1)	7	3	19	6
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 512)</b>	<b>(2 399)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(943)</b>	<b>(299)</b>	<b>(549)</b>	<b>(608)</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 416	2 257	(6,6)	221	(8)	932	1 112
Płatności z tytułu zadłużenia	(2 030)	(2 073)	+2,1	(692)	(235)	(665)	(481)
Wpływy z tytułu cash pooling	160	-	×	-	-	(60)	60
Wydatki z tytułu cash pooling	-	(80)	×	(30)	(10)	(40)	-
Dywidendy wypłacone	(200)	-	×	-	-	-	-

	2017	2018	Zmiana(%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	(138)	(152)	+10,1	(45)	(41)	(36)	(30)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>208</b>	<b>(48)</b>	<b>×</b>	<b>(546)</b>	<b>(294)</b>	<b>131</b>	<b>661</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(224)</b>	<b>368</b>	<b>×</b>	<b>191</b>	<b>174</b>	<b>32</b>	<b>(29)</b>
Różnice kursowe dotyczące śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24)	25	×	7	6	2	10
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	482	234	(51,5)	429	249	215	234
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>234</b>	<b>627</b>	<b>×</b>	<b>627</b>	<b>429</b>	<b>249</b>	<b>215</b>

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły +2 815 mln PLN i obejmowały głównie zysk brutto w wysokości 2 672 mln PLN skorygowany o amortyzację w wysokości +1 119 mln PLN, pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości -710 mln PLN oraz zmianę stanu kapitału obrotowego w kwocie +553 mln PLN.

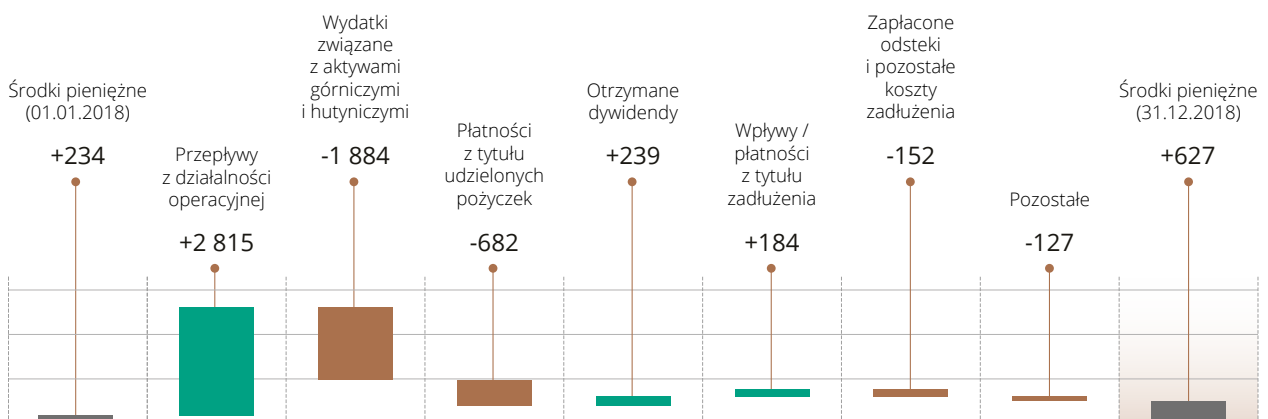
Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w 2018 r. wyniosły -2 399 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowych i niematerialnych aktywów górniczych i hutniczych w kwocie 1 884 mln PLN oraz płatności z tytułu udzielonych pożyczek -682 mln PLN przy wpływach z otrzymanych dywidend w wysokości 239 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w tym samym okresie wyniosły -48 mln PLN i obejmowały głównie wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia w wysokości +2 257 mln PLN oraz płatności z tytułu zadłużenia i cash pooling w kwotach odpowiednio: 2 073 mln PLN i -80 mln PLN oraz zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia w kwocie 152 mln PLN.

Po uwzględnieniu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych w 2018 r. wzrosło o 393 mln PLN i wyniosło 627 mln PLN.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych czynników, które wpłynęły na zmianę rachunku przepływów pieniężnych pomiędzy rokiem 2017 a 2018:

### Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)



## Aktywa i źródła finansowania

Poniżej przedstawiono zestawienie aktywów KGHM Polska Miedź SA na dzień 31.12.2018 roku:

	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (%)	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	16 382	15 355	+6,7	15 674	15 554	15 373
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	576	507	+13,6	557	550	532
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	92	75	+22,7	71	69	71
Pozostałe aktywa niematerialne	52	34	+52,9	34	34	32
Inwestycje w jednostki zależne	3 510	3 013	+16,5	3 020	3 013	3 013
Instrumenty finansowe, w tym:	7 453	6 031	+23,6	6 742	6 781	5 901
• Pożyczki udzielone	6 262	4 972	+25,9	5 559	5 580	4 780
• Pochodne instrumenty finansowe	319	109	×2,9	398	328	212
• Inne instr. finansowe wyceniane w wartości godziwej	496	613	(19,1)	419	508	534
• Pozostałe aktywa finansowe	376	337	+11,6	366	365	375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	31	(71,0)	94	140	110
Pozostałe aktywa niefinansowe	24	25	(4,0)	35	22	24
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>28 098</b>	<b>25 071</b>	<b>+12,1</b>	<b>26 227</b>	<b>26 163</b>	<b>25 056</b>
Zapasy	4 102	3 857	+6,4	4 588	4 627	4 651
Należności od odbiorców	310	1 034	(70,0)	782	683	730
Należności z tytułu podatków	275	214	+28,5	167	166	160
Pochodne instrumenty finansowe	300	195	+53,8	243	158	263
Pozostałe aktywa	538	342	+57,3	569	693	405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	627	234	×2,7	429	249	215
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 152</b>	<b>5 876</b>	<b>+4,7</b>	<b>6 778</b>	<b>6 576</b>	<b>6 424</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>34 250</b>	<b>30 947</b>	<b>+10,7</b>	<b>33 005</b>	<b>32 739</b>	<b>31 480</b>

