

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
KGHM Polska Miedź S.A.  
za rok 2025**

*/Uchwała Nr 57/XI/26 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 27 kwietnia 2026 r./*

**Lubin, kwiecień 2026**

## Spis treści

1. Wstęp .....	4
2. Informacja o składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2025 roku oraz pełnionych przez jej Członków funkcjach, a także zmianach w składzie Rady Nadzorczej .....	4
3. Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności oraz o powiązaniach z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce .....	6
4. Informacja o ilości przeprowadzonych posiedzeń i podjętych uchwał, frekwencji oraz istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2025 roku .....	7
4.1 W obszarze kompetencji oceniających i opiniujących .....	8
4.2 W obszarze nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	9
4.3 W zakresie funkcjonowania Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. ....	10
4.4 Z zakresu współpracy z firmą audytorską PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.....	11
5. Komitety Rady Nadzorczej .....	12
6. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów tej polityki. ....	14
7. Wyniki oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., sprawozdań z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025.....	15
8. Ocena sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego .....	19
8.1 Wyniki ekonomiczne Spółki w 2025 r. ....	20
8.1.1 Produkcja.....	20
8.1.2 Warunki makroekonomiczne w 2024 r. ....	20
8.1.3 Przychody ze sprzedaży.....	20
8.1.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej.....	21
8.1.5 Wynik finansowy i sytuacja finansowa Spółki na koniec 2025 r.....	22
8.2 Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2025 .....	24
Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności finansowej.....	26
8.3 Ocena systemu zarządzania zgodnością (compliance) za rok 2025.....	27
8.4 Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2025 .....	29
9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.....	30
10. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków udzielenia Radzie Nadzorczej informacji wynikających z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych wraz z oceną sposobu sporządzania lub	

przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień .....	32
11. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele .....	33
12. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w trybie art. 382 <sup>1</sup> KSH .....	36
13. Samoocena Rady Nadzorczej .....	36

## 1. Wstęp

Działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych (dalej także: „KSH”) oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 (dalej także: „Dobre Praktyki 2021” lub „DPSN 2021”), Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. (dalej także: „Rada Nadzorcza”) przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2025 (dalej także: „Sprawozdanie”) a także sprawozdania poszczególnych Komitetów funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej.

W Sprawozdaniu przedstawiono podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej Komitetów za rok 2025 oraz wyniki dokonanej oceny następujących sprawozdań oraz wybranych aspektów z działalności KGHM Polska Miedź S.A. (dalej także: „Spółka”), o których mowa w art. 382 § 3<sup>1</sup> KSH i Dobrych Praktykach 2021 tj.:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku,
- 2) oceny sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- 3) Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. (dalej także: „Zarząd”) i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów tej polityki.
- 4) stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- 5) zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych, itp.,
- 6) realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH,
- 7) sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH,
- 8) informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH.

## 2. Informacja o składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2025 roku oraz pełnionych przez jej Członków funkcjach, a także zmianach w składzie Rady Nadzorczej

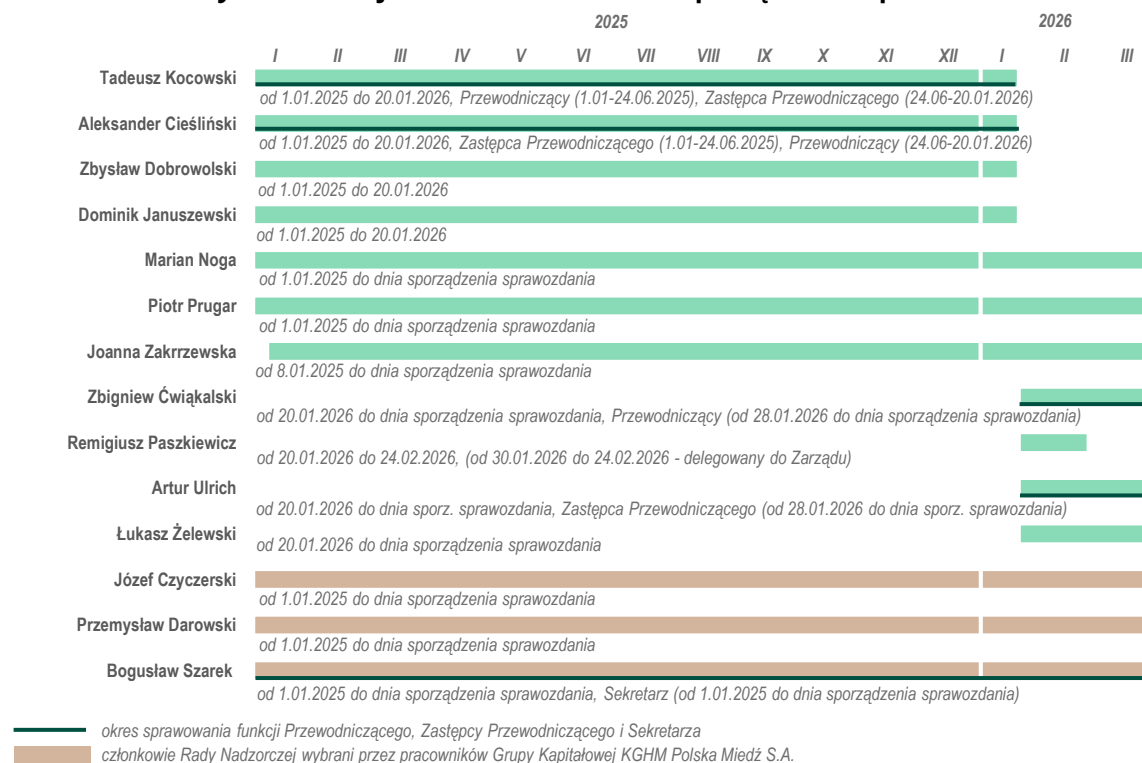
Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 7 do 10 Członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 Członków wybieranych przez Pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., których wybór i odwołanie określa regulamin przyjmowany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy kolejne pełne lata obrotowe.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki na posiedzeniach oraz podejmowała uchwały poza posiedzeniami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również poprzez delegowanie swoich Członków do pracy w Komitetach Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej wchodziło od 9 do 10 Członków Rady Nadzorczej w tym 3 Członków wybieranych przez Pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Poniższa tabele przedstawiają zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2025 r. i do dnia sporządzenia Sprawozdania.

**Tabela 1. Skład Rady Nadzorczej w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**



**Tabela 2 Opis zmian w składzie Rady Nadzorczej w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**

<b>8 stycznia 2025</b>	W dniu 8 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Joannę Zakrzewską.
<b>24 czerwca 2025</b>	W dniu 24 czerwca 2025 r. w związku z rezygnacją Pana Tadeusza Kocowskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacją Pana Aleksandra Cieślińskiego z funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza podjęła uchwały o wyborze Pana Aleksandra Cieślińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Tadeusza Kocowskiego na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej XI kadencji
<b>20 stycznia 2026</b>	W dniu 20 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Aleksander Cieśliński</li> <li>– Zbysław Dobrowolski</li> <li>– Dominik Januszewski</li> <li>– Tadeusz Kocowski</li> </ul> a następnie powołało w skład Rady Nadzorczej XI kadencji następujące osoby: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Zbigniew Ćwiąkalski</li> <li>– Remigiusz Paszkiewicz</li> <li>– Artur Ulrich</li> <li>– Łukasz Żelewski</li> </ul>

<b>30 stycznia 2026</b>	W dniu 30 stycznia 2026 r. Rada Nadzorcza delegowała Pana Remigiusza Paszkiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A.
<b>24 lutego 2026</b>	W dniu 24 lutego 2026 r. Członek Rady Nadzorczej Remigiusz Paszkiewicz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

### 3. Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności oraz o powiązaniach z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnianiu kryteriów niezależności wymienionych w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także o braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce (zasada 2.3. DPSN 2021).

**Tabela 3. Spełnienie przez Członków Rady Nadzorczej wymogów niezależności a także o istnieniu rzeczywistych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w 2025 r. i do dnia sporządzenia Sprawozdania	Spełnienie wymogów niezależności	Rzeczywiste powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce
Joanna Zakrzewska	od 08.01.2025 – obecnie	niezależna	Nie istnieją
Aleksander Cieśliński	od 1.01.2025 do 20.01.2026	zależny	Nie istnieją
Zbysław Dobrowolski	od 1.01.2025 do 20.01.2026	niezależny	Nie istnieją
Dominiki Januszewski	od 1.01.2025 do 20.01.2026	niezależny	Nie istnieją
Tadeusz Kocowski	od 1.01.2025 do 20.01.2026	niezależny	Nie istnieją
Marian Noga	od 01.01.2025 – obecnie	niezależny	Nie istnieją
Piotr Prugar	od 01.01.2025 – obecnie	niezależny	Nie istnieją
Józef Czyczerski <sup>1)</sup>	od 01.01.2025 – obecnie	zależny	Nie istnieją
Bogusław Szarek <sup>1)</sup>	od 01.01.2025 – obecnie	zależny	Nie istnieją
Przemysław Darowski <sup>1)</sup>	od 01.01.2025 – obecnie	zależny	Nie istnieją
Członkowie Rady Nadzorczej powołani w skład Rady Nadzorczej w dniu 20 stycznia 2026 r.			
Zbigniew Ćwiąkalski	od 20.01.2026 – obecnie	niezależny	Nie istnieją
Artur Ulrich	od 20.01.2026 – obecnie	niezależny	Nie istnieją
Łukasz Żelewski	od 20.01.2026 – obecnie	niezależny	Nie istnieją
Remigiusz Paszkiewicz	od 20.01.2026 – do 24.02.2026, (od 30.01.2026 do 24.02.2026 - delegowany do Zarządu)	niezależny	Nie istnieją

1) Członkowie Rady Nadzorczej wybrani przez pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki jak również zgodnie z zasadą 2.3 DPSN 2021 w każdym ze składów Rady Nadzorczej funkcjonujących w 2025 roku co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej spełniało kryteria niezależności, a także nie miało rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

Członkowie Rady Nadzorczej przed ich powołaniem złożyli pisemne oświadczenia o:

- 1) spełnianiu kryteriów niezależności wymienionych w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym
- 2) braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

Informacja na temat spełnienia przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności jest publikowana na stronie internetowej Spółki. W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Rada Nadzorcza dokonała aktualizacji i złożyła aktualne oświadczenia o niezależności i istotnych powiązaniach.

#### **4. Informacja o ilości przeprowadzonych posiedzeń i podjętych uchwał, frekwencji oraz istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2025 roku**

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia określone w Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej, a także zasadach ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach 2021. Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej zachowane było wymagane kworum, w związku z czym Rada Nadzorcza przez cały okres sprawozdawczy była zdolna do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 12 protokołowanych posiedzeń w siedzibie Spółki oraz sporządziła 8 protokołów z głosowań z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość i podjęła 169 uchwał.

Absencja Członków Rady Nadzorczej miała charakter incydentalny i nie ciążyła na jej pracach. W 2025 r. Rada Nadzorcza podjęła 4 uchwały w sprawie usprawiedliwienia nieobecności Członka Rady Nadzorczej na posiedzeniu.

Działania Rady Nadzorczej w rok obrotowym 2025 zostały udokumentowane w protokołach z posiedzeń i uchwałach stanowiących załączniki do protokołów. W przypadku zgłoszenia zdania odrębnego przez Członka Rady Nadzorczej fakt ten powinien być odnotowany w protokole z posiedzenia. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z Członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej w roku 2025 zapraszani byli Członkowie Zarządu, pracownicy Spółki oraz przedstawiciele audytora Spółki - firmy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (firma audytorska badająca sprawozdania za rok 2024 i 2025).

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, zgodnie z obowiązkami i uprawnieniami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i innych przepisach prawa, postanowieniami Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej. Ponadto przy wykonywaniu swoich obowiązków Członkowie Rady Nadzorczej kierowali się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach 2021. W 2025 roku Członkowie Rady Nadzorczej w trakcie pełnienia swoich obowiązków podejmowali działania

w najlepszym interesie Spółki. Zarząd współpracował z Radą Nadzorczą informując na bieżąco o statusie działań istotnych dla Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Niezależnie od posiedzeń, Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o kluczowych aspektach działalności Spółki za pośrednictwem służbowej poczty elektronicznej. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem przebiegała w sposób właściwy i nakierowana była na zwiększenie wartości Spółki oraz zabezpieczenie jej interesu.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 8 stycznia 2025 r. jak również Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 18 czerwca 2025 r.

Rada Nadzorcza nadzorowała prace Zarządu w zakresie realizacji celów strategicznych Spółki, rozpatrywała wnioski Zarządu dotyczące kwestii wymagających zgód korporacyjnych Rady Nadzorczej, zgodnie z zapisami uchwał Walnego Zgromadzenia, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, a także zapoznawała się z bieżącymi wnioskami i informacjami przedstawianymi przez Zarząd.

Ponadto Zarząd, na bieżąco realizował zalecenia Rady Nadzorczej i jej Komitetów. Jednocześnie Zarząd zapewniał Radzie Nadzorczej niezbędne środki techniczne i organizacyjne pozwalające Radzie Nadzorczej na prawidłowe i rzetelne wykonywanie jej obowiązków.

W 2025 roku ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały trzy stałe Komitety: Audytu, Wynagrodzeń oraz Strategii (do dnia 19 marca 2025 r. „Komitet ds. Strategii”).

#### **W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Rada Nadzorcza dokonała zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej i jej Komitetów.**

W trakcie poszczególnych posiedzeń, Rada Nadzorcza zapoznała się, poddała analizie, prowadziła dyskusje i podjęła stosowne decyzje, w sprawach dotyczących, w szczególności, następujących obszarów i zagadnień:

#### **4.1 W obszarze kompetencji oceniających i opiniujących**

W tym zakresie Rada Nadzorcza w oparciu m.in. o rekomendacje Komitetów Rady Nadzorczej:

- 1) wyraziła pozytywną opinię w zakresie przyjętej przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. „Polityki Sponsoringowej KGHM Polska Miedź S.A.”,
- 2) dokonała oceny sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.,
- 3) dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2024 roku,
- 4) przyjęła sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2024 roku,
- 5) dokonała oceny wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego podziału zysku rok 2024 oraz przyjęła sprawozdanie z wyniku tej oceny,
- 6) rozpatrzyła przedłożoną Radzie Nadzorczej „Ocenę skuteczności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego” dokonanej przez Zarząd,
- 7) przyjęła i przedłożyła Walnemu Zgromadzeniu „Ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej,

zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego”.

- 8) złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. Sprawozdania z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2024 roku w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym oraz sprawozdania z wyniku oceny wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego podziału zysku za rok 2024,
- 9) przyjęła i przedłożyła Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie o wynagrodzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024,
- 10) rozpatrzyła wniosek Zarządu i przedłożyła do zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu aktualizację „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.”
- 11) zaopiniowała „Sprawozdanie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2024”.

#### **4.2 W obszarze nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.**

W tym zakresie Rada Nadzorcza w oparciu m.in. wnioski Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz w oparciu o rekomendacje Komitetów Rady Nadzorczej:

- 1) wyrażała zgody na nabywała składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 50 mln złotych w zakresie inwestycji rzeczowych w Oddziałach Spółki,
- 2) wyrażała zgody na zawieranie umów sponsoringowych oraz umów darowizny,
- 3) wyrażała zgody na zawieranie porozumień i umów dotyczących współpracy z jednostkami samorządu terytorialnego,
- 4) wyrażała zgody na zbywanie i nabywanie nieruchomości,
- 5) podejmowała uchwały w zakresie określenia sposób wykonywania prawa głosu przez reprezentanta KGHM Polska Miedź S.A. na Walnych Zgromadzeniach w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 6) analizowała bieżącą sytuację ekonomiczną i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 7) zapoznawała się informacjami Zarządu na temat bieżącej sytuacji m.in.: produkcyjnej, inwestycyjnej, w obszarze badań i rozwoju, ryzyka rynkowego i korporacyjnego oraz compliance,
- 8) dokonała weryfikacji oświadczeń o niezależności Członków Komitetu Audytu,
- 9) przyjęła „Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024” i skierowała wniosek do Walnego Zgromadzenia Spółki celem jego zatwierdzenia,
- 10) zapoznawała się z raportami związanymi w zakresie działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w odniesieniu do aktywów zagranicznych,
- 11) zapoznawała się z raportami na temat wydatków na usługi doradcze, prawne i marketingowe w Spółce i Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 12) wyraziła zgodę na zawarcie umowy darowizny z Fundacją KGHM,
- 13) wyraziła zgodę na objęcie udziałów w spółkach z o.o.,
- 14) podjęła decyzje w zakresie zawarcia umów na doradztwo,
- 15) wyraziła zgodę na zawarcie umowy świadczenie usług doradczo-prawnych na rzecz Rady Nadzorczej,
- 16) dokonała wyboru audytora na wykonanie usługi pn. „Przeprowadzenie zewnętrznej oceny funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w trybie ograniczonego przeglądu za okres 5 lat (2021 – 2025)”.

