

Załącznik do Uchwały Nr 23/VIII/13  
Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.  
z dnia 8 maja 2013r.

# **KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

RADA NADZORCZA

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.  
z wyników oceny sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.  
za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania  
z działalności Spółki w roku obrotowym 2012**

Maj, 2013

## **Spis treści**

1. Wstęp.....	2
2. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku) .....	2
2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. ....	3
2.2 Sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.....	3
2.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2012 r.....	4
2.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2012 r. ....	4
2.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.....	4
3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012 .....	5
4. Podsumowanie .....	5

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A  
z wyników oceny sprawozdania finansowego  
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012  
oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012**

---

## **1. Wstęp**

Stosownie do postanowień §20 ust. 2 punkty 1) i 3) Statutu KGHM Polska Miedź S.A. oraz na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych, w dniu 8 maja 2013 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012.

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z powyższej oceny, po uprzednim zapoznaniu się z dokumentami przedłożonymi przez Zarząd Spółki, w szczególności ze:

- sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012;
- sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym 2012;
- opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2012 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, przeprowadził Biegły Rewident PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i wydał opinię z badania wraz z raportem z datą 27 marca 2013 r. Badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012 oraz obejmowało ocenę poprawności przyjętych i stosowanych w Spółce zasad rachunkowości i znaczących szacunków.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

## **2. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku)**

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku obejmujące:

- |  |               |
|--|---------------|
| - sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 28 177 mln zł |
| - sprawozdanie z zysków lub strat wykazujące zysk netto w wysokości  | 4 868 mln zł  |
| - sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości  | 4 456 mln zł  |
| - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę  | 1 212 mln zł  |
| - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie  | 11 251 mln zł |
| - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.   |               |

## **2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 28 177 mln zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe – 22 410 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – 5 767 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny – 21 923 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe – 2 455 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – 3 799 mln zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe – wzrost o 10 714 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – spadek o 11 789 mln zł.

Najistotniejszy wpływ na zmianę struktury aktywów w okresie sprawozdawczym miało objęcie udziałów w spółce Fermat 1 S.a.r.l. w związku z procesem tworzenia struktury holdingowej związanej z akwizycją Quadra FNX Mining LTD. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.).

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- 1) kapitał własny - spadek o 1 212 mln zł, głównie z tytułu nadwyżki wypłaconej dywidendy na zyskiem netto 2012 r.
- 2) zobowiązania długoterminowe – wzrost o 205 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – spadek o 68 mln zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

## **2.2 Sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.**

W roku obrotowym 2012 wielkości poszczególnych składników przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – 20 737 mln zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży – 7 951 mln zł,
- 3) zysk z działalności operacyjnej – 6 426 mln zł,
- 4) zysk przed opodatkowaniem – 6 417 mln zł,
- 5) zysk netto – 4 868 mln zł.

Wynik finansowy netto w kwocie 4 868 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

### **2.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2012 r.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. wykazuje łączne całkowite dochody w wysokości 4 456 mln zł.

### **2.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 212 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 21 923 mln zł.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

### **2.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.**

Stan środków pieniężnych na początek roku wyniósł 12 836 mln zł, a stan końcowy 707 mln zł. Nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 12 129 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2012 w kwocie 11 251 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości w wysokości netto 4 703 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 11 335 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 4 619 mln zł.

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z opinią wydaną przez biegłego rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach odzwierciedla rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego z działalności gospodarczej, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, zostało ono sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r., co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Stwierdzając zgodność sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Spółki oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie je ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedstawionego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

### **3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012**

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2012 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 wraz ze zmieniającym je Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r.

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Spółki. Kompletność sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012 i rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

### **4. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania:

- zostały sporządzone rzetelnie, obiektywnie oraz zgodnie z księgami, dokumentami jak również ze stanem faktycznym,
- odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki z działalności gospodarczej za rok 2012 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r.,
- są zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych, w tym również zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

Kierując się wynikami powyższej oceny oraz pozytywną opinią Biegłego Rewidenta – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., wydaną 27 marca 2013 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012.

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

Paweł Białek .....

Krzysztof Kaczmarczyk .....

Dariusz Krawczyk .....

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A  
z wyników oceny sprawozdania finansowego  
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012  
oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2012**

---

Aleksandra Magaczewska .....

Krzysztof Opawski .....

Ireneusz Piecuch .....

Jacek Poświęta .....

Bogusław Szarek .....