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 34 250 mln PLN, co oznacza zwiększenie w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. o 3 303 mln PLN, tj. o 11%, na co złożyły się przede wszystkim zwiększenie wartości:

- ☞ **długoterminowych instrumentów finansowych** o 1 422 mln PLN, w tym głównie udzielonych pożyczek (+1 290 mln PLN) oraz pochodnych aktywów finansowych (+210 mln PLN),
- ☞ **górnictwych i hutniczych rzeczowych aktywów trwałych** o 1 027 mln PLN, wynikające z realizacji inwestycji – nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2018 r. wyniosły 2 132 mln PLN,

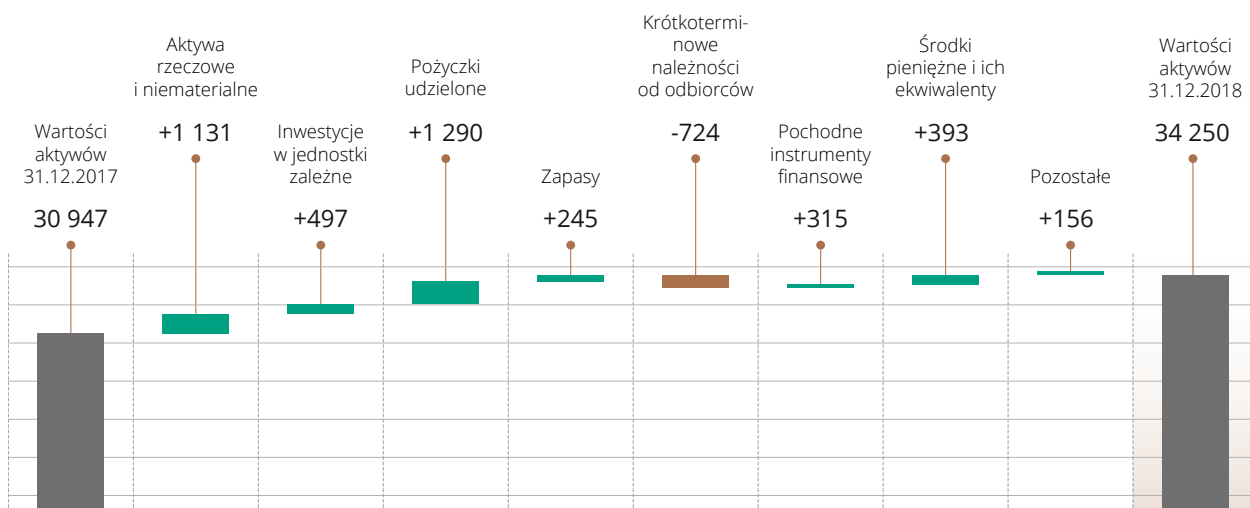
☞ **środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o 393 mln PLN oraz

☞ **zapasów** o 245 mln PLN, w tym głównie półproduktów i produktów w toku (+144 mln PLN) oraz produktów gotowych (+117 mln PLN),

przy zmniejszeniu poziomu należności od odbiorców o 724 mln PLN w związku z wdrożeniem nowych programów finansowania należności (faktoring), spadkiem cen miedzi.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych czynników, które wpłynęły na zmianę wartości aktywów pomiędzy rokiem 2017 a 2018:

### Zmiana wartości aktywów KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. (mln PLN)



W zestawieniu poniżej zaprezentowano wartości bilansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitałów oraz zobowiązań:

### Kapitały własne i zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)

	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (%)	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	-	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(307)	142	×	(419)	(518)	(439)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(593)	(348)	+70,4	(499)	(537)	(495)
Zyski zatrzymane	17 945	15 462	+16,1	17 263	16 820	16 363
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 045</b>	<b>17 256</b>	<b>+10,4</b>	<b>18 345</b>	<b>17 765</b>	<b>17 429</b>
• Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 758	6 085	+11,1	7 012	7 343	5 863
• Pochodne instrumenty finansowe	68	84	(19,0)	82	97	80



	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (%)	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
• Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 235	1 879	+18,9	2 125	2 139	2 049
• Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technol.	980	797	+23,0	791	844	794
• Pozostałe zobowiązania	199	207	(3,9)	202	196	211
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 240</b>	<b>9 052</b>	<b>+13,1</b>	<b>10 212</b>	<b>10 619</b>	<b>8 997</b>
• Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 035	923	+12,1	1 053	1 112	1 627
• Zobowiązania z tytułu cash pooling	<b>80</b>	<b>160</b>	<b>(50,0)</b>	<b>110</b>	<b>120</b>	<b>220</b>
• Pochodne instrumenty finansowe	13	74	(82,4)	11	16	36
• Zobowiązania wobec dostawców	1 920	1 719	+11,7	1 452	1 145	1 321
• Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	611	649	(5,9)	709	614	759
• Zobowiązania z tytułu podatków	405	416	(2,6)	377	593	428
• Pozostałe zobowiązania	901	698	+29,1	736	755	663
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 965</b>	<b>4 639</b>	<b>+7,0</b>	<b>4 448</b>	<b>4 355</b>	<b>5 054</b>
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>15 205</b>	<b>13 691</b>	<b>+11,1</b>	<b>14 660</b>	<b>14 974</b>	<b>14 051</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>34 250</b>	<b>30 947</b>	<b>+10,7</b>	<b>33 005</b>	<b>32 739</b>	<b>31 480</b>

Po stronie pasywów na zwiększenie sumy bilansowej złożyły się przede wszystkim zwiększenia:

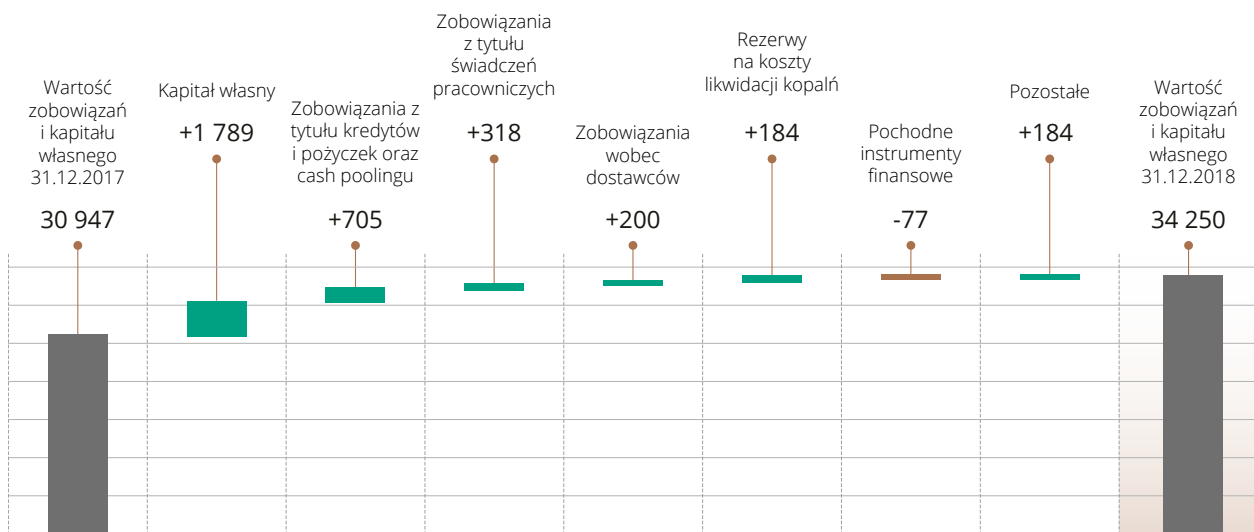
- ☞ **kapitałów własnych** o 1 789 mln PLN, w tym w związku z wypracowanym w 2018 r. zyskiem netto w wysokości 2 025 mln PLN,
- ☞ **zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz cash pool** o 705 mln PLN, na co złożyły się różnice kursowe (+597 mln PLN), wartość naliczonych odsetek (+277 mln PLN) oraz przepływów pieniężnych (-169 mln PLN),

☞ **zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych** o 318 mln PLN oraz **wobec dostawców** o 200 mln PLN,

☞ **rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych** o 184 mln PLN, przy zmniejszeniu **pozycji pochodne instrumenty finansowe** o 77 mln PLN.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych czynników, które wpłynęły na zmianę wartości zobowiązań i kapitałów własnych pomiędzy rokiem 2017 a 2018:

## Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r. (mln PLN)



## Istotne pozycje pozabilansowe

Aktywa warunkowe na koniec 2018 r. wynosiły 558 mln PLN i dotyczyły przede wszystkim: należności wekslowych (225 mln PLN) oraz otrzymanych przez Spółkę gwarancji i poręczeń należytego wykonania umów (168 mln PLN).

Na koniec 2018 r. zobowiązania warunkowe wynosiły 3 151 mln PLN i dotyczyły głównie udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 828 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 176 mln PLN, w tym:

- gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (677 mln PLN),
- akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii dla wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (517 mln PLN),
- gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych zaciągniętych przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (496 mln PLN),
- zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria oraz zobowiązań związanych z należyтым wykonaniem zawartych umów (401 mln PLN),

- zabezpieczenie należytego wykonania przez Spółkę przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (160 mln PLN w formie gwarancji bankowej oraz 160 mln PLN w formie weksła własnego),
- zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii (188 mln PLN),
- gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu zawartych przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (125 mln PLN).

Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o wartości 451 mln PLN stanowią:

- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 338 mln PLN,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową przez KGHM Polska Miedź S.A. zbiornika odpadów produkcyjnych w kwocie 113 mln PLN.

## Nakłady inwestycyjne w 2018 roku

W roku 2018 nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 2 127 mln PLN i były wyższe niż w roku poprzednim o 4%. Łącznie nakłady inwestycyjne wraz z poniesionymi nakładami na prace rozwojowe niezakończone wyniosły 2 132 mln PLN. Pokazano to w szczegółach w poniższej tabeli:

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 roku (mln PLN)

	2017	2018	Zmiana (%)	IVQ'18	IIIQ'18	IIQ'18	IQ'18
Górnictwo	1 286	1 483	+15,3	580	352	300	251
Hutnictwo	735	573	(22,0)	261	116	118	78
Pozostała działalność	32	71	×2,2	55	9	6	1
Prace rozwojowe – niezakończone	4	5	+25,0	4	1	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>2 057</b>	<b>2 132</b>	<b>+3,6</b>	<b>900</b>	<b>478</b>	<b>424</b>	<b>330</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	61	133	×2,2	33	33	42	25

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych:

Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie niepogorszonym stanowią 36% zrealizowanych nakładów ogółem.

Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 26% zrealizowanych nakładów ogółem.

Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 38% zrealizowanych nakładów ogółem. Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