- 17) po rozpatrzeniu wniosku Zarządu zatwierdziła „**Politykę Równowagi Płci w Organach KGHM Polska Miedź S.A.**”,
- 18) zatwierdziła budżet KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na rok 2025.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Rada Nadzorcza podjęła również decyzję w sprawie określenia zadania kontrolnego do realizacji przez powołaną w 2024 roku Komisję Stałą Rady Nadzorczej. W związku decyzją Rady Nadzorczej ustalono dodatkowe zadania kontrolne a wyniki z przeprowadzonych działań spodziewane są w połowie 2026 roku.

#### **4.3 W zakresie funkcjonowania Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.**

W 2025 roku uprawniony akcjonariusz Skarb Państwa wniósł do Spółki żądanie umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktów dotyczących ustalania zasad kształtowania wynagradzania Członków Zarządu i ustalenia zasad kształtowania oraz wysokości wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. W związku z podjętymi uchwałami na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu jak również w związku ze zmianą „*Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.*”, Rada Nadzorcza została zobowiązana do dostosowania i zmiany umów o świadczenie usług zarządzania zawartych z Członkami Zarządu zgodnie z treścią Uchwały nr 33/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 czerwca 2019 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie podjętych uchwał na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 18 czerwca 2025 r.

Rada Nadzorcza w 2025 roku w oparciu m.in. o rekomendacje Komitetu Wynagrodzeń:

- 1) monitorowała w cyklach kwartalnych sposób wykonywania przez Członków Zarządu umów o świadczenie usług zarządzania,
- 2) odwołała Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych ze składu Zarządu XI kadencji i powierzyła czasowo obowiązki Prezesowi Zarządu,
- 3) wyznaczyła Członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Cele Zarządcze na rok obrotowy 2025,
- 4) przedłożyła wnioski do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczące absolutorium Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. z wykonania obowiązków za rok 2024 oraz za rok 2015,
- 5) wszczęła postępowanie kwalifikacyjne na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji i dokonała wyboru Członków Zarządu XII kadencji z dniem 2 czerwca 2026,
- 6) przyjęła protokoły z postępowań kwalifikacyjnych na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji oraz powiadomiła akcjonariuszy o wynikach postępowań kwalifikacyjnych poprzez udostępnienie protokołów na stronie internetowej Spółki,
- 7) ustaliła wysokość wynagrodzenia stałego Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji,
- 8) ustaliła szczegółowy zakres obowiązków powołanym Członkom Zarządu XII kadencji,
- 9) dokonała zmian we wzorcach i umowach o świadczenie przez Członków Zarządu XII kadencji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. usług zarządzania,
- 10) podjęła decyzję o wykonaniu celów zarządczych i ustaleniu wysokości wynagrodzenia zmiennego dla Członków Zarządu za rok 2024,
- 11) podjęła czynności zmierzające do realizacji uchwał Nr 42/2025 oraz Nr 44/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 18 czerwca 2025 r., w zakresie spełnienia przez Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. celów zarządczych warunkujących wypłatę wynagrodzenia zmiennego za 2025 rok,

- 12) podjęła uchwałę o zawarcia z Członkami Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji aneksów do umów o świadczenie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. usług zarządzania z dnia 2 czerwca 2025 r. jak również dokonała korekty celów zarządczych na rok obrotowy 2025.

#### **4.4 Z zakresu współpracy z firmą audytorską PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.**

Rada Nadzorcza w dniu 25 marca 2025 r. po zapoznaniu się z rocznym oświadczeniami firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. o niezależności oraz na podstawie złożonej rekomendacji przez Komitet Audytu oświadczyła, iż dokonała wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024 zgodnie § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz oświadczyła, że:

- 1) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- 2) w KGHM Polska Miedź S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- 3) KGHM Polska Miedź S.A. posiada politykę oraz procedurę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Ponadto Rada Nadzorcza złożyła oświadczenie dotyczące Komitetu Audytu oświadczając, że w KGHM Polska Miedź S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A., oraz w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych jak również Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ponadto Rada Nadzorcza w oparciu m.in. o rekomendacje Komitetu Audytu:

- 1) przyjęła zaktualizowaną „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”,
- 2) przyjęła zaktualizowaną „Politykę wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”
- 3) zapoznała się z wnioskami z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku,

- 4) odbyła spotkania z biegłym rewidentem w celu omówienia wyników badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2024 oraz w ramach przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2025 r.,
- 5) na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu wyraziła zgodę na zwiększenia wynagrodzenia PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k., określonego w umowach z 2019 i 2024 roku,

## 5. Komitety Rady Nadzorczej

Realizując rekomendacje i zasady określone w Dobrych Praktykach 2021, w minionym roku obrotowym działalność Rady Nadzorczej była wspomagana przez następujące Komitety:

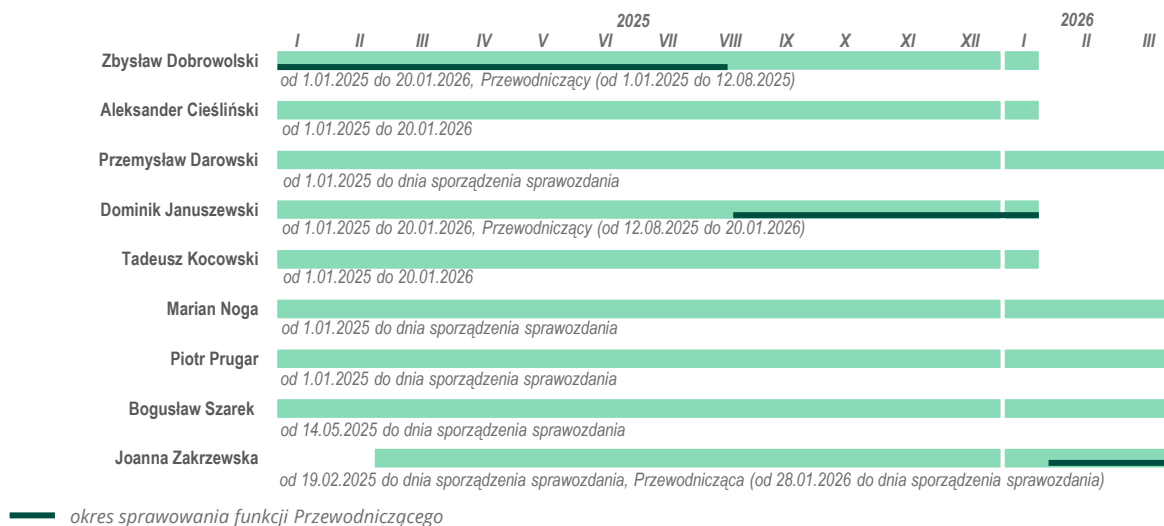
- 1) Komitet Audytu,
- 2) Komitet Strategii,
- 3) Komitet Wynagrodzeń.

Komitety Rady Nadzorczej są organami doradczymi i opiniotwórczymi, które działają kolegiально i pełnią funkcje pomocnicze oraz doradcze wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetów Rady Nadzorczej są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu ich zadań.

Uprawnienia, zakres działania i tryb pracy określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Regulaminy Komitetów oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

**W roku 2025 i do dnia sporządzenia Sprawozdania składy Komitetów Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:**

**Tabela 4. Skład Komitetu Audytu w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**



## Funkcjonowanie Komitetu Audytu

Stosownie do treści § 7 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu powinno wchodzić co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, winna być niezależna w rozumieniu kryteriów określonych w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, przy czym przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Dodatkowo przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A.

### Ocena Niezależności Członków Komitetu Audytu

W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Niezależnymi Członkami Komitetu Audytu we wskazanym okresie byli:

- 1) w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 19 lutego 2025 r.: Tadeusz Kocowski, Dominik Januszewski, Marian Noga, Piotr Prugar, Zbysław Dobrowolski tj. 5 z 9 Członków Komitetu Audytu (56%)
- 2) w okresie od 19 lutego 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.: Joanna Zakrzewska, Tadeusz Kocowski, Dominik Januszewski, Marian Noga, Piotr Prugar, Zbysław Dobrowolski tj. 6 z 10 Członków Komitetu Audytu (67%)

Rada Nadzorcza dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełnienia kryteriów niezależności i podjęła stosowne uchwały w sprawie dokonania weryfikacji oświadczeń Członków Komitetu Audytu.

Niezależność Członków Komitetu Audytu oceniana była w kontekście ich relacji w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek powiązanych, które definiuje Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości wraz z uwzględnieniem zasady 2.3. DPSN 2021 tj. brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Złożone oświadczenia podlegały weryfikacji przez Spółkę, z uwzględnieniem przede wszystkim istoty niezależności, pojęcia istotnych stosunków gospodarczych oraz istoty Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i podmiotów powiązanych.

### Kwalifikacje, wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Kwalifikacje Członków Komitetu Audytu w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także wiedza i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. wynikały z wykształcenia, doświadczenia oraz praktyki zawodowej posiadanych przez Członków Komitetu Audytu. Poniżej zamieszczono szczegółowe informacje dotyczące kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A.

#### Tabela 5. Kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

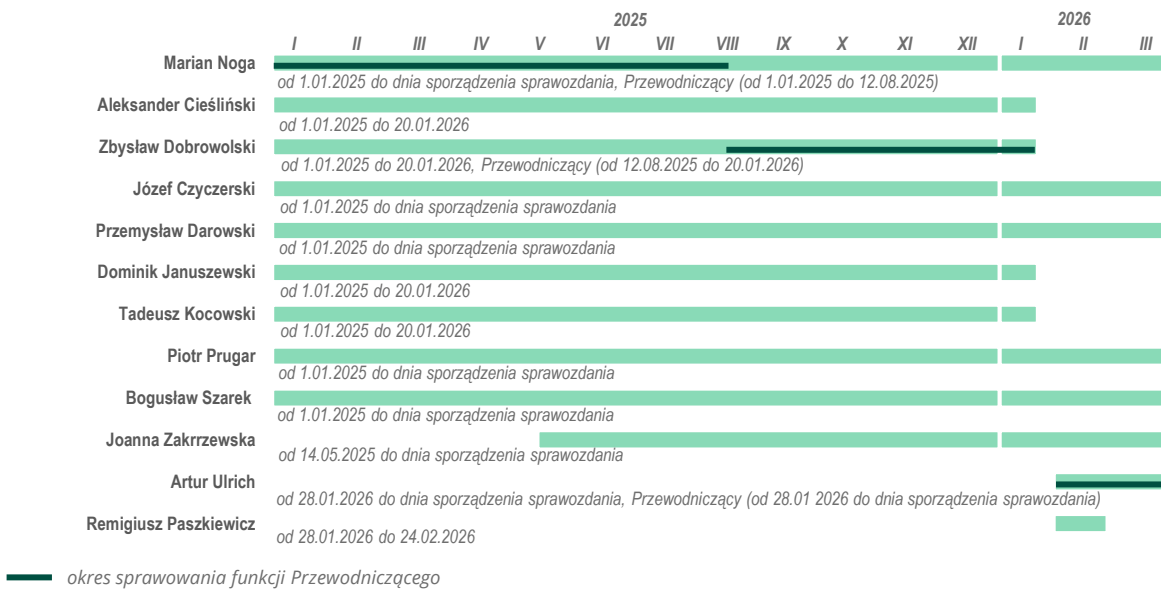
<b>od 1 stycznia 2025 r. do 20 stycznia 2026 r.</b>	Pan Dominik Januszewski został wskazany jako Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Weryfikacji spełnienia wymogów w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności dotyczącej rachunkowości i badania sprawozdań finansowych dokonano na podstawie odpowiednio udokumentowanego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.
<b>od 28 stycznia 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania</b>	Pani Joanna Zakrzewska została wskazana jako Członkini Komitetu Audytu posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Weryfikacji spełnienia wymogów w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności dotyczącej rachunkowości i badania sprawozdań finansowych dokonano na podstawie odpowiednio udokumentowanego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.

#### Tabela 6. Wiedza i umiejętności z zakresu branży

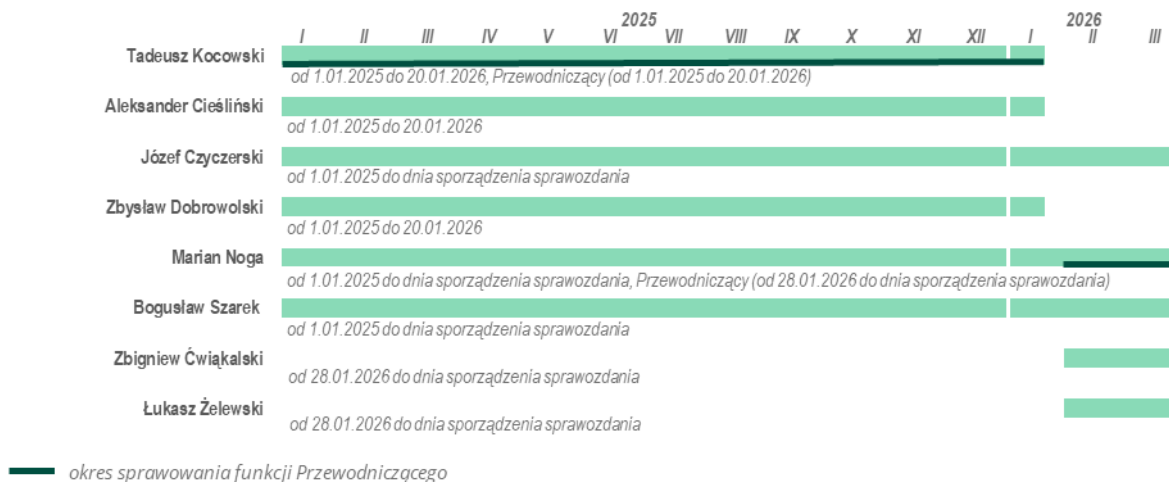
<b>od 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia</b>	Pan Bogusław Szarek został wskazany jako Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. wynikające z wieloletniego zatrudnienia (od 1982 r.) w KGHM Polska Miedź S.A. jak również z zasiadania w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2012
---	---

**niniejszego sprawozdania** r. jako Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

**Tabela 7. Skład Komitetu Strategii w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**



**Tabela 8. Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2025 roku i do dnia sporządzenia Sprawozdania**



**Sprawozdania Komitetów Rady Nadzorczej za rok 2025 stanowią załączniki 1-3 do niniejszego Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2025.**

## 6. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym realizacji celów tej polityki.

Uchwałą z dnia 16 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła „Politykę Równowagi Płci w Organach KGHM Polska Miedź S.A.” (dalej także: „Polityka”) stanowiącą wyraz zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w realizację zasady równego traktowania przy powoływaniu Członków i Członków w skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

### Celami Polityki są m.in.:

- 1) dążenie do osiągnięcia i utrzymanie udziału przedstawicieli niedostatecznie reprezentowanej płci co najmniej na poziomie najbardziej zbliżonym do 33 % stanowisk w składach organów Spółki łącznie, z zastrzeżeniem, że osoby należące do niedostatecznie reprezentowanej płci zajmują stanowiska w każdym z organów Spółki,

- 2) dążenie do pozyskiwania przedstawicieli/i płci niedostatecznie reprezentowanej na kluczowe stanowiska w organach Spółki,
- 3) zapobieganie potencjalnie nieuzasadnionym różnicom w zakresie wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów Spółki,
- 4) wskazanie kluczowych zasad i kryteriów doboru Członkiń i Członków organów Spółki, zgodnie z przyjętymi dobrymi praktykami korporacyjnymi oraz mającymi zastosowanie wymaganiami powszechnie obowiązującego prawa,
- 5) zdefiniowanie ram rozwiązań organizacyjnych zapewniających rzeczywistą i skuteczną równość płci w dostępie do stanowisk decyzyjnych w organach Spółki.

