

Załącznik do Uchwały Nr 24/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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012
oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2012**

Maj, 2013

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

Spis treści

1. Wstęp.....	2
2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku).....	2
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.	3
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.....	3
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2012 r.4	
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.	4
2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.	4
3. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012.....	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 2012
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012.

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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. 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 2012 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 2012 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 2012 roku obejmujące:

- | | |
|---|---------------|
| - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 33 616 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat wykazujące zysk netto w wysokości | 4 803 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości | 4 063 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 1 681 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie | 9 670 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 2012
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012**

- politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 33 616 mln zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe – 23 762 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – 9 854 mln zł.

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

- 1) kapitał własny – 21 710 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe – 7 120 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – 4 786 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 11 629 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – spadek o 8 663 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- 1) kapitał własny - spadek o 1 681 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe – wzrost o 4 293 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – wzrost o 354 mln zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

Najistotniejsze zmiany w strukturze sprawozdania z sytuacji finansowej w okresie sprawozdawczym spowodowane były nabyciem akcji spółki Quadra FNX Mining (KGHM INTERNATIONAL LTD.) i objęciem jej konsolidacją wraz z jej spółkami zależnymi.

2.2 Skonsolidowane 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 – 26 705 mln zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży – 8 626 mln zł,
- 3) zysk z działalności operacyjnej – 6 594 mln zł,
- 4) zysk przed opodatkowaniem – 6 448 mln zł,
- 5) zysk netto – 4 803 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 2012
oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012**

Wynik finansowy – zysk netto w kwocie 4 803 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. wykazuje łączne całkowite dochody w wysokości 4 063 mln zł.

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 681 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 21 710 mln zł.

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

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2012 r.

Stan początkowy środków pieniężnych na początek roku wyniósł 13 130 mln zł, a stan końcowy 2 629 mln zł. Nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 10 501 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2012 w kwocie 9 670 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 5 521 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 10 762 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 4 429 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 2012 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Grupy KGHM oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

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

Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie je ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.

3. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy KGHM. Kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. 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 Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. 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 dnia 27 marca 2013 roku Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2012.