## Ważniejsze zadania i obiekty realizowane KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r.

<b>Odtworzenie (768 mln PLN)</b>	
Wymiana parku maszynowego w kopalniach	W zakresie modernizacji i wymiany parku maszynowego w kopalniach zakupiono 263 maszyn górniczych. Nakłady poniesione w 2018 r.: 266 mln PLN.
Odtworzenie infrastruktury – pozostałe	Realizowano inwestycje ukierunkowane na odtworzenie infrastruktury Oddziałów w celu utrzymania jej w niepogorszonym stanie. Nakłady poniesione w 2018 r.: 502 mln PLN.
<b>Utrzymanie (555 mln PLN)</b>	
Uzbrojenie rejonów górniczych	W oddziałach górniczych prowadzono inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych, urządzeniami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi oraz inwestycje transportu taśmowego i rurociągów. Nakłady poniesione w 2018 r.: 284 mln PLN, w tym na wyrobiska udostępniające i przygotowawcze w ramach Programu Udostępnienia Złoże w roku 2018 poniesiono nakłady w wysokości 48 mln PLN.
Budowa szybu SW-4	W 2018 r. w ramach projektu dokonano przebudowy zrębu szybu dla zwiększenia ilości powietrza wlotowego, przeprowadzono prace przygotowawcze do zabudowy kabli w szybie, wykonano przepusty kablowe na zrębie, przebudowano poszycie wieży, przeprowadzono remont pomostu cementacyjnego dla zabudowy kabli oraz zabudowano kable energetyczne i teletechniczne w szybie. Rozpoczęto i wykonano około 90% montażu rozdzielni głównej Rd-40 i AR-40 na podszybiu SW-4. Dokonano także kontroli i rewizji urządzeń górniczego wyciągu szybowego. Do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady w wysokości 882 mln PLN, w tym 27 mln PLN w 2018 r.
Projekt Żelazny Most, rozbudowa OUOW zapewniająca możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po roku 2016	<p>Na podstawie uzyskanego w 2016 r. pozwolenia na rozbudowę Obiektu Głównego do rzędnej 195 m n.p.m. oraz zezwolenia na dalsze prowadzenie OUOW, sukcesywnie trwa nadbudowa zapór w ramach bieżącej działalności operacyjnej Oddziału.</p> <p>W marcu 2018 r. uzyskano pozwolenie na budowę Kwatery Południowej. Budowa Kwatery Południowej pozwoli na dodatkowe zdeponowanie odpadów w ilości ok. 170 mln m<sup>3</sup>. W maju 2018 r. podpisano umowę na wykonanie Budowy Kwatery Południowej z firmą Budimex. Trwają roboty budowlane – planowane zakończenie 31 grudnia 2021 r.</p> <p>Uzyskano zamienne pozwolenie na budowę Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów oraz rozpoczęto roboty budowlane. Do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady w wysokości 534 mln PLN, w tym w 2018 r. 215 mln PLN.</p>
<b>Rozwój Górnictwo (508 mln PLN)</b>	
Program Udostępnienia Złoże	<p>W ramach Programu trwa budowa szybu wentylacyjnego GG-1 o funkcji materiałowo-zjazdowej i głębokości docelowej 1350 m przy średnicy 7,5 m. Szyb został zgłębiony do poziomu 1070 m (stan na 31 grudnia 2018 r.).</p> <p>W roku 2018 rozpoczęto budowę Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji (PSK) przy szybie GG1. Uzyskano decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla realizacji PSK i pozwolenie na budowę.</p> <p>W ramach budowy Systemu Przepływu Wody Lodowej (SPWL) w roku 2018 kontynuowane były prace związane z wykonaniem projektu budowlanego i uzyskaniem decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla realizacji SPWL.</p> <p>W roku 2018 podpisano porozumienie z Gminą Żukowice i rozpoczęto procedury związane ze zmianą dokumentów planistycznych w związku z planowaną budową Szybu GG-2 „Odra”. W 2018 r. wykonano 45 kmb wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sierszowice, co stanowi blisko 80% ogólnej ilości wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych w KGHM.</p> <p>Do 31 grudnia 2018 r. ogółem na Program Udostępnienia Złoże poniesiono nakłady w wysokości 3 010 mln PLN, w tym 413 mln PLN w 2018 r. (na sam rozwój poniesiono nakład w wysokości 365 mln PLN).</p>

<p>Zmiana funkcji szybu L-VI na materiałowo – zjazdowy</p>	<p>W roku 2018 oddano do użytku kompletny układ zasilania rejonu Szybu L-VI. Na ukończeniu są prace nad: budową kompleksu szybowego wraz z obiektami kubaturowymi oraz infrastrukturą powierzchniową; zabudową rurociągu wody deszczowej oraz rurociągu ścieków sanitarnych wraz z zabudową kabla teletechnicznego między szymbami L-VI a L-I. Ponadto w roku 2018 rozpoczęto budowę budynków: przeładunku składników materiałów wybuchowo-emulsyjnych, Centrum Logistyczne Góra, budynku przetwarzania odpadów oraz budowę komór funkcyjnych wraz z budową Dołowego Centrum Logistycznego. Trwają prace nad kopalnianym systemem telekomunikacyjno – rozgłoszeniowym SAT-DOTRA. Do 31 grudnia 2018r. poniesiono nakłady w wysokości 235 mln PLN, w tym 120 mln PLN w 2018 r.</p>
<p>Modernizacja układów klasyfikacji w O/ZWR</p>	<p>W ZWR Rejon Polkowice zakończono zabudowę dwóch kolejnych baterii hydrocyklonów. Wybrano Wykonawcę zabudowy ostatnich 9 układów klasyfikacji.</p> <p>W ZWR Rejon Lubin zakończono zabudowę ośmiu układów klasyfikacji, przekazując je do eksploatacji.</p> <p>W ZWR Rejon Rudna zakończono zabudowę czterech układów klasyfikacji.</p> <p>Do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady w wysokości 126 mln PLN, w tym 30 mln PLN w 2018 r.</p>
<p><b>Rozwój Hutnictwo (241 mln PLN)</b></p>	
<p>Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)</p>	<p>Uruchomiony w roku 2018 Program BATAs obejmuje 26 nowych projektów inwestycyjnych, w tym 20 w HM Głogów i 6 w HM Legnica.</p> <p>Do końca grudnia 2018 r. uruchomiono 11 projektów, w tym 9 w HM Głogów i 2 w HM Legnica. Ponadto prowadzonych jest 7 postępowań przetargowych, a dla 8 projektów są aktualizowane założenia projektowe. Dla 2 projektów powadzonych w HM Głogów podjęto decyzję o zaniechaniu ich realizacji.</p> <p>Do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady w wysokości 2 mln PLN.</p>
<p>Program Rozwoju Hutnictwa</p>	<p>W roku 2018 zakończono etap rozruchów technologicznych związanych z suszarnią parową. Po zakończeniu postoiu remontowego HM Głogów II produkcja prowadzona jest przy pełnym wykorzystaniu nowo wybudowanej suszarni parowej. Prowadzony jest etap rozliczeń i odbiorów końcowych. Instalacja do prażenia koncentratu jest w fazie prób rozruchowych. W Projektach dostosowawczych kontynuowany jest etap rozliczeń z wykonawcami, kompletowania dokumentacji powykonawczej oraz uzyskiwania pozwoleń na użytkowanie. Do 31 grudnia 2018 r. nakłady na program poniesiono w wysokości 1 192 mln PLN, w tym 52 mln PLN w 2018 r.</p>
<p>Zwiększenie zdolności produkcyjnych do 160 tys. Mg miedzi katodowej rocznie w Oddziale HM Legnica (HML160)</p>	<p>W ramach projektu w roku 2018 kontynuowano prace związane z budową pieca Wychylno- Topielno-Rafinacyjnego (WTR) w Hucie Miedzi Legnica. Prowadzono montaż urządzeń: pieca WTR, komory dopalania, wieży pełnego odparowania, maszyny odlewniczej, instalacji doprowadzających media, instalacji elektrycznej i aparatury kontrolno-pomiarowej oraz automatyki (APKiA).</p> <p>Wartość nakładów poniesionych do 31 grudnia 2018 r. wynosi 96 mln PLN, w tym 83 mln PLN w 2018 r.</p>
<p>Program Modernizacji Pirometalurgii (PMP)</p>	<p>Ustabilizowano produkcję w ciągu technologicznym pieca zawieszinowego w HM Głogów I zgodnie z aktualnym planem produkcyjnym. W fazie końcowej znajdują się rozliczenia oraz odbiory końcowe umów i zleceń dotyczące Programu Modernizacji Pirometalurgii.</p>

