

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2014**

/Przyjęte Uchwałą Nr 11/IX/15 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 marca 2015 r./

Marzec, 2015

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**

Spis treści

1.	Wstęp	2
2.	Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku).....	2
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.	3
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.	3
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2014 r.....	3
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.	4
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.	4
3.	Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014.....	5
4.	Podsumowanie	5

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**

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 16 marca 2015 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014.

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

- skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014;
- sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2014;
- opinią i raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zgodnego z krajowymi standardami rewizji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, przeprowadził Biegły Rewident PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014 oraz obejmowało ocenę poprawności przyjętych i stosowanych w Grupie Kapitałowej zasad rachunkowości i znaczących szacunków.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku)

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku obejmujące:

- | | |
|---|---------------|
| - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 40 374 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat wykazujące zysk netto w wysokości | 2 451 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości | 3 448 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 2 466 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie | (447) mln zł |
| - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. | |

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 40 374 mln zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę stanowią:

- | | |
|--------------------|----------------|
| 1) aktywa trwałe | 33 569 mln zł, |
| 2) aktywa obrotowe | 6 805 mln zł. |

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego powyższą kwotę stanowią:

- | | |
|---------------------------------|----------------|
| 1) kapitał własny | 25 530 mln zł, |
| 2) zobowiązania długoterminowe | 9 292 mln zł, |
| 3) zobowiązania krótkoterminowe | 5 552 mln zł. |

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- | | |
|--------------------|------------------------|
| 1) aktywa trwałe | wzrost o 7 081 mln zł, |
| 2) aktywa obrotowe | spadek o 1 172 mln zł. |

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- | | |
|---------------------------------|------------------------|
| 1) kapitał własny | wzrost o 2 466 mln zł, |
| 2) zobowiązania długoterminowe | wzrost o 2 578 mln zł, |
| 3) zobowiązania krótkoterminowe | wzrost o 865 mln zł. |

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.

W roku obrotowym 2014 wielkości poszczególnych skonsolidowanych pozycji przychodów i wyników przedstawiają się następująco:

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| 1) przychody ze sprzedaży | 20 492 mln zł, |
| 2) zysk brutto ze sprzedaży | 4 741 mln zł, |
| 3) zysk z działalności operacyjnej | 3 676 mln zł, |
| 4) zysk przed opodatkowaniem | 3 098 mln zł, |
| 5) zysk netto | 2 451 mln zł. |

Wynik finansowy – zysk netto w kwocie 2 451 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. wykazuje łączne całkowite dochody w wysokości 3 448 mln zł.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 466 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 25 530 mln zł.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2014 r.

Stan środków pieniężnych na początek roku wyniósł 864 mln zł, a stan końcowy na dzień kończący okres sprawozdawczy 475 mln zł. Nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 389 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2014 w kwocie (447) mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 4 849 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 5 544 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 248 mln zł.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy KGHM, zostało ono sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r., co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Stwierdzając zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Grupy KGHM oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**

3. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2014 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, (Dz.U. 2014 poz. 133 tekst jednolity).

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Grupy KGHM. Kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014 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 Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2014 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 2014 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 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 dnia 16 marca 2015 roku Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014.