Poniżej przedstawiono informację na temat stopnia realizacji celu Polityki w rozróżnieniu na dyrektorów niewykonawczych (Rada Nadzorcza) i wykonawczych (Zarząd) w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków:

a) w zakresie reprezentacji płci w organach

<b>Struktura różnorodności płci</b>	Liczba kobiet (% udział)	Liczba mężczyzn (% udział)
Rada Nadzorcza	1 (11%)	8 (89%)
Zarząd	1 (20%)	4 (80%)
<b>Rada Nadzorcza i Zarząd łącznie</b>	<b>2 (14%) (+7 pp r/r)</b>	<b>12 (86%) (-7 pp r/r)</b>

b) w zakresie wieku Członków organów

<b>Struktura różnorodności wieku</b>	< 40 lat	40-50 lat	51-60 lat	> 60 lat
Rada Nadzorcza	-	1	1	7
Zarząd	1	1	1	2

## 7. Wyniki oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., sprawozdań z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025

Działając na podstawie art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 1 KSH Rada Nadzorcza za okres sprawozdawczy, którego dotyczy Sprawozdanie dokonała oceny następujących dokumentów:

- 1) Jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 2) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku,
- 4) Wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025.

**Sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 72 ust.1 pkt 16 i § 73 ust.1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz § 20 ust. 2 pkt 4 i 6 Statutu KGHM Polska Miedź S.A., na podstawie:

- 1) treści przedłożonych przez Zarząd dokumentów, w szczególności:
  - a) Jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
  - b) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
  - c) Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku,
- 2) projektem sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 3) projektem sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 4) sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu

oraz na podstawie:

- 1) spotkań Rady Nadzorczej z Wiceprezesem Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz z Dyrektorem Naczelnym CUK - Główną Księgową KGHM,
- 2) rekomendacji Komitetu Audytu w sprawie zaopiniowania zbadanych sprawozdań finansowych,

#### **Rada Nadzorcza w dniu 24 marca 2026 r. dokonała pozytywnej oceny:**

- 1) Jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 2) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.,
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku.

Wyniki dokonanej oceny wraz z uzasadnieniem przedstawiono poniżej.

- 1) Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. obejmujące:

- |  |                |
|--|----------------|
| ✓ Jednostkowe sprawozdanie z wyniku wykazujące zysk netto w wysokości  | 1 946 mln PLN  |
| ✓ Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, wykazujące zysk na łącznych całkowitych dochodach w wysokości                                   | 360 mln PLN    |
| ✓ Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie                              | 151 mln PLN    |
| ✓ Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę bilansową w wysokości | 53 560 mln PLN |

- ✓ Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 360 mln PLN
- ✓ Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego,

oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora KGHM Polska Miedź S.A. (PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.) wynikami przeprowadzonego badania.

Zgodnie z projektem sprawozdania z badania wydanym przez biegłego rewidenta, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską:

- ✓ przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych,
- ✓ jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- ✓ zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym.

2) Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. obejmujące:

- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku wykazujące zysk netto w wysokości 3 688 mln PLN
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, wykazujące zysk na łącznych całkowitych dochodach w wysokości 1 837 mln PLN
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 397 mln PLN
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę bilansową w wysokości 58 240 mln PLN
- ✓ Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 840 mln PLN
- ✓ Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora KGHM Polska Miedź S.A. (PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.) wynikami przeprowadzonego badania.

Zgodnie z projektem sprawozdania z badania wydanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską:

- ✓ przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych,
- ✓ jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- ✓ zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym.

3) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku.

Komitet Audytu poddał ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku i stwierdza, iż sprawozdanie:

- ✓ zostało sporządzone zgodnie z:
  - Ustawą o rachunkowości (art. 49, 55, Rozdział 6c),
  - Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącymi państwem członkowskim (§ 72 i § 73),
  - DPSN 2021 1.5.
  - Standardami ESRS (Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2023/2772)
- ✓ jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku zostało przygotowane zgodnie z obowiązującymi przepisami. Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku oraz jego zgodność ze sprawozdaniami finansowymi w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Ponadto w sprawozdaniu uwzględniono wyodrębniony rozdział dotyczący sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESG), sporządzony zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późn. zm.), Europejskich Standardów Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (European Sustainability Reporting Standards – ESRS), a także z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 2020 r., z późn. zm.). Przedmiotowy rozdział podlegał atestacji przez biegłego rewidenta. Komitet Audytu zapoznał się z przedstawionymi przez audytora KGHM Polska Miedź S.A.

(PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.) wynikami przeprowadzonej atestacji.

**W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku.**

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyniku oceny wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego podziału zysku rok 2025**

### **Ocena wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego podziału zysku za rok 2025**

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. pozytywnie ocenia wnioski Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie podziału zysku za rok 2025 w kwocie **1 946 423 407,72 PLN** poprzez wypłatę dywidendy w wysokości **300 000 000,00 PLN** oraz przekazanie pozostałej kwoty zysku w kwocie **1 646 423 407,72 PLN** na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. po przeanalizowaniu wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. wraz z uzasadnieniem oraz na podstawie oceny sytuacji finansowej Spółki, jej planów inwestycyjnych na 2026 r. i kolejne lata, a także bieżącej i planowanej sytuacji płynnościowej, stwierdza co następuje:

- przedłożony przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wniosek jest zgodny z polityką dywidendową Spółki oraz przepisami prawa,
- proponowana wypłata dywidendy w kwocie **300 000 000,00 PLN (1,50 PLN/akcję)** nie narusza zdolności Spółki do regulowania bieżących zobowiązań,
- przekazanie **1 646 423 407,72 PLN** na kapitał zapasowy Spółki wraz z dostępnymi źródłami finansowania zewnętrznego, zabezpiecza finansowanie planowanych przez Spółkę projektów rozwojowych i umacnia strukturę kapitałową,

**Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. pozytywnie ocenia wnioski Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2025 zgodnie z propozycją Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.**

### **8. Ocena sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego**

Zgodnie z zasadą 2.11.3. DPSN 2021 Rada Nadzorcza sporządza i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie, które zawiera m.in. ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Ocena ta obejmuje

wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

Zgodnie z art. 382 § 3<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera m.in. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego.

Niniejsza ocena sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2025 w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego została przygotowana na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej dotyczącej zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego oraz m.in. na podstawie otrzymanych od Zarządu i osób zarządzających ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym informacji dotyczących skuteczności tych funkcji, dyskusji przeprowadzonych z udziałem osób zapraszanych na posiedzenie Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz biorąc pod uwagę wnioski wynikające z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta.

## **8.1 Wyniki ekonomiczne Spółki w 2025 r.**

### **8.1.1 Produkcja**

Wydobycie urobku w wadze suchej w 2025 r. ukształtowało się na poziomie 30,3 mln ton i było wyższe o 0,3 mln ton niż w roku 2024. Średnia zawartość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 1,49%, co oznacza wzrost w relacji do 2024 r. o blisko 1%. W przypadku srebra, zawartość kształtowała się na poziomie 50,8 g/t (wzrost w skali roku o 0,5 g/t).

W 2025 r. przerobiono 30,3 mln ton urobku w wadze suchej (o 282 tys. ton mniej w stosunku do roku 2024) jednak z uwagi na wyższe zawartości metali w przerabianym urobku, osiągnięto wzrost produkcji miedzi i srebra w koncentracji odpowiednio o 1 tys. t Cu i 3 t Ag.

Produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do roku 2024 zmniejszyła się o 17,8 tys. ton, tj. 3,0%, co jest skutkiem realizacji planowanego remontu szyn i rozłączników prądowych w HM Głogów II w I półroczu 2025 r.

Produkcja srebra i złota metalicznego w stosunku do roku 2024 zwiększyła się odpowiednio o 7,0 t i 54,7 kg. ze względu na większą dostępność materiałów wsadowych w Wydziale Metali Szlachetnych.

### **8.1.2 Warunki makroekonomiczne w 2024 r.**

Średnia cena miedzi na giełdzie LME w 2025 r. wyniosła 9 945 USD/t, co oznacza wzrost w relacji do 2024 r. o 8,7%. Szczególny wzrost cen wystąpił w drugim półroczu 2025 r., a najwyższą cenę zanotowana 30 grudnia. Wyniosła ona 12 512 USD/t – najwyższy poziom w historii notowań LME. Należy jednak podkreślić, że ze względu na umocnienie polskiej waluty w 2025 r. wzrost cen miedzi w PLN reprezentował dużo niższą dynamikę (wzrost o 2,5% z 36 401 PLN/t w 2024 r. do 37 303 PLN/t w 2025 r.

### **8.1.3 Przychody ze sprzedaży**

W 2025 r. wielkość sprzedaży wyrobów z miedzi w Spółce była niższa od osiągniętej w 2024 r. i finalnie wyniosła 572,5 tys. t, wobec 589,6 tys. t z roku ubiegłego. W 2025 r. sprzedaż katod miedzianych osiągnęła poziom 278,8 tys. t, co oznacza spadek o 6,3% w stosunku do roku 2024. Sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu OFE zwiększyła się natomiast o 0,4%, osiągając w 2025 r. poziom 290,3 tys. t.

Wielkość sprzedaży srebra metalicznego w 2025 r. wyniosła 1 335 t, co oznacza spadek o 0,9% wobec wolumenu z 2024 r. Wielkość sprzedaży złota w 2025 r. wyniosła 89,0 tys. troz (spadek o 1,9%).

Wielkość całkowitych przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 r. wyniosła 30 964 mln PLN, co stanowi wzrost o 3,6% wobec 2024 r., w którym przychody wyniosły 29 894 mln PLN. Na wzrost przychodów z umów z klientami w relacji do roku poprzedniego o 1 070 mln PLN wpłynął przede wszystkim wzrost notowań srebra, złota i miedzi w PLN (+2 303 mln PLN) przy mniejszym wolumenie sprzedaży (-705 mln PLN) oraz mniejszego wpływu transakcji zabezpieczających o 501 mln PLN (korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających – spadek z +608 mln PLN do +107 mln PLN w 2025 r.).

#### **8.1.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej**

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki (obejmujące koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu) w 2025 r. wyniosły 27 808 mln PLN i kształtowały się na poziomie o 3% wyższym do analogicznego okresu roku 2024. Istotny wpływ na wzrost wartości kosztów podstawowej działalności operacyjnej Spółki miały głównie koszty uzależnione od notowań metali z uwagi na ich wzrost tj. podatek od wydobycia niektórych kopalini i wsady obce. Natomiast na obniżenie kosztu wpłynął wzrost wartości zapasów głównie półfabrykatów, gromadzonych pod postój remontowy w HM Głogów, który planowany jest na 2026 r.

Koszty ogółem według rodzaju za 2025 r. w relacji do 2024 r. były wyższe o 9% tj. 2 311 mln PLN z czego 896 mln PLN (+12%) stanowiły koszty zużycia wsadów obcych (wzrost ilości o 11 tys. t Cu i wyższa cena o 6%) oraz 828 mln PLN (21%) wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalini głównie z uwagi na wzrost notowań miedzi i srebra i nieznacznie wyższą produkcję miedzi i srebra w koncentratkach własnych.

Koszty według rodzaju bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalini wyniosły 15 912 mln PLN i były wyższe od analogicznych kosztów roku ubiegłego o 587 mln PLN (+4%) na co złożył się głównie wzrost kosztów:

- 1) pracy (+412 mln PLN; +7%) – z uwagi na wzrost stawek wynagrodzeń i wyższą aktualizację rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze przy zbliżonej kwocie odpisu na nagrodę roczną,
- 2) czynników energetycznych (+115 mln PLN; +7%) – głównie z uwagi na wyższą cenę zakupu energii elektrycznej oraz wyższy wolumen zakupu przy niższej produkcji energii własnej,
- 3) amortyzacji (+146 mln PLN; +9%) - wzrost wynika ze zrealizowanych i oddanych do użytkowania inwestycji,
- 4) pozostałych podatków i opłat (+29 mln PLN; +4%) – głównie z tytułu wyższych kosztów opłat ochrony środowiska za zrzut wody, opłat eksploatacyjnych i podatku od nieruchomości przy niższych opłatach z tytułu praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- 5) zużycia materiałów i paliw (-105 mln PLN; -4%) – głównie z uwagi na niższe ceny paliw i gazu technologicznego oraz niższe zużycie wolumenu materiałów technologicznych,
- 6) usług obcych (-17 mln PLN; -1%) – głównie z uwagi na realizację niższych kosztów górniczych robót przygotowawczych.

Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji C1 wyniósł odpowiednio: w 2024 r. 3,07 USD/funt i w 2025 r. 3,16 USD/funt. Na wyższą wartość kosztu o 3% wpływ miały wzrost podatku od wydobycia niektórych kopalini z uwagi na wyższe notowania miedzi i srebra, wyższe koszty pracy, czynników energetycznych, pozostałych opłat i podatków oraz umocnienie się złotego względem dolara amerykańskiego. Pozytywny wpływ na wartość kosztu miała wycena produktów ubocznych ze względu na wyższe notowania srebra i złota oraz wyższa produkcja miedzi i srebra w

koncentratach własnych. Koszt C1 bez podatku za 2025 r. w relacji do roku 2024 ukształtował się na niższym poziomie (-11%).

### **8.1.5 Wynik finansowy i sytuacja finansowa Spółki na koniec 2025 r.**

W 2025 r. Spółka zrealizowała skorygowany wynik EBITDA w wysokości 4 909 mln PLN oraz zysk netto w wysokości 1 946 mln PLN.

Wzrost EBITDA w relacji do roku poprzedniego o +446 mln PLN (+10,0%) jest efektem opisanego powyżej wzrostu przychodów ze sprzedaży o 1 070 mln PLN, przy wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej z wyłączeniem amortyzacji o 624 mln PLN.

Spadek wyniku netto (-842 mln PLN) jest wypadkową następujących czynników:

- 1) wspomnianego powyżej wzrostu EBITDA o 446 mln PLN
- 2) zmiany kursu walutowego i związanego z tym niższego wyniku z różnic kursowych o 742 mln PLN,
- 3) strat i odwróceń strat z tytułu utraty wartości aktywów, ujętych w pozostałej działalności operacyjnej, co łącznie wpłynęło na obniżenie wyniku przed opodatkowaniem o 580 mln PLN,
- 4) wpływu instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających (z wyjątkiem korekty przychodów ujętej w ramach EBITDA) – zmniejszenie wyniku z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej o 301 mln PLN.
- 5) zysków/strat z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik – wzrost wyniku o 273 mln PLN, głównie w odniesieniu do pożyczek,
- 6) wyższego podatku dochodowego o 237 mln PLN,
- 7) pozostałych czynników (+299 mln PLN), w tym głównie zmiany stanu rezerw oraz straty z tytułu modyfikacji aktywów finansowych w 2024 r. (nie wystąpiła w 2025 r.).

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2025 r. wyniosły +2 558 mln PLN i obejmowały głównie:

- 1) EBITDA +4 909 mln PLN,
- 2) ujemny efekt zmiany kapitału obrotowego -1 953 mln PLN,
- 3) wydatki i wpływy z tytułu zapłaty i zwrotu podatku dochodowego -843 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2025 r. wyniosły -2 660 mln PLN i obejmowały głównie:

- 1) wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 3 910 mln PLN,
- 2) spłatę udzielonych pożyczek z odsetkami 1 575 mln PLN,
- 3) wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych 271 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2025 r. wyniosły -49 mln PLN i obejmowały:

- 1) spłatę odsetek w wysokości -155 mln PLN oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego -66 mln PLN,
- 2) wpływy/wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego +70 mln PLN,
- 3) wpływy i wydatki z tytułu kredytów i pożyczek +52 mln PLN oraz
- 4) wpływy z tytułu cash pooling +50 mln PLN.