<b>Rozwój Pozostałe (43 mln PLN)</b>	
Program KGHM 4.0.	<p>Uruchomiony w 2018 r. Program KGHM 4.0 jest przedsięwzięciem stanowiącym implementację idei Industry 4.0 w środowisku techniczno-organizacyjnym KGHM Polska Miedź S.A. W ramach Programu KGHM 4.0 zakłada się realizację projektów w 3 obszarach: INDUSTRY, ICT, PROJEKTY WSPIERAJĄCE. Program ma na celu doprowadzenie do spójnego zarządzania obszarem produkcyjnym i wykorzystanie danych w celu poprawy jego produktywności i efektywności.</p> <p>W grudniu 2018 r. w Lubinie uruchomiono dostępny dla wszystkich punkt ładowania samochodów elektrycznych. Jest to rezultat porozumienia z firmą Tauron, które zakłada współpracę przedsiębiorstw w obszarze rozwoju elektromobilności, w tym budowania infrastruktury stacji ładowania pojazdów, usług carsharingu (auta na minuty), oraz wspólnych działań proekologicznych.</p> <p>Do 31 grudnia 2018 r. poniesiono nakłady w wysokości 41 mln PLN.</p>
<b>Rozwój Eksploracja (12 mln PLN)</b>	
Projekty eksploracyjne	<p>Synklina Grodziecka, Konrad – Synklina Grodziecka, Konrad – prowadzone są badania hydrogeologiczne zaprojektowane do wykonania w latach 2018-2020. W styczniu 2019 r. zakończyło się postępowanie administracyjne w organie koncesyjnym dot. koncesji „Synklina Grodziecka”. Retków-Ścinawa - Na podstawie uzyskanych wyników z 3 otworów wykonanych w 2017 r. (S 761, S-708, S-745) zdecydowano o zmianie zakresu robót wiertniczych ujętych w koncesji, w związku z czym w grudniu 2017 r. konieczne było wprowadzenie zmian w zakresie zaprojektowanych prac i robót geologicznych oraz robót górniczych poprzez złożenie w Ministerstwie Środowiska wniosku o zmianę koncesji. W III kwartale 2018 r. uzyskano decyzję zmieniającą koncesję i rozpoczęto wiercenie kolejnego otworu poszukiwawczego, realizowanego w ramach II etapu prac geologicznych. Głogów - W 2018 r. wykonano powierzchniowe badania geofizyczne, zaprojektowane w ramach II etapu prac geologicznych. Na początku grudnia 2018 r. złożono do organu koncesyjnego wnioski o zmianę koncesji w zakresie wydłużenia czasu jej obowiązywania (do marca 2020 r.). Bytom Odrzański, Kulów-Luboszyce – 30 listopada 2017r. NSA oddalił skargi KGHM na decyzję WSA z 10 lipca 2015 r. Początkiem roku 2019 Ministerstwo Środowiska poinformowało o wznowieniu postępowania w sprawie ponownego rozpatrzenia wniosków koncesyjnych. Zatoka Pucka - w 2018 r. kontynuowano prace wiertnicze oraz złożono do organu koncesyjnego do zatwierdzenia Dodatek nr 1 do Projektu Robót Geologicznych, w którym zaproponowano odwiercenie kolejnego, dodatkowego otworu. Naczelny Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 27 lutego 2019 r. oddalił skargi kasacyjne spółki konkurencyjnej, która zaskarżyła koncesję wydaną dla KGHM na tym samym obszarze. W latach 2010-2018 na Projekty eksploracyjne poniesiono nakłady w wysokości 363 mln PLN, w tym 12 mln PLN w 2018 r.</p>

## Wyniki Pozafinansowe w 2018 roku

**GRI 205-3** Wartości wskaźników GRI obrazujące działania w sferze podstaw etycznych G205-3 – Potwierdzone przypadki korupcji i działania podjęte w odpowiedzi na nie w 2018 roku

Odnotowane przypadki korupcji zakończone:	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.
zwolnieniem lub ukaraniem dyscyplinarnym pracowników	1	0
nieodnowieniem umów z kontrahentami z powodu naruszenia zasad dotyczących korupcji	0	0
sprawami sądowymi dotyczącymi praktyk korupcyjnych wszczętych przeciwko organizacji raportującej lub jej pracownikom w raportowanym okresie	0	0
<b>Łącznie</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## Wartości wybranych wskaźników GRI w obszarze HR

**GRI 102-8, GRI 401-1** Łączna liczba pracowników

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby)	Liczba pracowników	
	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
<b>Suma</b>	<b>34 386</b>	<b>18 331</b>

## Łączna liczba nowozatrudnionych pracowników i odejść pracowników

### Przyjęcia 2018:

Łączna liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby)	Liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby)		Liczba nowozatrudnionych pracowników		Procent nowozatrudnionych pracowników (w przeliczeniu na osoby)	
	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
<b>Suma</b>	<b>34 249</b>	<b>18 500</b>	<b>2 723</b>	<b>1 135</b>	<b>7,95 %</b>	<b>6,14 %</b>

### Odejścia 2018:

Łączna liczba odejść pracowników (w przeliczeniu na osoby) w podziale na:	Liczba pracowników (w przeliczeniu na osoby)		Liczba odejść pracowników (w przeliczeniu na osoby)		Procent odejść pracowników	
	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
<b>Suma</b>	<b>34 249</b>	<b>18 500</b>	<b>2 254</b>	<b>988</b>	<b>6,58 %</b>	<b>5,34 %</b>

## Liczba wypadków związanych z pracą wg płci

	GK KGHM		KGHM Polska Miedź S.A.	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Łączna liczba wypadków (incydentów) przy pracy	115	558	2	295
Liczba wypadków (incydentów) śmiertelnych	0	3	0	2
Liczba wypadków ciężkich (incydentów)	3	20	0	2
Liczba wypadków lekkich (incydentów)	106	537	0	293
<b>Całkowita liczba osób poszkodowanych w wypadkach</b>	<b>673</b>		<b>291</b>	

## Średnia liczba godzin szkoleniowych w roku przypadających na pracownika

	Łączna liczba godzin szkoleniowych	
	SUMA	
	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
Łączna liczba godzin szkoleniowych	662 066,50	501 352,00
Liczba pracowników	34 249	18 500
Średnia liczba godzin szkoleniowych	19,33	27,10



## Wybrane wskaźniki GRI w sferze zagadnień społecznych

Wartości wybranych wskaźników GRI Standards za rok 2018 obrazujące działania w sferze zagadnień społecznych przedstawia się następująco:

Zestawienie darowizn z Fundacji KGHM Polska Miedź w 2018 r. dla instytucji z podziałem na obszary

Lp.	Obszary	Darowizny	
		Kwota brutto przyznana w PLN	Liczba projektów
1.	Zdrowie i Bezpieczeństwo	3 686 410,00	74
2.	Nauka i edukacja	2 515 532,33	73
3.	Sport i rekreacja	4 041 192,10	166
4.	Kultura i tradycja	8 263 551,65	150
<b>Razem</b>		<b>18 506 686,08</b>	<b>463</b>

Zestawienie darowizn z Fundacji KGHM Polska Miedź w 2018 r. dla osób fizycznych z podziałem na obszary

Cel darowizny	Darowizny		Liczba darowizn	Lokalizacja darowizn		
	Przyznana kwota brutto w PLN	%		Zagłębie Miedziowe	woj. dolnośląskie (bez Zagłębia Miedziowego)	Pozostałe województwa (bez Zagłębia Miedziowego i woj. dolnośląskiego)
Ochrona Zdrowia	1 480 963,67	99%	172	131	17	24
Pomoc społeczna	18 917,00	1%	3	0	1	2
<b>Razem</b>	<b>1 499 880,67</b>	<b>100%</b>	<b>175</b>	<b>131</b>	<b>18</b>	<b>26</b>

Szczegółowy wykaz darowizn przyznanych instytucjom prezentowany jest na stronie <http://www.fundacjakghm.pl/>

**GRI 302-1** Wybrane wskaźniki GRI w sferze ochrony środowiska

Wartości wybranych wskaźników GRI Standards za rok 2018 obrazujące działania w sferze zagadnień środowiska naturalnego:

Bezpośrednie i pośrednie zużycie energii przez organizację

1	Całkowite zużycie energii z surowców nieodnawialnych (własnych bądź zakupionych) w dżulach lub ich wielokrotności, w podziale na rodzaj surowca	Wartości (MWh)	
		GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
Nieodnawialne	węgiel	1622525,91	-
	gaz ziemny	2276181,32	2156781
	olej opałowy	6315,65	-
	olej napędowy	2 505 506,34	-
<b>Suma</b>	<b>Suma zużycia</b>	<b>6410529,21</b>	<b>2156781</b>
2	Całkowite zużycie energii z surowców odnawialnych (własnych bądź zakupionych) w dżulach lub ich wielokrotności, w podziale na rodzaj surowca	Wartości (MWh)	
		GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
Odnawialne	biomasa	-	-
	biopaliwa	-	-
	energia wiatrowa	-	-
	energia słoneczna	302,03	-
	energia geotermalna	168	-
	energia wodna	-	-
	Inne (t)	-	-
<b>Suma</b>	<b>Suma zużycia</b>	<b>470,03</b>	<b>-</b>
3	Całkowite zużycie energii produkcji własnej lub zakupionej w podziale na: elektryczną, ciepłą w dżulach lub ich wielokrotności	Wartości (MWh)	
		GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
	energia elektryczna	4237058,47	2852918
	energia ciepła (w tym zużycie pary, zużycie energii chłodniczej)	190336,23	-
<b>Suma</b>	<b>Zużycie energii</b>	<b>4427394,77</b>	<b>2852918</b>

4	Całkowita sprzedaż energii w podziale na: elektryczną, ciepłą, chłodzenie oraz parę w dżulach lub ich wielokrotności	Wartości (MWh)	
		GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
	Całkowita sprzedaż energii elektrycznej	428394,24	340574
	Całkowita sprzedaż energii ciepłej (netto)	1584845,74	-
	Całkowita sprzedaż energii chłodniczej	-	-
	Całkowita sprzedaż pary	-	-
<b>Suma</b>	<b>Sprzedaż</b>	<b>2013239,98</b>	<b>340574</b>
5	Całkowite zużycie energii w organizacji wg wzoru	8825154,03	4669125

**GRI 305-2** G305-2 – Pośrednie emisje gazów cieplarnianych

Emisje pośrednie według źródła pochodzenia	Emisja gazów cieplarnianych (tCO <sub>2</sub> e)	
	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii elektrycznej	24680643,96	1847663
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii ciepłej	520271,10	199981
Emisja wynikająca z zakupionej na potrzeby organizacji energii użytej do chłodzenia lub pary	11697,10	-
<b>Suma emisji pośrednich</b>	<b>25212612,12</b>	<b>2047644</b>