W dniu 17 grudnia 2025 r. Spółka wyemitowała 7-letnie obligacje serii D o wartości nominalnej 1 600 mln PLN. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na wcześniejszy wykup 10-letnich obligacji serii B wyemitowanych w czerwcu 2019 r.

Na koniec 2025 r. wartość aktywów Spółki wyniosła 53 560 mln PLN i była wyższa w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2024 r. o 3 155 mln PLN. Główne zmiany dotyczyły:

- 1) wzrostu wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych o 2 057 mln PLN w wyniku poniesionych wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 3 910 mln PLN oraz amortyzacji na poziomie 1 753 mln PLN,
- 2) zmniejszenia wartości bilansowej pożyczek o 1 598 mln PLN, z czego o 1 155 mln PLN wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz 443 mln PLN wycenianych do wartości godziwej,
- 3) wzrostu wartości zapasów o 1 275 mln PLN, w tym półproduktów i produktów w toku (+1 604 mln PLN) przy mniejszej wartości wyrobów gotowych (-270 mln PLN).

W 2025 r. główne zmiany wartości zobowiązań i kapitału własnego (o 3 155 mln PLN) dotyczyły:

- 1) wzrostu kapitału własnego o 360 mln PLN,
- 2) zmniejszenia zobowiązań z tytułu zadłużenia o 229 mln PLN, w tym pożyczek o 527 mln PLN przy zwiększeniu zobowiązań z tytułu kredytów o 254 mln PLN i cash pooling o 50 mln PLN,
- 3) wzrostu wartości pochodnych instrumentów finansowych (długo i krótkoterminowych) o 2 753 mln PLN dotyczy głównie wyceny otwartych pozycji zabezpieczeń srebra oraz miedzi,
- 4) zwiększenia krótkoterminowych zobowiązań podatkowych o 682 mln PLN w tym 285 mln PLN z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz 397 mln PLN wzrostu zobowiązań z tytułu pozostałych podatków (głównie z tytułu podatku od wydobycia kopaliny),
- 5) zmniejszenia zobowiązań wobec dostawców i pozostałych o 564 mln PLN, w tym zobowiązań handlowych objętych mechanizmem faktoringu odwrotnego o 703 mln PLN.

Na koniec 2025 r. Spółka oraz Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. pozostawała w dobrej kondycji finansowej i płynnościowej. Zwiększeniu z 22% w 2024 r. do 25% w 2025 r. uległa marża EBITDA Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (liczona jako stosunek skorygowanej EBITDA do skonsolidowanych przychodów z umów z klientami powiększonych o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M.). Poprawie uległy również wskaźniki zadłużenia, w tym przede wszystkim dług netto w relacji do EBITDA dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., który na koniec 2025 r. wyniósł 0,76 wobec 0,81 w 2024 r., pozostając na bezpiecznym poziomie, znacząco poniżej ograniczeń kowenantowych.

Pełny zakres wyników finansowych i ekonomicznych Spółki został zawarty w sprawozdaniach finansowych jednostkowym i skonsolidowanym za 2025 rok, oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku. Rada Nadzorcza w uchwałach 37/XI/26, 38/XI/26 oraz 39XI/26 z dnia 24 marca 2026 roku, pozytywnie oceniła wymienione sprawozdania, wnosząc o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

W 2025 r. Rada Nadzorcza realizowała proces oceny i kontroli sytuacji ekonomicznej Spółki bezpośrednio jak i poprzez Komitety: Audytu, Wynagrodzeń oraz Komitet Strategii (do 19 marca 2025 r. funkcjonujący pod nazwą Komitet ds. Strategii), których skład wyłoniono spośród Członków Rady Nadzorczej.

Pierwszym etapem tego procesu była weryfikacja i zatwierdzenie przyjętego przez Zarząd Budżetu na 2025 r., w którym wyznaczono podstawowe cele ekonomiczne i finansowe do osiągnięcia w 2025 r. Budżet został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 178/XI/24 z 18 grudnia 2024 r., a wcześniej podlegał weryfikacji przez Komitet Audytu.

Istotnym elementem procesu było wyznaczenie parametrów i zadań premiowych (KPI's) dla Członków Zarządu, które obejmowały mierniki i wskaźniki dot. m.in. bezpieczeństwa, produkcji oraz finansów.

W kolejnej fazie ocena sytuacji Spółki obejmowała analizę bieżących raportów w zakresie osiągniętych wyników oraz realizacji celów budżetowanych w poszczególnych obszarach

działalności operacyjnej i finansowej Spółki, w tym produkcji, sprzedaży, inwestycji, zadłużenia oraz wyników Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Raporty sporządzane są przez Spółkę po każdym miesiącu sprawozdawczym i podlegają przyjęciu przez Zarząd.

Szczególnego zaangażowania Rady Nadzorczej wymagają takie kwestie, jak: monitorowanie i ocena realizacji kluczowych inwestycji, wydatków w zakresie usług doradczych, prawnych i marketingowych ponoszonych przez Spółkę, ekspozycja na ryzyko rynkowe, a także sytuacja w aktywach zagranicznych i poziom zadłużenia Spółki.

## 8.2 Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2025

### Kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. realizowany jest w ramach wdrożonej Polityki i Procedury Zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz obowiązującego Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności. Spółka sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., a w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dokumenty regulujące ten obszar są spójne z obowiązującymi w Spółce.

Spółka wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz zapewniła im możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej. Podział uprawnień i odpowiedzialności w ramach tego systemu w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznawanego modelu trzech linii obrony, lokując na pierwszej linii zarządzanie ryzykiem przez jednostki biznesowe i właścicieli ryzyka oraz mechanizmy kontrolne w procesach operacyjnych spółki, na drugiej funkcję wspierającą zarządzanie ryzykiem, a na trzeciej – audyt wewnętrzny kontrolujący pozostałe linie.

### Schemat 1. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem i zgodnością w roku 2025.

Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)					
Dokonyje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyka i sposobu postępowania z nim.					
Zarząd					
Ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami.					
1. linia obrony	2. linia obrony				3. linia obrony
Kierownictwo	Komitety Ryzyka				Audyt
Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyka oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko.	Wspierają efektywność procesu zarządzania ryzykiem.				Plan Audytu Wewnętrznego jest oparty na ocenie ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu ryzyka oraz skuteczności zarządzania nim.
	Komitet Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności	Komitet Ryzyka Rynkowego	Komitet Ryzyka Kredytowego	Komitet Płynności Finansowej	
	Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyka kluczowego	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro), pozostałych towarów (w tym: energii) oraz kursów walutowych	Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów	Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumianej jako zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań i dokonywania	

Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu.		i stóp procentowych		potrzebnych zakupów oraz zdolność do szybkiego pozyskiwania środków na finansowanie działalności	
	Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym Polityka zarządzania zgodnością Polityka zarządzania ciągłością działania	Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym	Polityka zarządzania płynnością finansową	Regulamin Audytu Wewnętrznego
	Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością	Dyrektor Naczelny ds. Zarządzania Finansami		Dyrektor Naczelny ds. Audytu Wewnętrznego	
	<b>Raportowanie do Zarządu</b>	<b>Raportowanie do Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych</b>		<b>Raportowanie do Prezesa Zarządu</b>	

Na podstawie powyższego schematu Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem oraz na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej, w roku 2025 Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu, monitorowała działania Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. analizując m.in. przedstawiane przez kierującego funkcją zarządzania ryzykiem korporacyjnym okresowe Raporty z Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym zawierające kluczowe rodzaje ryzyka i sposób postępowania z tymi kategoriami ryzyka (w tym wskaźniki dotyczące oceny ryzyka rynkowego, kredytowego i płynności). Ponadto Rada Nadzorcza, zarówno w ramach prac organu nadzorczego, jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu i Komitetu Strategii) udokumentowanych w protokołach z posiedzeń, dokonywała analiz poszczególnych kwestii, powiązanych z ryzykiem Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawianych przez kadrę komórek merytorycznych Spółki zapraszanych na posiedzenia wyżej wymienionych organów w zależności od potrzeb.

**Kompleksowy system zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2025 roku wraz ze wskazaniem ryzyka kluczowego, czynników ryzyka i mitygacji.**

Dodatkowo system zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddany był w 2025 roku corocznej ocenie skuteczności zgodnie z wytycznymi DPSN2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego i przedstawionej w Sprawozdaniu z wykonania planu audytu wewnętrznego za 2025 rok.

Zarząd oraz Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością przekazał Radzie Nadzorczej własne oceny funkcjonowania systemu w 2025 roku, dokonane na podstawie kryteriów

o charakterze jakościowym i ilościowym, potwierdzające generalną zgodność funkcji zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce z przyjętymi kryteriami oceny.

### **Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności finansowej**

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 KGHM Polska Miedź S.A. w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem zawiera zarówno elementy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnego poziomu. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i stosowane procedury.

W Spółce regulują je następujące dokumenty:

- 1) Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Zasady Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego,
- 2) Polityka Zarządzania Płynnością Finansową oraz Regulamin Komitetu Płynności Finansowej,
- 3) Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego,
- 4) Zasady zakupu i zabezpieczenia cen energii elektrycznej, paliwa gazowego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, praw majątkowych, gwarancji pochodzenia oraz Regulamin Komitetu Energii.

„Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej, zostały scentralizowane w Spółce.

Spółka zarządza ryzykiem rynkowym, podejmując działania i decyzje w tym zakresie w kontekście globalnej ekspozycji w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A” w 2025 r. Spółka identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali i pozostałych towarów (w tym: energii) kursów walutowych oraz stóp procentowych (badanie wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów), a także prowadziła analizy rynków metali, walut i stóp procentowych. Analizy wraz z oceną wewnętrznej sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły podstawę do podejmowania decyzji o stosowaniu strategii zabezpieczających na rynkach metali, walutowym oraz stóp procentowych.

Okresowe raporty oraz analizy ad hoc dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym oraz jego pomiaru były przekazywane i prezentowane na posiedzeniach Rady Nadzorczej i udokumentowane w protokołach.

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

Podstawowymi zasadami wynikającymi z „Polityki Zarządzania Płynnością Finansową Grupy KGHM” są:

- 1) zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 2) ciągłe monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ,
- 3) efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym”. Spółka pełni funkcję doradczą dla spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. „Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., jej celem jest wprowadzenie ogólnego, wspólnego podejścia oraz najważniejszych elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym

### **Ocena Rady Nadzorczej – system zarządzania ryzykiem w 2025 r.**

Na podstawie bieżącego monitoringu, analizy obowiązujących dokumentów (m.in. protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej i jej Komitetów za rok 2025), regulacji wewnętrznych, m.in. Regulamin Organizacyjny KGHM Polska Miedź S.A., Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.), przekładanych raportów okresowych z zarządzania ryzykiem w 2025, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi DPSN 2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania ryzykiem:

- 1) zapewnia podział kompetencji i odpowiedzialności,
- 2) ma możliwość objęcia wszystkich obszarów działalności i elementów łańcucha wartości,
- 3) umożliwia identyfikację ryzyka i podejmowanie działań mitygujących,
- 4) jest procesem cyklicznym pozwalając na dostosowanie się do zmieniającego się otoczenia (wewnętrznego i zewnętrznego),
- 5) kładzie nacisk na promowanie kultury organizacyjnej wzmacniającej świadomość zarządzania ryzykiem wewnątrz Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 6) wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą w wykonywaniu ich obowiązków, zarówno statutowych, prawnych jak i dotyczących realizacji celów biznesowych poprzez m.in. dostarczanie istotnych informacji dotyczących ryzyka, jego czynników czy sposobów mitygacji.

**W roku 2025 Rada Nadzorcza miała możliwość bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowych kategorii ryzyka związanych z realizacją celów biznesowych m.in. poprzez monitoring funkcji zarządzania ryzykiem prowadzony przez Komitet Audytu. Spółka informowała o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyko poprzez prezentowanie oceny podatności na poszczególne czynniki ryzyka jak i ocenę wpływu oraz prawdopodobieństwa materializacji negatywnych zdarzeń. Należy jednak zauważyć, że proces zarządzania ryzykiem wiąże się zawsze z niepewnością co do skuteczności mitygacji ryzyka, zwłaszcza w obszarze będącym poza bezpośrednią kontrolą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.**

### **8.3 Ocena systemu zarządzania zgodnością (compliance) za rok 2025**

#### **System compliance**

W Spółce wdrożony został system zarządzania zgodnością (compliance), którego celem jest identyfikacja, ocena i analiza ryzyka utraty zgodności, definiowanej jako przestrzeganie wymagań wynikających z obowiązujących zewnętrznych aktów prawnych i regulacji wewnętrznych lub dobrowolnie przyjętych zobowiązań prawnych i standardów (w tym norm etycznych). Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Zgodnością, Spółka uznaje zgodność za ważny element jej efektywnego działania, który wymaga podjęcia działań mających na celu jej zapewnienie. Proces zarządzania zgodnością, który jest powiązany z procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i ma służyć przeciwdziałaniu wystąpieniu zdarzeń mogących skutkować nałożeniem sankcji.

Spółka wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w ramach systemu zarządzania zgodnością oraz zapewniła im możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej (Komitet Audytu). Podział uprawnień i odpowiedzialności w ramach tego systemu

w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stosuje zasady dobrych praktyk ładu Korporacyjnego i powszechnie uznanego modelu trzech linii obrony. Struktura organizacyjna zarządzania zgodnością jest przedstawiona na Schemacie 1 powyżej.

Na podstawie w/w schematu, Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania zgodnością oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem oraz na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej, w roku 2025 Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu, monitorowała działania Zarządu w zakresie zarządzania zgodnością w Spółce i Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. analizując m.in. przedstawiane przez kierującego funkcją zarządzania zgodnością okresowe, kwartalne Raportami z Zarządzania Zgodnością, które zawierały informacje na temat ryzyka utraty zgodności. Ponadto Rada Nadzorcza, zarówno w ramach prac organu, jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu) udokumentowanych w protokołach z posiedzeń, miał możliwość w roku 2025 dokonywania analiz poszczególnych kwestii, powiązanych z oceną zgodności przedstawianych przez kadrę komórek merytorycznych Spółki zapraszanych na posiedzenia wyżej wymienionych organów w zależności od potrzeb.

W Spółce funkcjonuje szereg komórek organizacyjnych (m.in. Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa i Kontroli Wewnętrznej, Departament Prawny) oraz rozwiązań systemowych (takich jak m.in.: system eGRC, dostęp do baz aktów prawnych dla pracowników, formalna procedura wewnętrzna występowania o interpretacje prawne, procesy identyfikacji wymagań prawnych oraz oceny ich zgodności w ramach funkcjonujących w Spółce norm ISO), które miały za zadanie wspierać zapewnienie zgodności.

W roku 2025 roku kontynuowano działania związane z doskonaleniem skuteczności systemu compliance, m.in. w zakresie końcowej fazy wdrożenia narzędzia IT niezbędnego dla skutecznej realizacji procesu.

#### **Ocena Rady Nadzorczej – system compliance w 2025 r.**

Na podstawie analizy dostępnych dokumentów (m.in. protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej i jej Komitetów za rok 2025), obowiązujących regulacji wewnętrznych w roku 2025 (m.in. Regulamin Organizacyjny KGHM Polska Miedź S.A., Polityka Zarządzania Zgodnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.), przekładanych okresowych raportów z zarządzania zgodnością w roku 2025, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi DPSN 2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania zgodnością:

- 1) zapewnia podział kompetencji i odpowiedzialności,
- 2) ma możliwość przeciwdziałania wystąpieniu zdarzeń mogących skutkować nałożeniem sankcji,
- 3) jest procesem cyklicznym i podlegającym corocznej ewaluacji,
- 4) uwzględnia zarówno zgodność z prawem powszechnie obowiązującym, jak również z regulacjami wewnętrznymi i z dobrowolnie przyjętymi zobowiązaniami prawnymi i standardami,
- 5) zakłada budowę transparentnego i aktywnego udziału w procesie tworzenia norm prawnych i standardów biznesowych,
- 6) zakłada regularność etapów i cykliczne doskonalenie,
- 7) wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą w wykonywaniu ich obowiązków, zarówno statutowych, prawnych jak i dotyczących realizacji celów biznesowych poprzez m.in. dostarczanie informacji na temat ryzyka utraty zgodności.

**W roku 2025 Rada Nadzorcza dokonywała bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowych ryzyk utarty zgodności związanych z realizacją celów biznesowych m.in. poprzez monitoring funkcji zarządzania zgodnością prowadzony przez Komitet Audytu. Spółka informowała**

**o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyka utraty zgodności m.in. poprzez prezentowanie oceny skutków potencjalnych niezgodności.**

#### **8.4 Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2025**

System kontroli wewnętrznej obejmuje nadzór, ogół wewnętrznych procedur, funkcję zgodności z przepisami, system sprawozdawczości finansowej, struktury organizacyjne, kontrole zaprojektowane w systemach informatycznych oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów Spółki jak również wpływających na bezpieczeństwo i stabilność jej funkcjonowania. System kontroli wewnętrznej jest realizowany w celu racjonalnego zapewnienia o skuteczności i efektywności działań operacyjnych, rzetelności przekazywanej informacji, w szczególności w zakresie sprawozdania finansowego jak również adekwatności i operacyjnej efektywności wprowadzonych kontroli.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje:

- 1) działalność Zarządu polegającą na ustanowieniu odpowiedniego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej przez Komitet Audytu,
- 3) nadzór sprawowany przez właścicieli poszczególnych obszarów biznesowych w stosunku do podległych im jednostek/komórek organizacyjnych.

Dodatkowo w ramach kontroli instytucjonalnej prowadzone są działania przez wyspecjalizowane jednostki, w szczególności właściwe ds. bezpieczeństwa oraz kontroli wewnętrznej.

Szczególną rolę pełni funkcja audytu wewnętrznego, która w 2025 roku była realizowana przez wyodrębnioną w strukturze Spółki komórkę organizacyjną – Departament Audytu Wewnętrznego i kierowana przez Dyrektora Naczelnego ds. Audytu. Funkcja audytu wewnętrznego podlega nadzorowi Komitetu Audytu, który opiniuje regulamin audytu wewnętrznego, roczny plan audytu wewnętrznego oraz otrzymuje kwartalne sprawozdania z realizacji tego planu oraz półroczne i roczne sprawozdania z realizacji rekomendacji. Sprawozdania te (z realizacji planu audytu oraz monitoringu rekomendacji) były przedmiotem omówienia z Dyrektorem Naczelnym ds. Audytu na posiedzeniach Komitetu Audytu. Ponadto Komitet Audytu może zlecać przeprowadzenie doraźnych zadań audytowych. Zadania te omawiane są także w trakcie spotkań kwartalnych Komitetu Audytu z Dyrektorem Naczelnym ds. Audytu.

Czynności audytowe skupiają się na badaniu i monitorowaniu funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w poszczególnych procesach występujących w Spółce i w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dokonuje się to w oparciu o analizę ryzyka, która jest podstawą do wyboru zadań proponowanych do realizacji w ramach planu audytu.

W ramach przeprowadzanych zadań Departament Audytu Wewnętrznego bada i monitoruje mechanizmy kontrolne mitygujące ryzyka występujące w poszczególnych procesach w Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., a także wykrywa nieprawidłowości i uchybienia w stosunku do obowiązujących procedur. Zadania audytowe w Sierra Gorda SCM (dalej także: „SG”) są wykonywane przez zespół audytu wewnętrznego SG.

Prace audytu wewnętrznego w Spółce mogą obejmować wszystkie obszary działania Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W przypadku, gdy pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego nie posiadają wystarczających kompetencji w dziedzinie, która ma podlegać badaniu, wówczas Departament Audytu Wewnętrznego korzysta z pomocy ekspertów wewnętrznych lub zewnętrznych.

W 2025 r. zrealizowano 30 zadań audytowych zarówno w oddziałach, jak również w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., włączając w to spółki zagraniczne. W niektórych przypadkach

zadania te realizowano w wielu oddziałach lub spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jednocześnie.

W wyniku przeprowadzonych zadań audytowych w 2025 r., sformułowane zostały do realizacji rekomendacje. Podsumowanie wyników oraz rekomendacje z całości prac zostały opisane w Sprawozdaniu z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego za 2025 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sumującym wszystkie sprawozdania kwartalne.

Przeprowadzone zadania audytowe wykazały nieprawidłowości i uchybienia m.in. o charakterze formalno-prawnym, naruszenia obowiązków pracowniczych, a także nieefektywne gospodarowanie zasobami w różnych jednostkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Sformułowane w stosunku do badanych jednostek rekomendacje miały na celu wyeliminowanie stwierdzonych nieprawidłowości i wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej poprzez wdrożenie procesu naprawczego. Wdrożenie rekomendacji jest na bieżąco monitorowane przez Departament Audytu Wewnętrznego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z kluczowymi kontrolami oraz obszarami ryzyka dotyczącymi sprawozdawczości finansowej oraz ich oceną dokonaną przez niezależnego biegłego rewidenta. Spółka monitorowała wykonanie rekomendacji zawartych w Liście do Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczący istotnych kwestii stwierdzonych podczas badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza zapoznała się również z oceną zidentyfikowanych ryzyk korupcji oraz systemem zapobiegania tym nadużyciom.

**W roku 2025 Rada Nadzorcza monitorowała działania funkcji audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej m.in. poprzez cykliczną ocenę zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli dokonywaną przez audyt wewnętrzny Spółki i udokumentowaną w półrocznych i rocznych sprawozdaniach z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Spółka wdrożyła i utrzymuje ogół rozwiązań ładu korporacyjnego mających na celu ocenę i doskonalenie skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli oraz zarządzania organizacją.**

**9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny**

Zgodnie z zasadą 2.11.4. DPSN 2021 Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie, które zawiera m.in. ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych<sup>1</sup> (dalej także: „Regulamin GPW”) i przepisach Rozporządzenia z dnia 29 marca 2018 r.<sup>2</sup> wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.

Rada Nadzorcza ocenia, że obowiązki informacyjne zostały w 2025 r. wypełnione zgodnie z Regulaminem GPW oraz Rozporządzeniem. W opinii Rady Nadzorczej Spółka dąży na każdym

<sup>1</sup> Uchwała Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006., z późn. zm.

<sup>2</sup> Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

etapie funkcjonowania do stosowania zasad zawartych w treści DPSN 2021 oraz monitoruje realizację obowiązków z nich wynikających.

W ramach podnoszenia poziomu przestrzegania zasad ładu korporacyjnego oraz realizując obowiązki informacyjne spółek giełdowych w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w § 29 ust. 3 Regulaminu GPW, KGHM Polska Miedź S.A.:

- 1) 13 marca 2025 r. opublikowała aktualną Informację na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2021. Aktualizacja deklaracji „zasada nie jest stosowana” na „zasada jest stosowana” dotyczyła zasad:
  - a) 1.4.1 o treści „W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka”
  - b) 3.3. o treści „Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.”
  - c) 3.4. o treści „Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki”.

Powyższa aktualizacja stanu stosowania DPSN 2021 miała miejsce w związku z aktualizacją i zmianą dokumentów korporacyjnych związanych z funkcjonowaniem audytu wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz treści informacji zamieszczanych na korporacyjnej stronie internetowej. Spółka zaimplementowała w/w zasady i osiągnęła w tym zakresie zgodność z DPSN 2021. Ponadto Spółka dokonała również aktualizacji złożonej deklaracji w zakresie wyjaśnień niestosowania następujących zasad: 1.3.1., 1.3.2., 2.1., 2.2, 2.11.6., 4.1., 6.4.

- 2) 5 marca 2026 r. opublikowała aktualną Informację na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2021. Aktualizacja deklaracji „zasada nie jest stosowana” na „zasada jest stosowana” dotyczyła zasad:
  - a) 2.1. o treści „Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%”.
  - b) 2.2. „Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż

30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

- c) 2.11.6. w związku z 2.11. o treści „Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Powyższa aktualizacja stanu stosowania DPSN 2021 miała miejsce w związku z aktualizacją dokumentów korporacyjnych w obszarze równości i różnorodności. Spółka zaimplementowała w/w zasady i osiągnęła w tym zakresie zgodność z DPSN 2021. Ponadto Spółka dokonała również aktualizacji złożonej deklaracji w zakresie wyjaśnień niestosowania zasady 4.8.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze DPSN 2021 znajduje się na stronie internetowej w wyodrębnionej do tego celu sekcji <https://kghm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny>.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka prowadzi przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną, zapewniając łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej w sposób czytelny i wyodrębniony, podstawowe dokumenty korporacyjne, w tym Statut Spółki, Regulaminy Rady Nadzorczej oraz Zarządu, informacje o składzie osobowym organów Spółki z danymi biograficznymi oraz informacje o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, a także prowadzi rzetelną politykę informacyjną skierowaną do akcjonariuszy Spółki oraz innych interesariuszy, w tym dotyczącą strategii biznesowej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza dokonała:

- 1) odrębnej weryfikacji stanu faktycznego i spójności informacji opublikowanych przez Spółkę na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu GPW oraz § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia i zasad dotyczących DPSN 2021,
- 2) niezależnego sprawdzenia wyodrębnionej sekcji strony internetowej poświęconej zasadom ładu korporacyjnego pod kątem stanu faktycznego opublikowanego w stosownych raportach.

**Biorąc pod uwagę powyższe działania, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie GPW oraz Rozporządzeniu**

#### **10. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków udzielenia Radzie Nadzorczej informacji wynikających z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych wraz z oceną sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień**

Zgodnie z art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza w rocznym sprawozdaniu ocenia realizację przez Zarząd obowiązków udzielenia Radzie Nadzorczej informacji wynikających z przepisów art. 380<sup>1</sup> KSH wraz z oceną sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.

Realizując obowiązki wynikające z ww. przepisów KSH, Zarząd udzielał Radzie Nadzorczej, w terminach wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej informacji w zakresie:

- 1) uchwał Zarządu i ich przedmiotu,
- 2) okresowego raportu w sprawie realizacji wykonywania celów przez Członków Zarządu,
- 3) sytuacji spółek zależnych oraz spółek powiązanych,
- 4) raportów obejmujących wskaźniki szkoleniowo- rozwojowe, etatyzacji, wykonania oraz absencji,
- 5) okresowego raportu obejmującego informacje z zakresu zarządzania ryzykiem rynkowym,
- 6) okresowej oceny co do spełniania przez transakcje, o których mowa w art. 90h ust.1 oraz art. 90k ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, warunków,
- 7) wyników produkcyjno – finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- 8) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowy,
- 9) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki,
- 10) kluczowych działań w obszarze rozwoju, postępowań koncesyjnych oraz w obszarze projektów strategicznych,
- 11) realizacji projektów w ramach portfela B+R,
- 12) zarządzania ryzykiem korporacyjnym, zgodnością jak i ryzykiem rynkowym,
- 13) sytuacji spółki w obszarze operacyjnym,
- 14) obszaru zintegrowanego systemu zarządzania działaniami antykorupcyjnymi,
- 15) realizacji Polityki Sponsoringowej w KGHM Polska Miedź S.A.,
- 16) kwartalnych informacji w sprawie aktywów zagranicznych,
- 17) informacji o wydatkach w zakresie usług doradczych, badania sprawozdań finansowych, prawnych, marketingu i reklamy, kultywowania tradycji, reprezentacji i sponsoringu wykonywanych przez podmioty zewnętrzne dla KGHM Polska Miedź i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższe obowiązki Zarząd realizował w odniesieniu również do KGHM Polska Miedź S.A oraz spółek zależnych lub powiązanych. Otrzymywane w 2025 r. przez Radę Nadzorczą, na podstawie art. 382 § 4 KSH, informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia mają odzwierciedlenie w dokumentach z prac Rady Nadzorczej w 2025 roku oraz jej Komitetów.

**Biorąc pod uwagę powyższe działania, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> KSH, a sposób sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH nie budzi zastrzeżeń.**

#### **11. Ocena zasadności wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych wraz z wartością wydatków na tego rodzaju cele**

Działalność sponsoringowa KGHM Polska Miedź S.A. jest ściśle związana z prowadzoną działalnością w obszarze Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) i zakłada przeznaczanie środków na realizację planowanych działań, zmierzających z jednej strony do promowania Spółki poprzez obecność marki KGHM m.in. na prestiżowych wydarzeniach o zasięgu krajowym lub międzynarodowym, z drugiej strony do wspierania cennych inicjatyw i przedsięwzięć kulturalnych, sportowych, naukowych czy profilaktycznych, służących rozwojowi społeczeństwa.

W obszarze kultury i spraw społecznych w 2025 roku Spółka sponsorowała 26 wydarzeń i inicjatyw na kwotę ponad 2,7 mln zł. Kontynuowana była współpraca sponsoringowa z Teatrem Modrzejewskiej w Legnicy, Operą Wrocławską, Zamkiem Królewskim (event Piknik "Na Dworze") oraz Festiwałem Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni. Ponadto sponsoring skupiony był na wspieraniu lokalnych przedsięwzięć istotnych dla regionu Zagłębia Miedziowego: Festiwal Srebro

2025, Legnicka Książka Roku oraz Festiwal Satyrykon. W obszarze nauki w 2025 roku Spółka sponsorowała 31 wydarzeń i inicjatyw na kwotę blisko 1,5mln zł, w tym wydarzeń świata nauki, dzięki któremu możliwy jest rozwój Spółki, a jego eksperci mogą dzielić się swoją wiedzą i doświadczeniem. Szczególny nacisk w roku 2025 był położony na obecność w wydarzeniach branżowych związanych z górnictwem, jak Szkoła Eksploatacji Podziemnej, Konferencja Inżynierii Mineralnej MEC czy konferencja naukowo-biznesowa pn. Zimowa Szkoła Mechaniki Górotworu i Geoinżynierii, ale też na wydarzeniach skierowanych do giełdowych interesariuszy firmy jak Konferencja Wallstreet czy Konferencja Izby Domów Maklerskich. W obszarze sportu w 2025 roku Spółka sponsorowała 27 wydarzeń i inicjatyw na kwotę ponad 40 mln zł. Spółka była głównym sponsorem KGHM Zagłębia Lubin – drużyny piłki nożnej z Ekstraklasy, ale wspierała również klub piłki ręcznej KGHM MKS Zagłębie Lubin z najwyższej ligi rozgrywkowej w Polsce. Spółka od lat jest jednym ze sponsorów Biegu Piastów w Jakuszycach. Spółka wspierała również inne wydarzenia biegowe – Cross Straceńców i Noworoczny Marszobiegi w Głogowie oraz inicjatywy sportowe, które aktywizowały pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2025 roku Spółka w ramach działań sponsoringowych uruchomiła program o charakterze CSR pn. „KGHM Mistrzyni sportu”. Celem programu jest wzmocnienie pozycji kobiet w polskim sporcie, promowanie równych szans w dostępie do zasobów i możliwości rozwoju, budowanie pozytywnego wizerunku kobiet – sportowczyń oraz inwestycja w przyszłość polskiego sportu i młodych liderki. Do pierwszej edycji programu zaproszono 7 sportowczyń z różnych dyscyplin sportowych.

Mając na uwadze dbałość o przejrzystość zasad podejmowania decyzji oraz w wyniku rekomendacji poaudytowych opracowano nową Politykę Sponsoringową, którą przyjęto w lutym 2025 r. Wskazuje ona kierunki działań ważne dla Spółki: kierunek wzmocnienia marki oraz kierunek społecznej odpowiedzialności oraz precyzuje jakie projekty Spółka nie powinna się angażować.