**GRI 306-2** G306-2 - Całkowita waga odpadów według rodzaju odpadu oraz metody postępowania z odpadem

Lp	Całkowita waga odpadów bezpiecznych i niebezpiecznych według metody postępowania	Waga odpadów w 2018 r. [Mg]			
		odpady bezpieczne		odpady niebezpieczne	
		Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.
1	Powtórne wykorzystanie odpadu	33 379,42	14 594,01	0	0
2	Recykling (w tym recykling organiczny, np., kompostowanie)	3 367,62	1 816,73	1 049,40	15,28
3	Odzyskiwanie (w tym odzysk energii)	19 589 369,92	19 465 505,68	102 066,52	102 039,32
4	Spalanie (albo wykorzystanie jako paliwo)	31,39	0	217,67	0

Lp	Całkowita waga odpadów bezpiecznych i niebezpiecznych według metody postępowania	Waga odpadów w 2018 r. [Mg]			
		odpady bezpieczne		odpady niebezpieczne	
		Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.
5	Składowanie na składowiskach odpadów	30 351 832,32	10 310 972,89	77 173,43	73 867,20
6	Wprowadzanie do głębokich studni	0	0	0	0
7	Przechowywanie na terenie zakładu	234 949,63	228 400,11	78 543,83	77 466,91
8	Inne	1 438,63	211,44	38 979,37	38 826,95
<b>SUMA</b>		<b>50 214 368,92</b>	<b>30 021 500,86</b>	<b>298 030,21</b>	<b>292 215,67</b>

**GRI 307-1** G307-1 – Wartość pieniężna kar i całkowita liczba sankcji pozafinansowych za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska

Informacja na temat sankcji administracyjnych i sądowych nałożonych na organizację z tytułu nieprzestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska

Całkowita wartość kar pieniężnych za nieprzestrzeganie prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska [PLN]	GK KGHM	KGHM Polska Miedź S.A.
		0

Wychodząc z poziomu uzyskanych wyników i chcąc realizować przyjętą strategię Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. szczegółowo analizuje swoje otoczenie i swoje możliwości, określając dalej na tej podstawie perspektywy i scenariusze rozwoju w układzie średnio i długoterminowym.






---


# Perspektywy (Outlook)

---



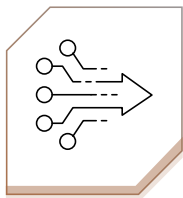
Dynamiczne zmiany zachodzące w przemyśle wydobywczym związane są z wyzwaniami makroekonomicznymi, technologicznymi, społecznymi i legislacyjnymi stanowią sprawdzian dla całego sektora wydobywczego i determinują ewaluację strategicznych założeń działalności spółek górniczych. Do głównych obszarów mających największy wpływ na sektor surowcowy należy zaliczyć:

-  Gospodarkę światową: tempo i dynamikę wzrostu gospodarczego, spory handlowe, taryfy celne, rozwój infrastruktury (urbanizacja),
-  Gospodarkę europejską: wzrost gospodarczy w strefie euro, ostateczny kształt i możliwe skutki Brexit-u,
-  Politykę pieniężną: stopy procentowe, koszty finansowania, wahania kursów walut, ryzyka inwestycyjne,
-  Sytuację branży górniczej: stopień zaangażowania w projekty inwestycyjne w obszarze wydobycia, uruchamianie/zamykanie kopalń,
-  Polityki: energetyczną, środowiskową, handlową (ograniczenia w imporcie złomem),
-  Wzrost znaczenia nowych technologii w górnictwie: digitalizacja, przemysł 4.0, sztuczna inteligencja,

-  Perspektywy rynkowe metali: popyt / podaż surowców, prognozy i założenia cenowe, zwiększenie zapotrzebowania na wybrane metale: nikiel, miedź, kobalt, lit, związane z dalszym rozwojem segmentu elektroniki użytkowej, dynamicznych zmian zachodzących w przemyśle transportowym (EV, pojazdy elektryczne), ale także w efekcie rosnącego zapotrzebowania na energię elektryczną oraz rozwój odnawialnych źródeł energii (OZE) i towarzyszący mu rozwój sieci jej dystrybucji i systemów magazynowania.






Dzięki swoim wieloletnim doświadczeniu oraz wypracowanych praktykach biznesowych, Grupa KGHM Polska Miedź S.A. od dawna definiuje pojawiające się szanse i zagrożenia, starając się jak najlepiej przygotować do zmian w otoczeniu wprowadzając zmiany w obszarze swojego funkcjonowania, w taki sposób by utrzymać konkurencyjność na rynku.

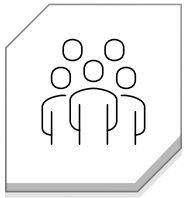
W średniej i dłuższej perspektywie sytuację konkurencyjną i osiągnięte wyniki kształtować będą przede wszystkim światowe megatrendy, zidentyfikowane w trakcie prac nad Strategią 4E w następujący sposób:



### 1. Przełom technologiczny

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

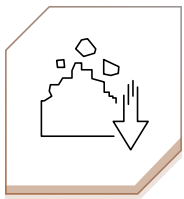
-  Tzw. Przemysł 4.0 - zwiększanie wydajności poprzez połączenie zmian technologicznych i organizacji pracy w branży produkcyjnej
-  Powszechności analizy dużych zbiorów danych wspierającej podejmowanie decyzji (Big Data Analysis),
-  Internet Rzeczy (Internet of Things – IoT): przyłączenie do sieci www urządzeń z wbudowaną elektroniką i oprogramowaniem, umożliwiające uzyskiwanie informacji na temat pracy tych urządzeń i ich analizowanie w czasie rzeczywistym,
-  Digitalizacja: powszechne wykorzystanie rozwiązań cyfrowych/technologicznych do usprawnienia funkcjonowania przedsiębiorstw,
-  Rozwój Sztucznej Inteligencji (AI).