Pięcioletnia Komisja Sponsoringowa ocenia oferty i wypracowuje rekomendacje o sponsorowaniu danego projektu. Jej decyzje każdorazowo dokumentowane są w formie protokołu, który zatwierdza Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Warunkiem wypłaty pełnej kwoty wynagrodzenia wynikającej z każdej umowy sponsoringowej z kierunku wzmocnienia marki o wartości powyżej 100 000 zł jest przedłożenie przez Sponsorowanego raportu wskazującego na osiągnięcie w wyniku realizacji Umowy wartości wizerunkowej marki KGHM, na poziomie co najmniej wskazanym w umowie, sporządzonego przez podmiot zewnętrzny zajmujący się zawodowo badaniem efektywności sponsoringu, na koszt i zlecenie Sponsorowanego. W 2025 r. doprecyzowano zapisy dotyczące treści raportu (musi zawierać pomiar ekwiwalentu reklamowego ekspozycji, wycenę wartości bezpośredniej świadczeń reklamowych, monitoring mediów oraz wycenę ekwiwalentu reklamowego publikacji nt. projektu wraz z oceną jego składowych). Natomiast zawarcie umowy sponsoringowej o wartości powyżej 500 000 zł wymaga ponadto wyrażenia zgody przez Zarząd i Radę Nadzorczą. Również darowizny przekazywane przez spółkę, jeśli przekraczają wartość 20 000 zł, wymagają uzyskania zgody Zarządu i Rady Nadzorczej.

Aktywność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie działań sponsoringowych podlega regulacjom zapisanym w Polityce Sponsoringowej KGHM Polska Miedź S.A. i procedurze opiniowania przez Komisję Sponsoringową.

W 2025 roku w **Wydziale Eventów, CSR i Wolontariatu Pracowniczego** konsekwentnie realizowany był program wolontariatu pracowniczego „**Miedziane Serce**”, który zapoczątkowany został w Spółce w 2014 r. W 2025 roku przeprowadzono 190 akcji wolontariackich, w których udział wzięło 1 267 pracowników, przeznaczając 5 165 godzin na ich przygotowanie oraz przeprowadzenie. Spośród wszystkich akcji wolontariatu Spółki najczęściej realizowane były projekty z obszaru zdrowia i bezpieczeństwa oraz kultury i tradycji. W drugiej grupie znalazły się liczne akcje skierowane do uczniów placówek edukacyjnych. W 2025 roku przy zaangażowaniu

wolontariuszy przeprowadzono tradycyjną zbiórkę koleżeńską wpisaną w DNA Spółki z okazji tłustego czwartku. Dzięki datkom za cegiełkę w postaci pączka do potrzebujących dzieci pracowników Spółki trafiło ponad 170 tys. złotych. Pięcioro beneficjentów mogło wykorzystać przekazane środki na leczenie i niezbędną rehabilitację.

Wydatki poniesione na rzecz wsparcia działań wolontariackich w Spółce w 2025 roku wyniosły 358 107,49 złotych.

W grudniu 2024 r., Spółka przekazała **14 samorządom** z Zagłębia Miedziowego środki pieniężne w ramach szerokiego programu działań z obszaru CSR realizowanego przez spółkę na rzecz mieszkańców. Środki na łączną kwotę 2,8 mln zł zostały przeznaczone na inwestycje realizowane w 2025 roku. Wsparciem zostały objęte następujące Gminy: Gmina Gaworzyce, Gmina Miejska Głogów, Gmina Głogów, Gmina Grębocice, Gmina Jerzmanowa, Gmina Kotla, Gmina Legnica, Gmina Lubin, Gmina Pęcław, Gmina Polkowice, Gmina Przemków, Gmina Radwanice, Gmina Rudna, Gmina Żukowice.

Ww. gminy w ramach umowy przekazały środki pieniężne na inicjatywy z zakresu promocji zdrowia, zdrowego stylu życia i działania prospołeczne.

Dodatkowo w minionym roku Departament CSR zorganizował **19 edycji** - Stref KGHM podczas dożynek gminnych w Zagłębiu Miedziowym. Wydział wsparł wiele lokalnych imprez i wydarzeń samorządowych.

W 2025 r. uruchomiono, pilotażowo w trzech szkołach regionu, projekt **KGHM LAB** zakładający wsparcie działalności edukacyjnej i prospołecznej w postaci kompleksowego przygotowania pracowni chemicznych w placówkach oświatowych, w ramach dobrej współpracy z jednostkami samorządu terytorialnego, na których terenie KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi swoją działalność. To jedno z działań CSR obejmujących promocję edukacji i rozwoju młodych pokoleń oraz integrację społeczności lokalnej w obszarze nauki. Na realizację projektu w 2025 r. przeznaczono kwotę: 449 923,02 zł.

„Uczymy, dbamy, pomagamy i inicjujemy wsparcie” - to główne hasła, jakie przyświecały wszelkim działaniom podejmowanym w ramach **Akademii KGHM**. Pod jej szyldem współfinansowane były wszystkie projekty z obszarów społecznych realizowane dotychczas we współpracy ze szkołami, samorządami i organizacjami pozarządowymi. W 2025 r. realizowano cztery programy tj.: Strefa Profilaktyki KGHM, Szkoła dla Rodziców i Wychowawców, Archipelag Skarbów czy Leader100, a łącznie odbyło się 21 edycji, w których udział wzięło ponad 1500 uczestników. Wszystkie działania odbywały się w partnerstwie z lokalnymi samorządami, organizacjami pozarządowymi oraz certyfikowanymi realizatorami. Na realizację projektu w 2025 r. przeznaczono kwotę: 64 400 zł.

KGHM Polska Miedź S.A., współpracuje również z **Organizacjami Związkowymi** poprzez wsparcie organizowanych wydarzeń związkowych kierowanych do pracowników Spółki. Wsparcie udzielane jest w formie przekazania gadżetów sygnowanych logo Spółki i/lub poprzez wystawienie materiałów brandingowych podczas wydarzeń. W 2025 roku łączna kwota na powyższe działania wyniosła 27 638,50 zł.

**W ramach programu CSR EKO-Zdrowie**, który promuje zdrowy tryb życia i aktywność fizyczną wśród mieszkańców Zagłębia Miedziowego **w 2025 r.** kontynuowany był projekt gimnastyki dla seniorów. Projekt został zrealizowany w trzech lokalizacjach regionu: Lubinie, Legnicy i Głogowie. Z zajęć skorzystało 90 uczestników. Koszt projektu: 83 000 zł.

Fundacja KGHM Polska Miedź działa od 2003 roku przez KGHM Polska Miedź S.A. jako wyraz solidarności i zaangażowania społecznego Spółki, a jej celem jest troska o lokalną tożsamość, tradycje i wsparcie finansowe tych obszarów, które są dla ludzi ważne.

Przedsięwzięcia realizowane w 2025 roku były naturalną kontynuacją dotychczasowej działalności Fundacji oraz rezultatem zmian programowych określonych w toku wzajemnych uzgodnień między Zarządem i Radą Fundacji a władzami Fundatora – KGHM Polska Miedź S.A.

Aktywność Fundacji KGHM Polska Miedź w 2025 roku koncentrowała się na przyznawaniu darowizn i kontroli ich wydatkowania. Podjęte zobowiązania realizowane były z najwyższą starannością, wnikliwą analizą skierowanych potrzeb i przy szczegółowym uwzględnieniu możliwości pomocy. W 2025 roku Fundacja rozwijała swoją aktywność, realizując cele statutowe w czterech obszarach: zdrowie i bezpieczeństwo, nauka i edukacja, sport i rekreacja, kultura i tradycje. Poprzez wspieranie projektów społecznych Fundacja KGHM Polska Miedź S.A. Polska Miedź starała się wywierać pozytywny wpływ na otaczającą rzeczywistość, a także w miarę możliwości odpowiadać na wyzwania i problemy zmieniającego się świata oraz wyrównywać szanse i docierać ze wsparciem do tych osób i instytucji, które najbardziej tego potrzebują.

W 2025 roku Fundacja KGHM Polska Miedź przyznała wsparcie w postaci darowizn pieniężnych na łączną kwotę 23 756 320,97 zł, w tym 234 osobom fizycznym udzieliła darowizn finansowych w zakresie ochrony zdrowia na łączną kwotę 1 885 872,42 zł, 1 osobie udzieliła darowizny finansowej w zakresie pomocy społecznej na kwotę 30 000,00 zł, dofinansowała 207 projektów realizowanych przez Instytucje na łączną kwotę 21 840 448,55 zł.

Zgodnie z wymogami DPSN 2021, KGHM Polska Miedź S.A. ujawnia wydatki związane z funkcjonowaniem w Spółce związków zawodowych. W 2025 r. wyniosły one ogółem 18,9 mln PLN, w tym wynagrodzenia z narzutami działaczy związkowych zwolnionych z obowiązku świadczenia pracy 17,5 mln PLN, co wynika z Ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych.

**W ocenie Rady Nadzorczej wydatki poniesione na wsparcie sportu, kultury, edukacji i organizacji charytatywnych jak i związki zawodowe są uzasadnione, z uwagi na znaczący wpływ na budowanie wizerunku marki i pozytywnych relacji z otoczeniem jak i stroną społeczną.**

## **12. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w trybie art. 382<sup>1</sup> KSH**

W oparciu o art. 382<sup>1</sup> KSH w roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zawarciu umowy na świadczenie usług doradczo-prawnych na rzecz Rady Nadzorczej, która obejmuje m.in. zakres obsługi Rady Nadzorczej w zakresie kolegialnych i indywidualnych pytań Członków Rady Nadzorczej, zadawanych na posiedzeniach oraz poza posiedzeniami, dotyczących obowiązków Rady Nadzorczej czy też stosowania powszechnie obowiązujących przepisów prawnych, w tym także w zakresie DPSN 2021 oraz przepisów rozporządzenia MAR. W 2025 roku nie wystąpiły koszty świadczonych usług na rzecz Rady Nadzorczej.

## **13. Samoocena Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza, dokonując oceny swojej działalności w roku 2025, kierowała się wytycznymi i zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach 2021. W ocenie Rady Nadzorczej, w oparciu o udokumentowane czynności Rada Nadzorcza wypełniała swoje obowiązki w 2025 roku sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza rozpatrywała na posiedzeniach tematy wymagane przez obowiązujące przepisy prawa, zgłaszane przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej, jak również zgłaszane przez Zarząd jako ważne czy niezbędne dla sprawnego

bieżącego funkcjonowania Spółki, a także realizacji celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Sposób działania oraz skład Rady Nadzorczej w 2025 roku były zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymaganiami stawianymi spółkom publicznym, Statutem Spółki, regulacjami wewnętrznymi Spółki oraz Dobrymi Praktykami 2021. Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. reprezentowali wysoki poziom kwalifikacji, specjalistycznej wiedzy i posiadanych kompetencji, wynikający m.in. z wykształcenia i doświadczenia zawodowego, w tym znajomości branży, co dawało rękojmię należytego wykonywania powierzonych im zadań.

Liczba i czas trwania posiedzeń były wystarczające, aby umożliwić Radzie Nadzorczej wywiązywanie się w pełni z jej obowiązków. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej i jej Komitetów.

Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu powyższe sprawozdanie z wykonania obowiązków za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Podpisy obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

***Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A.***

właściwe podpisy na oryginale  
Lubin, dnia 27 kwietnia 2026 r.

Załączniki:

- 1) Sprawozdanie Komitetu Audytu
- 2) Sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń
- 3) Sprawozdanie Komitetu Strategii

**Sprawozdanie Komitetu Audytu  
Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.  
za rok 2025**

Lubin, kwiecień 2026

## I. Funkcjonowanie Komitetu Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej również: „Komitet” oraz „Komitet Audytu”) wykonywał swoje zadania w 2025 r. w szczególności na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2025 r. Komitet Audytu wykonywał swoje zadania z uwzględnieniem wymogów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym wymogów odnoszących się do niezależności jego członków oraz posiadania przez członków Komitetu wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. W zakresie wynikającym z obowiązujących przepisów Komitet Audytu wykonywał również zadania odnoszące się do sprawozdawczości zrównoważonego oraz atestacji tych sprawozdawczości. Spółka nie powołała odrębnego Komitetu Audytu do spraw sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, wobec czego zadania w tym zakresie wykonywał Komitet Audytu.

W okresie sprawozdawczym podstawą prawną działalności Komitetu Audytu były również:

- 1) polityka oraz procedura w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz polityka w zakresie świadczenia na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską,
- 2) polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 3) ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- 4) ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 5) Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021,
- 6) inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

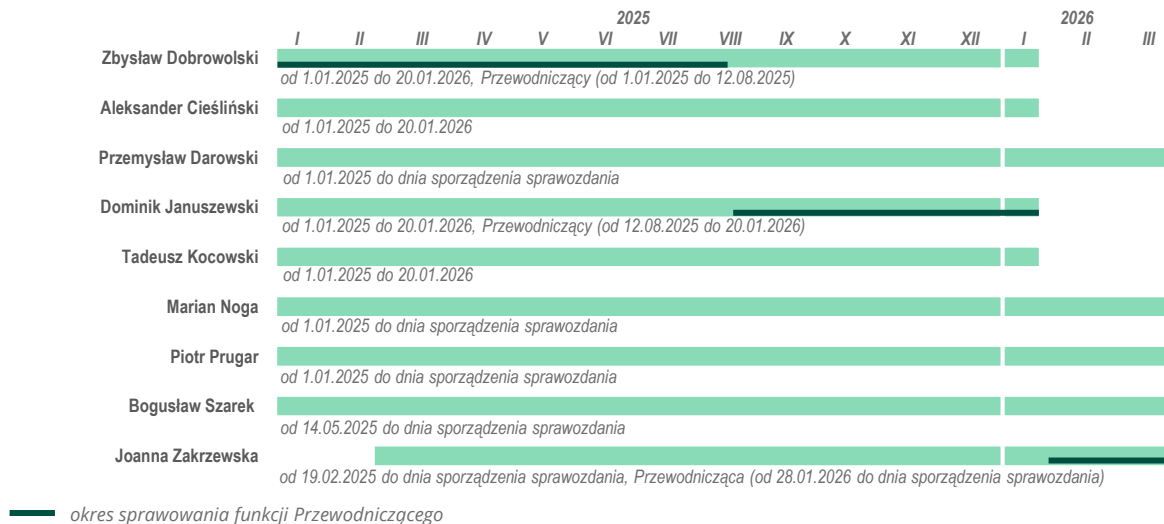
## II. Skład Komitetu Audytu w 2025 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Zbysław Dobrowolski	<b>Przewodniczący Komitetu (od 01.05.2025 do 12.08.2026)</b> Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do 20 stycznia 2026) <i>Niezależny Członek Komitetu Audytu</i>
Dominiki Januszewski	Członek Komitetu

	(od 1 stycznia 2025 do 20 stycznia 2026) <b>Przewodniczący Komitetu (od 12.08.2025 do 20.01.2026)</b> <i>Niezależny Członek Komitetu Audytu</i>
Joanna Zakrzewska	Członkini Komitetu (od 19 lutego 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania) <b>Przewodnicząca Komitetu</b> <b>(od 28.01.2026 do dnia sporządzenia sprawozdania)</b> <i>Niezależna Członkini Komitetu Audytu</i>
Aleksander Cieśliński	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do 20 stycznia 2026)
Przemysław Darowski	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania)
Tadeusz Kocowski	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do 20 stycznia 2026) <i>Niezależny Członek Komitetu Audytu</i>
Marian Noga	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania) <i>Niezależny Członek Komitetu Audytu</i>
Piotr Prugar	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania) <i>Niezależny Członek Komitetu Audytu</i>
Bogusław Szarek	Członek Komitetu (od 1 stycznia 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania)

**Tabela 1. Skład Komitetu Audytu w 2025 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania**



### III. Ocena Niezależności Członków Komitetu Audytu

W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełniała – zgodnie ze złożonymi oświadczeniami oraz przeprowadzona weryfikacja - kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Niezależnymi Członkami Komitetu Audytu byli:

- 1) w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 19 lutego 2025 r.: Tadeusz Kocowski, Dominik Januszewski, Marian Noga, Piotr Prugar, Zbysław Dobrowolski tj. 5 z 9 członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej (56%)
- 2) w okresie od 19 lutego 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.: Joanna Zakrzewska, Tadeusz Kocowski, Dominik Januszewski, Marian Noga, Piotr Prugar, Zbysław Dobrowolski tj. 6 z 10 członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej (67%)

Rada Nadzorcza dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełnienia kryteriów niezależności i podjęła stosowne uchwały w sprawie dokonania weryfikacji oświadczeń członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Przy ocenie niezależności Członków Komitetu Audytu uwzględniano ich relacje ze Spółką, jej jednostkami powiązаныmi oraz akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce z uwzględnieniem zarówno kryteriów ustawowych jak i zasady 2.3 DPSN 2021. Weryfikacja była dokonywana, z uwzględnieniem rzeczywistego charakteru istniejących relacji i ich istotności.