## 2. Zmiany demograficzne i społeczne

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

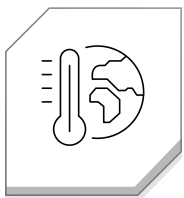
- ☞ Społeczeństwo oparte na wiedzy: wzrost znaczenia kapitału ludzkiego, zwłaszcza w kontekście rozwoju i wykorzystania nowoczesnych technologii,
- ☞ Starzejące się społeczeństwa: powszechne wydłużenie okresu aktywności zawodowej ludzi,
- ☞ Pojawienie się tzw. Generacji „Z”: wejście na rynek pracy nowej generacji pracowników o specyficznych wymaganiach i zachowaniach odmiennych istotnie od obserwowanych wcześniej,
- ☞ Trend „lokalności”: współpraca z lokalnymi społecznościami, wspierająca kreowanie pozytywnego wizerunku firmy. Rozwój Sztucznej Inteligencji (AI).



## 3. Niedobór zasobów naturalnych

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

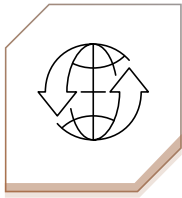
- ☞ Nowe metody produkcji - zastosowanie nowoczesnych metod, umożliwiających obniżenie zużycia surowców, w tym w znacznie szerszej niż dotychczas skali recykling,
- ☞ Gospodarka o obiegu zamkniętym - większe wykorzystanie złóż i obniżenie negatywnego wpływu na środowisko,
- ☞ Wyczerpywanie się „łatwo dostępnych” złóż - utrudnione warunki geologiczne przyczyniające się do wzrostu kosztów eksploatacji, a co za tym idzie konieczności zmiany technik wydobycia bądź poszukiwania nowych złóż,
- ☞ Zmienność cen surowców: Ryzyko rynkowe związane ze zmiennością cen surowców.



## 4. Zmiany klimatyczne

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

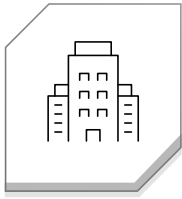
- ☞ Wzrost znaczenia odnawialnych źródeł energii: Wzrost udziału OZE w produkcji energii,
- ☞ Nacisk na ekologiczność produkcji: Zmieniające się wymagania konsumentów, wiążące się także ze zwróceniem uwagi na sposób produkcji, a nie jedynie na jakość i cenę finalnego dobra,
- ☞ Elektromobilność - dynamiczny rozwój elektromobilności w celu ochrony środowiska naturalnego,
- ☞ Zaostrzanie się regulacji proekologicznych - aktywna polityka regulacyjna w zakresie troski o środowisko – powstawanie nowych regulacji prawnych dotyczących m.in. emisji zanieczyszczeń.



## 5. Zmiany układu sił w globalnej gospodarce

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

- ✎ Wzrost znaczenia gospodarek Chin i Indii - dynamika rozwoju gospodarek Chin i Indii sprawi, że staną się one coraz bardziej istotnymi gospodarkami w skali globalnej,
- ✎ Ryzyko ograniczenia wolnego handlu: Decyzje polityczne zaburzające obecny globalny układ biznesowo-gospodarczy,
- ✎ Dywersyfikacja przez rozwój nowych obszarów działalności: Globalne przedsiębiorstwa dywersyfikują swój profil działalności wchodząc w nowe obszary działalności,
- ✎ Wzrost konkurencyjności: Wzmocnienie konkurencji gospodarek i przedsiębiorstw.



## 6. Szybka urbanizacja

Na ten megatrend składają się przede wszystkim następujące zjawiska:

- ✎ Rozwój miast i wzrost zapotrzebowania na surowce - dynamiczny wzrost miast powiązany z rozbudową infrastruktury, generujący zapotrzebowanie na surowce,
- ✎ Inteligentne budynki/miasta - popularyzacja nowych rozwiązań technologicznych w budownictwie i infrastrukturze miejskiej,
- ✎ Poprawa standardów życia - Poprawa warunków życia obywateli,
- ✎ Wzrost udziału sektora usług - Wzrost udziału sektora usług w gospodarce.



# 10.1 Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM

Wynikiem analizy i syntezy sześciu globalnych megatrendów było wypracowanie czterech strategicznych kierunków dla rozwoju GK KGHM: Elastyczność, Efektywność, Ekologia i E-przemysł. Na poszczególne kierunki strategiczne składają się następujące działania ujęte w Strategii 4E:

## Elastyczność:

Dostosowanie modelu funkcjonowania Grupy KGHM do zmieniającego się otoczenia rynkowego:

1. Racjonalna gospodarka złożem LGOM.
2. Optymalizacja produkcji hutniczej.
3. Projekty eksploatacyjne w Polsce.
4. Optymalizacja portfela aktywów zagranicznych.

**Efektywność:** Poprawa Efektywności wykorzystania zasobów oraz procesów produkcji

1. Programy ograniczające zużycie energii.
2. Odtworzenie i dyspozycyjność maszyn górniczych.
3. Innowacje optymalizujące ciąg technologiczny – program CuBR.
4. Prace nad zwiększeniem wykorzystania faktoringu.

**Integracja Grupy KGHM wokół idei zrównoważonego rozwoju**

1. Przestrzeganie konkluzji BAT
2. Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.
3. Circular economy – Program Gospodarki Obiegu Zamkniętego.
4. Rozbudowa OUOW „Żelazny Most”.
5. Elektromobilność.

**Transformacja technologiczna w ramach programu KGHM 4.0**

1. Prace nad realizacją projektów w ramach Programu KGHM 4.0..
2. Realizacja projektów związanych z automatyzacją ciągów produkcyjnych w oddziałach górniczych i hutniczych.



# Dane kontaktowe

---

Korespondencję należy kierować na adres głównej siedziby Spółki

KGHM Polska Miedź S.A.

ul. M. Skłodowskiej-Curie 48  
59-301 Lubin  
Polska

Pytania dot. KGHM Polska Miedź S.A.  
prosimy kierować do:

Departament ds. Relacji Inwestorskich

tel.: +48 76 74 78 280  
fax: +48 76 74 78 205  
ir@kghm.com

Departament Komunikacji i CSR

tel.: +48 76 74 78 200  
fax.: +48 76 74 78 507  
csr@kghm.com