#### **Kwalifikacje, wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu**

Wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedza i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. zostały ocenione na podstawie wykształcenia, kwalifikacji zawodowych, doświadczenia oraz dotychczasowej praktyki zawodowej poszczególnych Członków Komitetu Audytu. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono poniżej.

#### **Tabela 2. Kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych**

<b>od 1 stycznia 2025 r. do 20 stycznia 2026 r.</b>	Pan Dominik Januszewski został wskazany jako Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Weryfikacji spełnienia wymogów w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności dotyczącej rachunkowości i badania sprawozdań finansowych dokonano na podstawie odpowiednio udokumentowanego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.
<b>od 28 stycznia 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania</b>	Pani Joanna Zakrzewska została wskazana jako Członkini Komitetu Audytu posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Weryfikacji spełnienia wymogów w zakresie posiadania wiedzy i umiejętności dotyczącej rachunkowości i badania sprawozdań finansowych dokonano na podstawie odpowiednio udokumentowanego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.

#### **Tabela 3. Wiedza i umiejętności z zakresu branży**

<b>od 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania</b>	Pan Bogusław Szarek został wskazany jako członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. wynikające z wieloletniego zatrudnienia (od 1982 r.) KGHM Polska Miedź S.A. jak również z zasiadania w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2012 r. jako Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
--	--

#### **IV. Zadania Komitetu Audytu**

##### **1) W obszarze sprawozdawczości finansowej:**

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- c) przegląd transakcji dokonywanych przez Spółkę, które Komitet Audytu uznaje za ważne dla Spółki,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej rekomendacji i zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej,
- e) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w szczególności w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej,

##### **2) W obszarze audytu wewnętrznego i zewnętrznego:**

- a) monitorowanie skuteczności audytu wewnętrznego,
- b) analiza istotnych ustaleń audytu wewnętrznego oraz monitorowanie wdrażania zaleceń poaudytowych,
- c) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, oraz – w odpowiednim zakresie – podmiotów powiązanych i członków sieci;
- d) dokonywanie oceny zasadności świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem lub – odpowiednio niebędących atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- e) przedstawianie Radzie Nadzorczej informacji o wynikach badania oraz wyjaśnianie roli Komitetu Audytu w procesie badania.
- f) opracowanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członków sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- g) opracowanie lub opiniowanie polityk wyboru firmy audytorskiej oraz zasad świadczenia usług dozwolonych
- h) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,

##### **3) W obszarze sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:**

- a) monitorowanie procesu sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w szczególności w odniesieniu do sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- c) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,

#### **V. Działalność Komitetu Audytu w 2025 roku**

W 2025 r. Komitet Audytu odbył łącznie 11 posiedzeń. Zostały sporządzone 2 protokoły z głosowań przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W okresie objętym sprawozdaniem Komitet podjął łącznie 32 Uchwały.

Nieobecności Członków Komitetu Audytu miały charakter incydentalny i nie wpływały na zdolność Komitetu do wykonywania jego zadań. Wskaźnik frekwencji poszczególnych Członków Komitetu Audytu przedstawiał się następująco: Tadeusz Kocowski (100%), Aleksander Cieśliński (100%), Zbysław Dobrowolski (91%), Dominik Januszewski (100%), Marian Noga (100%), Piotr Prugar (100%), Przemysław Darowski (100%), Bogusław Szarek (91%), Joanna Zakrzewska (91%).

W posiedzeniach Komitetu Audytu - zależnie od przedmiotu obrad - uczestniczyli również pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, przedstawiciele Zarządu, Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych - Główna Księgowa, Dyrektor Naczelny ds. Audytu, Dyrektor Naczelny ds. Podatków, Relacji Inwestorskich i ESG i Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością oraz przedstawiciele firmy audytorskiej badającej sprawozdania za rok 2025, PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej: „PwC Polska”).

Stanowiska Komitetu Audytu wyrażane były w formie uchwał, opinii i rekomendacji, kierowanych do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

**W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej**, Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., otrzymywał od Zarządu i właściwych służb Spółki informacje, dotyczące przebiegu procesu zamknięcia roku 2024, stosowanych zasad rachunkowości, kluczowych osądów i szacunków, a także najistotniejszych zagadnień i wyzwań związanych ze sprawozdawczością finansową w 2025 r. Publikacja rocznych sprawozdań finansowych za rok 2024 nastąpiła w dniu 23 marca 2025 r.

W trakcie posiedzeń Komitet Audytu, po otrzymaniu uprzednio informacji od Zarządu Spółki, dokonał podsumowania badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej w 2024 r., zgodnie z harmonogramem w zakresie zamknięcia ksiąg roku 2024.

Na podstawie przeprowadzonego badania, firma audytorska wydała opinię na temat sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Po zapoznaniu się z jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, informacjami przedstawionymi przez Zarząd, wynikami prac firmy audytorskiej oraz wnioskami z badania Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej pozytywną ocenę tych sprawozdań.

Komitet Audytu podjął uchwały zawierające rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2024 r., uwzględniające oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

W 2025 roku, Komitet Audytu przy udziale Zarządu Spółki oraz podczas cyklicznych spotkań z firmą audytorską na bieżąco analizował przebieg badania i przeglądów sprawozdań finansowych oraz omawiał kluczowe zagadnienia rachunkowe, sprawozdawcze i audytowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2024 r., skonsolidowane sprawozdania finansowe za I oraz III kwartał 2025 roku jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdania Zarządu

z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za pierwsze półrocze 2025 r. Komitet Audytu przy udziale Zarządu Spółki i spotkań z audytorem zaakceptował planowany zakres i terminy badań rocznego sprawozdania KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej za rok 2025.

**W zakresie współpracy z firmą audytorską i biegłym rewidentem** Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2025, odbywał, zgodnie z harmonogramem badania oraz w miarę potrzeb, spotkania z przedstawicielami firmy audytorskiej i kluczowym biegłym rewidentem, poświęcone w szczególności przebiegowi badania, wnioskowi z prac audytowych, kluczowym ryzykom oraz zagadnieniom zgłaszanym przez audytora Zarządowi Spółki. W toku tych spotkań Komitet Audytu zapoznawał się z oświadczeniami i informacjami przekazywanymi przez firmę audytorską i kluczowego biegłego rewidenta dotyczącymi niezależności oraz przestrzegania wymogów regulacyjnych i etycznych.

W trakcie spotkań z audytorem, omawiano m.in. zagadnienia związane z planem i podejściem metodycznym, podstawą oraz założeniami i kluczowymi obszarami badania ustawowego, a także potencjalne ryzyka związane z działalnością Spółki. Podczas spotkań członkowie Komitetu Audytu analizowali kluczowe sprawy badania i mieli możliwość zadawania szczegółowych pytań na temat procesu badania i samych sprawozdań finansowych. W celu realizacji czynności z zakresu **monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej**, przedstawiciele firmy audytorskiej, złożyli oświadczenia o swojej niezależności. Na podstawie otrzymanych oświadczeń oraz informacji przedstawionych przez firmę audytorską, Komitet Audytu pozytywnie ocenił niezależność kluczowego biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz nie zidentyfikował okoliczności wskazujących na naruszenie wymogów dotyczących rotacji lub niezależności.

W okresie objętym sprawozdaniem Komitet Audytu omawiał z firmą audytorską w szczególności:

- 1) wyniki badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku,
- 2) metodologię badania oraz przyjęty poziom istotności,
- 3) przebieg wstępnego i końcowego badania ksiąg za rok 2025 oraz harmonogramu zamknięcia roku,
- 4) kluczowe kwestie identyfikowane przez audytora podczas toku prac podczas badania wstępnego w 2025 roku,
- 5) stan przygotowania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju
- 6) przebieg atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

Przed wyrażeniem zgody na świadczenie dozwolonych usług Komitet Audytu każdorazowo dokonywał oceny ich dopuszczalności oraz wpływu na niezależność firmy audytorskiej z uwzględnieniem potencjalnych zagrożeń i stosowanych zabezpieczeń.

Komitet Audytu w 2025 roku wyraził zgodę na wykonanie przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem w zakresie:

- 1) wyrażenia zgody na zawarcie Porozumień do Umów na wykonanie przez PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa niezależnych usług atestacyjnych procesu zarządzania odpowiedzialnym łańcuchem dostaw złota i srebra, celem potwierdzenia wypełnienia wymagań London Bullion Market Association („LBMA”) Responsible Gold Guidance oraz Responsible Silver Guidance za lata 2022-2024 i 2025 – 2027,

- 2) wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu Nr 2 do umowy zawartej z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., na zlecenie usługi polegającej na przeprowadzeniu dobrowolnej atestacji wybranych ujawnień Oświadczenia na temat informacji niefinansowych ujętego w Sprawozdaniu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2023,
- 3) wyrażenia zgody na zawarcie umowy z członkiem sieci firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers LLP na wykonanie usługi dobrowolnego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego DMC Mining Services Ltd za rok 2025 oraz na zawarcie umowy z członkiem sieci firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores Y Compañía Limitada na wykonanie usługi dobrowolnego badania sprawozdania finansowego DMC Mining Services Chile SpA za rok 2025,
- 4) wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy z PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie przeprowadzenia usług atestacyjnych dotyczących prawidłowości określenia kodu PKD przeważającej działalności oraz czy odbiorca przemysłowy nie znajduje się w trudnej sytuacji w rozumieniu art. 2 pkt 18 rozporządzenia Komisji (UE) w latach 2025-2028

**W ramach realizacji zadań dotyczących audytu wewnętrznego** Komitet Audytu - w ramach swoich kompetencji - na bieżąco analizował materiały przekazywane przez Departament Audytu Wewnętrznego. Kierujący Audytem Wewnętrznym miał zapewniony bezpośredni kontakt z Członkami Komitetu Audytu. W trakcie poszczególnych posiedzeń Komitetu Audytu omawiane były istotne ustalenia zidentyfikowane przez audyt wewnętrzny wraz z uzgodnionymi rekomendacjami. Analizie poddawany był proces monitorowania realizacji zaleceń poaudytowych oraz nadzorczych.

W związku z przyjętymi w Regulaminie Audytu Wewnętrznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zasadami współpracy Dyrektorem Naczelnym ds. Audytu, Komitet podjął działania zmierzające do wyboru niezależnego podmiotu zewnętrznego, który dokona oceny funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej KGHM. Planowana ocena miała obejmować w szczególności analizę metodologii i zasad działania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej KGHM w latach 2021 – 2025

W ramach bieżących prac w zakresie obszaru audytu wewnętrznego Komitet Audytu w szczególności:

- 1) zaopiniował „Planu Audytu na 2025 rok”,
- 2) ocenił i zaopiniował „Regulaminu Audytu wewnętrznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”,
- 3) omówił raporty z audytów wewnętrznych przeprowadzonych w roku 2024 i 2025,
- 4) ocenił „Sprawozdanie z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego za I kwartał 2025 rok w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”,
- 5) analizował stopień wdrożenia rekomendacji audytowych,
- 6) dokonał analizy „Sprawozdania półrocznego z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego za rok 2025 w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”,
- 7) zatwierdził „Plan Audytu w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 2026 rok”
- 8) rozpatrzył memorandum w sprawie przeprowadzenia zewnętrznej oceny funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w trybie ograniczonego przeglądu za okres 5 lat (2021 – 2025).

**W zakresie monitorowania systemów zarządzania ryzykiem korporacyjnym, compliance oraz skuteczności systemów kontroli wewnętrznej w 2025 roku** Komitet Audytu zapoznawał się z okresowymi raportami przekazywanymi przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, opartymi o oceny właścicieli obszarów biznesowych dokonane na podstawie wytycznych zawartych w dokumentacji w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM.

Spółka informowała Komitet Audytu o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyka poprzez prezentowanie oceny podatności na poszczególne czynniki ryzyka jak i ocenę wpływu oraz prawdopodobieństwa materializacji negatywnych zdarzeń. Spółka informowała również o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyka utraty zgodności m.in. poprzez prezentowanie oceny skutków potencjalnych niezgodności.

W 2025 roku Komitet Audytu monitorował skuteczność systemów kontroli wewnętrznej. Funkcja audytu wewnętrznego podlegająca nadzorowi Komitetu Audytu, badała i monitorowała mechanizmy kontrolne oraz identyfikowała potencjalne ryzyka w poszczególnych procesach występujących w Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej, a także wykrywała nieprawidłowości i uchybienia w stosunku do obowiązujących procedur. W roku 2025 Komitet Audytu monitorował działania funkcji audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej m.in. poprzez cykliczną ocenę zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli dokonywaną przez audyt wewnętrzny Spółki i udokumentowaną w półrocznych i rocznych sprawozdaniach. z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Komitet Audytu zapoznał się również z kluczowymi kontrolami oraz obszarami ryzyka dotyczącymi sprawozdawczości finansowej oraz ich oceną dokonaną przez niezależnego biegłego rewidenta. Komitet Audytu zapoznał się również z informacjami dotyczącymi ryzyk korupcyjnych oraz mechanizmów stosowanych w Spółce w celu zapobiegania nadużyciom.

W ramach wykonywania swoich zadań Komitet Audytu podejmował uchwały i formułował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące w szczególności:

- 1) udzielenia rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie przyjęcia „Polityki wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju” oraz w zakresie przyjęcia „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”,
- 2) określenia i przyjęcia „Procedury wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”,
- 3) weryfikacji oświadczeń o niezależności członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
- 4) projektu oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.,
- 5) projektu oświadczenia Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego wyboru firmy audytorskiej zgodnie z obowiązującymi przepisami i procedurą wyboru firmy audytorskiej,
- 6) systemu zarządzania działaniami antykorupcyjnymi na podstawie międzynarodowej normy PN-ISO 37001,
- 7) oceny niezależności firmy audytorskiej przy świadczeniu dozwolonych usług niebędących badaniem,

- 8) przyjęcia „Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024”,
- 9) oceny wniosków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego podziału zysku za rok 2024,
- 10) sprawozdania Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2024,
- 11) oceny skuteczności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego za rok 2024 dokonanej przez Zarząd,
- 12) oceny sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego,
- 13) rekomendacji dla Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zmiany wynagrodzenia firmy audytorskiej wynikającego z umowy zawartej w 2019 roku,
- 14) rekomendacji dla Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zmiany wynagrodzenia firmy audytorskiej wynikającego z umowy zawartej w 2024 roku.

W 2025 roku Komitet Audytu wykonywał również zadania związane z nadzorem nad przygotowaniem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz jej atestacji. W tym zakresie Komitet analizował stan zaawansowania prac oraz harmonogram raportowania. W toku prac firmy audytorskiej nad oceną podwójnej istotności, Komitet został poinformowany, o zmianach w ocenie istotności wybranych zagadnień. Audytor zapewnił Komitet Audytu, że zmiana podejścia do ryzyka nie wynika z przyczyn organizacji, ale ze złożoności tematu oraz szczegółowości badania po stronie audytora. Na podstawie informacji przedstawionych przez Spółkę i firmę audytorską Komitet Audytu przyjął, że prace nad oceną podwójnej istotności oraz przygotowaniem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju przebiegały zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Komitet Audytu dokonał przeglądu harmonogramu prac nad sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju oraz procesem jej atestacji na rok 2025, a następnie monitorował realizację kluczowych etapów tego procesu

W trakcie prac szczególności Komitet monitorował:

- 1) stopień przygotowania Spółki do spełnienia wymogów regulacyjnych w zakresie raportowania zrównoważonego rozwoju,
- 2) adekwatność przyjętych rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych,
- 3) postęp prac nad wdrażaniem rekomendacji firmy audytorskiej,
- 4) przebieg procesu atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

W 2025 roku Komitet Audytu w sposób ciągły realizował zadania związane z nadzorem nad procesem sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. W ramach bieżących prac Komitet sprawował nadzór nad przygotowaniem sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju sporządzanej zgodnie z wymogami dyrektywy Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), Europejskich Standardów Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS) oraz przepisów ustawy o rachunkowości. W trakcie prowadzonej atestacji za rok 2025 przez firmę audytorską, Komitet Audytu dokonał analizy procesu przygotowania do raportowania z osobami odpowiedzialnymi ze strony Spółki oraz z firmą audytorską. Proces atestacji Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju został omówiony z firmą audytorską podczas cyklicznych spotkań w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

**Komitet Audytu, w oparciu o informacje i dokumenty przekazywane przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oraz analizy prowadzone podczas posiedzeń Komitetu Audytu, dokonywał oceny ryzyka monitorowanych procesów i obszarów. Na podstawie informacji i dokumentów przedstawianych Komitetowi Audytu przez Zarząd, właściwe komórki organizacyjne Spółki oraz firmę audytorską Komitet Audytu nie zidentyfikował okoliczności, które wskazywałyby na konieczność sformułowania rekomendacji o charakterze nadzwyczajnym w odniesieniu do monitorowanych obszarów.**

Komitet Audytu wykonywał w 2025 r. zadania określone w obowiązujących przepisach prawa, regulacjach wewnętrznych Spółki oraz przyjętych zasadach ładu korporacyjnego, przedstawiając Radzie Nadzorczej wnioski, opinie i rekomendacje wynikające z prowadzonych prac.

**Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. niniejsze sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2025.**

Podpisy członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

***Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.***

właściwe podpisy na oryginale  
Lubin, dnia 27 kwietnia 2026 r.

**Sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń  
Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2025**

## I. Funkcjonowanie Komitetu Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej również: „Komitet”) działa w oparciu o zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Regulaminu Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej również: „Regulamin”).

Komitet jest odpowiedzialny za prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu, nadzór nad realizacją umów zawartych z Zarządem KGHM Polska Miedź S.A., system wynagrodzeń i świadczeń wypłacanych w Spółce, szkolenia i inne świadczenia wypłacane przez Spółkę.

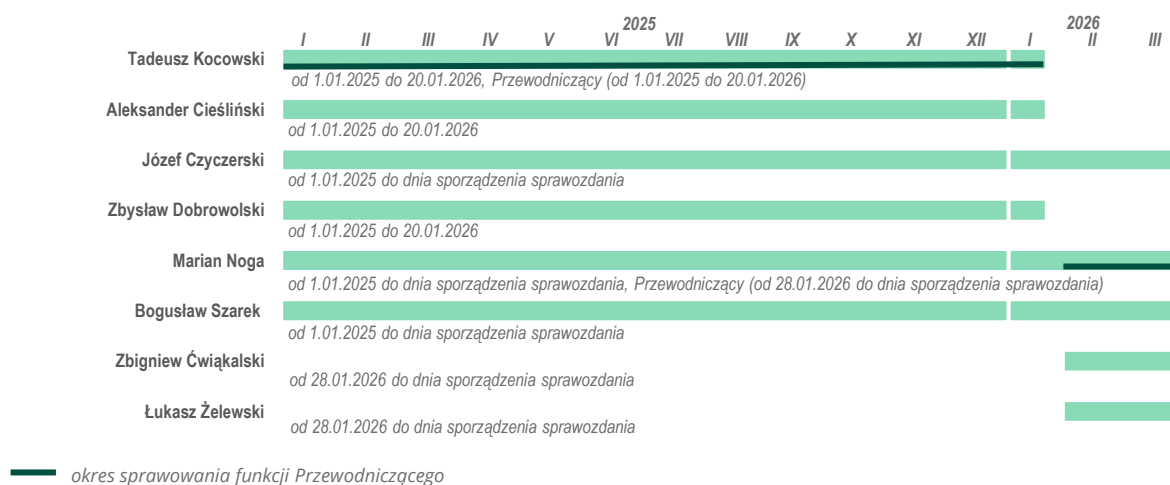
W skład Komitetu Wynagrodzeń powinno wchodzić co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.

Większość członków Komitetu Wynagrodzeń powinna spełniać kryteria niezależności określone w § 3 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. natomiast przynajmniej jeden członek Komitetu Wynagrodzeń powinien posiadać kwalifikacje lub doświadczenie w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi.

Na podstawie złożonych oświadczeń 4 członków Komitetu Wynagrodzeń spełniało w 2025 roku kryteria niezależności, o których mowa w § 3 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

## II. Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2025 roku i do dnia sporządzenia

Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2025 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania przedstawiał się następująco:



Zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń wynikały ze zmian w składzie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. dokonanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 20 stycznia 2026 r.

Rada Nadzorcza XI kadencji funkcjonująca w zmienionym składzie, podjęła decyzję o powołaniu w skład Komitetu podjęła Pana Zbigniewa Ćwiąkalskiego oraz Pana Łukasza Żelewskiego.

W dniu 28 stycznia 2026 r. Komitet Wynagrodzeń spośród swojego grona wybrał na Przewodniczącego Komitetu Pana Mariana Nogę.

### **III. Zadania Komitetu Wynagrodzeń**

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem do zadań Komitetu należy:

- 1) prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu, w tym poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- 2) opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunku prawnego z Członkiem(-ami) Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- 3) Nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie ruchomych/zamiennych elementów premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej oraz opracowanie projektu sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 4) monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne, formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- 5) nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Członków Zarządu, wynikających z umów łączących Członków Zarządu ze Spółką,
- 6) inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

### **IV. Działalność Komitetu Wynagrodzeń**

W 2025 roku Komitet odbył łącznie 5 protokołowanych posiedzeń Komitetu i podjął 33 uchwały. Komitet podejmował również uchwały w głosowaniach z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Skład Komitetu podczas zwołanych posiedzeń w pełni umożliwiał prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2025 roku nie odnotowano nieusprawiedliwionych nieobecności członków Komitetu na posiedzeniach.

W posiedzeniach Komitetu w roku 2025 oprócz członków Komitetu udział brali również inni członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz pracownicy Spółki.

Komitet w 2025 roku realizował zadania określone w Regulaminie i Regulaminie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. między innymi w zakresie:

### **1. SPRAWY OGÓLNE**

- 1) udzielenia rekomendacji Radzie Nadzorczej w zakresie:
  - a) przyjęcia „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za 2024 rok” i skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.,
  - b) zmiany „Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.”,
- 2) przyjęcia „Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024”.

### **2. REKRUTACJA I WYBÓR CZŁONKÓW ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. XII KADENCJI**

- 1) przyjęcia protokołu zawierającego listę wszystkich złożonych zgłoszeń oraz listę kandydatów na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji, których zgłoszenia spełniają wymogi formalne,
- 2) dokonania oceny zgłoszeń kandydatów na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji w związku z ogłoszonymi przez Radę Nadzorczą postępowaniem kwalifikacyjnymi na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji,
- 3) udzielenia rekomendacji Radzie Nadzorczej co do kwalifikacji najlepszych kandydatur, spełniających najpełniej wymogi określone w ogłoszeniach o wszczęciu postępowań kwalifikacyjnych na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji, do kolejnego etapu postępowania kwalifikacyjnego tj. rozmowy kwalifikacyjnej z Radą Nadzorczą Spółki,

### **3. SYSTEM WYNAGRODZEŃ, ZAWIERANIE UMÓW Z CZŁONKAMI ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. I ICH REALIZACJA**

- 1) udzielenia rekomendacji Radzie Nadzorczej w zakresie:
  - a) wyznaczenia Celów Zarządczych Członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na rok obrotowy 2025,

- b) ustalenia wysokości stałego wynagrodzenia Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji,
- c) zmiany wzorców umów o świadczenie przez Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. usług zarządzania oraz zmiany wzoru umowy o używanie samochodu dla celów wykonywania umowy o świadczenie usług zarządzania przez Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji,
- d) zawarcia aneksów do umów o świadczenie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. usług zarządzania,
- e) zrealizowania celów zarządczych przez Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. za 2024 rok oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia zmiennego za 2024 rok,
- f) korekty wyznaczonych Celów Zarządczych Członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XII kadencji na rok obrotowy 2025,

Komitet Wynagrodzeń przedkłada Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. niniejsze sprawozdanie.

Podpisy obecnych na posiedzeniu członków Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

***Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.***

właściwe podpisy na oryginale  
Lubin, dnia 27 kwietnia 2026 r.

**Sprawozdanie Komitetu Strategii  
Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2025**

## I. Funkcjonowanie Komitetu Strategii

Komitet Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej również: „Komitet”) działa w oparciu o zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Regulaminu Komitetu Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

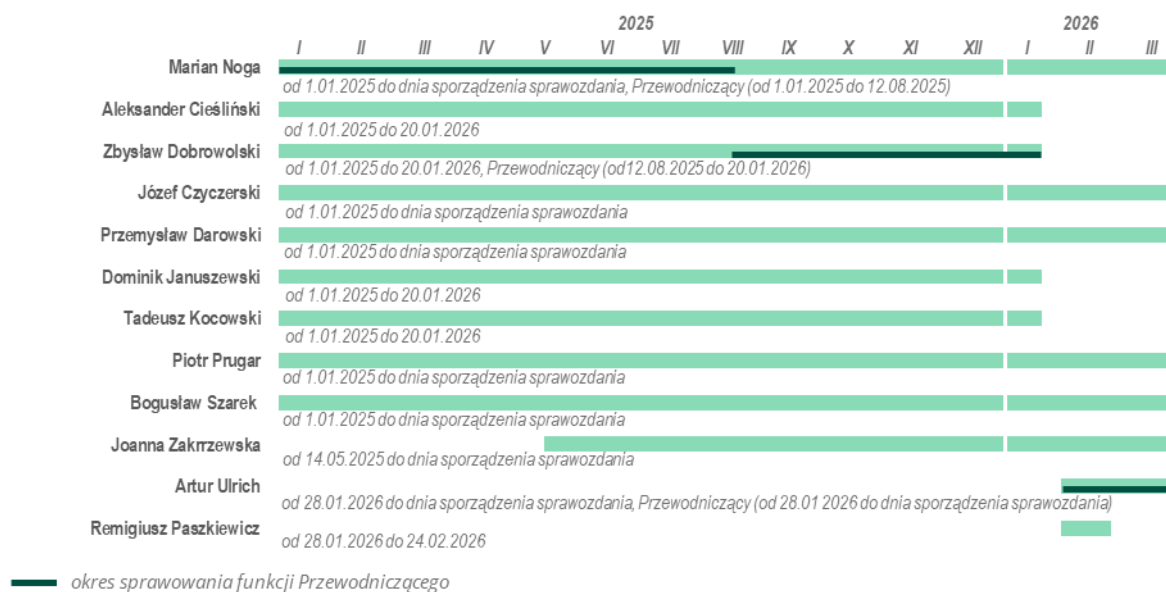
Komitet nadzoruje realizację strategii spółki, roczne i wieloletnie plany operacyjne spółki, nadzoruje spójność dokumentów, a także dostarcza swoją opinię Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: „Rada Nadzorcza”) w sprawie strategicznych projektów przedstawionych przez Zarząd Spółki oraz wszelkich ich zmian, a także rocznych i wieloletnich planów operacyjnych spółki.

W dniu 19 marca 2025 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zmieniła Regulamin Komitetu, który obecnie funkcjonuje pod nazwą Komitet Strategii (wcześniej Komitet ds. Strategii).

W skład Komitetu Strategii wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej.

## II. Skład Komitetu Strategii w 2025 roku i do dnia sporządzenia

Skład Komitetu w 2025 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania przedstawiał się następująco:



W dniu 14 maja 2025 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Strategii Panią Joannę Zakrzewską.

W dniu 12 sierpnia 2025 r. w związku ze złożoną przez Pana Mariana Nogę rezygnacją z funkcji Przewodniczącego Komitetu Strategii, Komitet wybrał spośród własnego grona na Przewodniczącego Komitetu Pana Zbysława Dobrowolskiego.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. dokonanyimi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 20 stycznia 2026 r. Rada Nadzorcza XI kadencji funkcjonująca w zmienionym składzie, podjęła decyzję o powołaniu w skład Komitetu Strategii Panów Artura Ulricha oraz Remigiusza Paszkiewicza, a następnie w dniu 28 stycznia 2026 r. Komitet spośród swojego grona wybrał Pana Artura Ulricha na Przewodniczącego Komitetu.

W dniu 24 lutego 2026 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Remigiusz Paszkiewicz złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

### **III. Zadania Komitetu Strategii**

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Komitetu Strategii do zadań Komitetu Strategii należy:

- 1) wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej Spółki zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią Spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności Spółki,
- 2) monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii Spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- 3) monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- 4) ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach Spółki,
- 5) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki swoich opinii odnośnie do przedstawianych przez Zarząd Spółki projektów strategii Spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, w tym budżetu,
- 6) oraz inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

### **IV. Działalność Komitetu Strategii**

W 2025 roku Komitet Strategii odbył łącznie 5 protokołowanych posiedzeń i podjął 3 uchwały. Skład Komitetu Strategii podczas zwołanych posiedzeń w pełni umożliwił prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2025 roku nie odnotowano nieusprawiedliwionych nieobecności członków Komitetu na posiedzeniach.

W posiedzeniach Komitetu Strategii w 2025 roku oprócz członków Komitetu udział brali również, członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. jak i pracownicy Spółki.

Komitet Strategii w 2025 roku realizował zadania określone w Regulaminie Komitetu Strategii i Regulaminie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. i między innymi:

- 1) omówił kluczowe wyzwania i ustalenia planu działania Komitetu na rok 2025,
- 2) zapoznał się informacjami Zarządu Spółki na temat wdrożenia programu optymalizacji kosztów mając na względzie obecne warunki makroekonomiczne,

- 3) zapoznał się z informacjami na temat trwających prac na zmianę formuły podatku miedziowego, stwarzają dogodne warunki do intensyfikacji działań inwestycyjnych,
- 4) omówił propozycje zmiany kierunków rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. opracowane w toku procesu przeglądu i aktualizacji i operacjonalizacji Strategii w Grupie Kapitałowej KGHM,
- 5) przyjął sprawozdanie Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2024,
- 6) zapoznał się z dokonaną rewizją obecnej strategii i harmonogramem działań mających na celu wdrożenia nowej strategii poprzedzonej cyklem spotkań Zarządem Spółki z Komitetem,
- 7) przy udziale Zarządu Spółki dokonał oceny założeń do budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na rok 2026,
- 8) wyraził pozytywną opinię dla Rady Nadzorczej dotyczącą zatwierdzenia „Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na rok 2026,
- 9) zapoznał się z informacją na temat czynników regulacyjnych i otoczenia instytucjonalnego, mogących mieć wpływ na realizację celów strategicznych oraz analizą ryzyk i jak spółka zabezpiecza się przed nimi oraz czy przy obecnych i prognozowanych cenach miedzi oraz kursach walut zachowany będzie bezpieczny poziom płynności, zdolności do obsługi zadłużenia i realizacji kluczowych inwestycji,
- 10) zapoznał się z informacją na temat oszacowania planów na inwestycje po pierwszych pięciu latach obowiązywania nowej Strategii, która jest na etapie wdrożenia, jak również z informacją na temat ujednoczenia procesów produkcyjnych oraz uspołnienienia struktur w obszarze inicjatywy Optymalizacji struktury organizacyjnej Głównego Ciągu Technologicznego (GCT).

Komitet Strategii przedkłada Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. niniejsze sprawozdanie.

Podpisy Członków Komitetu Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

***Komitet Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.***

właściwe podpisy na oryginale  
Lubin, dnia 27 kwietnia 2026 r.