

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.
za rok obrotowy 2015 i sprawozdania z działalności Spółki w roku
obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

/Przyjęte Uchwałą Nr 45/IX/16 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17 maja 2016 r./

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A
z wyników oceny sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
i sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM
Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

Spis treści

1. Wstęp	2
2. Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku)	2
2.1 Sprawozdanie z wyniku za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	3
2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2015 r.	3
2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	3
2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.	3
2.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	4
3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015	5
4. Ocena wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy	5
5. Podsumowanie	5

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A
z wyników oceny sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
i sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM
Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

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 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015 oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

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

- sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015;
- sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym 2015;
- opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2015 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. zgodnego z krajowymi standardami rewizji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., przeprowadził Biegły Rewident PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i wydał opinię z badania wraz z raportem z datą 15 marca 2016 r. Badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015 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 2015 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 roku obejmujące:

- | | |
|--|---------------|
| - sprawozdanie z wyniku wykazujące stratę netto w wysokości | 2 788 mln zł |
| - sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące stratę na łącznych całkowitych dochodach w wysokości | 3 198 mln zł |
| - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie przepływów pieniężne netto w kwocie | 90 mln zł |
| - sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 33 120 mln zł |
| - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 3 998 mln zł |
| - noty objaśniające do sprawozdania finansowego. | |

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A
z wyników oceny sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
i sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM
Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

2.1 Sprawozdanie z wyniku za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.

W roku obrotowym 2015 wielkości poszczególnych pozycji przychodów i wyników przedstawiają się następująco:

1)	przychody ze sprzedaży	15 939 mln zł,
2)	zysk brutto ze sprzedaży	4 130 mln zł,
3)	zysk netto ze sprzedaży	3 284 mln zł,
4)	strata przed opodatkowaniem	1 938 mln zł,
5)	strata netto	2 788 mln zł.

Wynik finansowy – stratę netto w kwocie w kwocie 2 788 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

2.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2015 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazuje stratę na łącznych całkowitych dochodach w wysokości 3 198 mln zł, co stanowi:

1)	Strata netto	2 788 mln zł,
2)	Pozostałe całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych – strata	469 mln zł:
3)	Zyski aktuarialne netto	59 mln zł.

2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.

Stan środków pieniężnych na początek roku wyniósł 85 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2015 w kwocie 90 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych netto w wysokości 3 279 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 6 872 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych netto w wysokości 3 683 mln zł.

Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów za 2015 rok wpłynęły na zmniejszenie środków pieniężnych w kwocie 17 mln zł.

Stan końcowy na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniósł 158 mln zł.

2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 33 120 mln zł.

Po stronie aktywów powyższą kwotę stanowią:

1)	aktywa trwałe	28 406 mln zł,
2)	aktywa obrotowe	4 714 mln zł.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A
z wyników oceny sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
i sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM
Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego powyższą kwotę stanowią:

- | | | |
|----|------------------------------|----------------|
| 1) | kapitał własny | 20 279 mln zł, |
| 2) | zobowiązania długoterminowe | 7 756 mln zł, |
| 3) | zobowiązania krótkoterminowe | 5 085 mln zł. |

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwale wzrost o 967 mln zł w tym:
 - zwiększenie salda należności z tytułu udzielonych pożyczek o kwotę 4 708 mln zł,
 - zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o kwotę 1 570 mln zł, głównie z tytułu poniesionych nakładów na budowę Pieca Zawiesinowego w Hucie Miedzi Głogów oraz na budowę „Głogowa Głębokiego Przemysłowego”,
 - spadek wartości inwestycji w jednostki zależne w kwocie 4 920 mln zł, spowodowany dokonaniem odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w spółkę Fermat 1 S.a.r.l. (spółka holdingowa posiadająca udziały w KGHM International Ltd. oraz KGHM Ajax Mining Inc.).
- 2) aktywa obrotowe spadek o 159 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- 1) kapitał własny spadek o 3 998 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe wzrost o 3 561 mln zł,
w tym z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek 3 672 mln zł.
- 3) zobowiązania krótkoterminowe wzrost o 1 245 mln zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

2.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 3 998 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 20 279 mln zł.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 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

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A
z wyników oceny sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
i sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz z oceny wniosku Zarządu KGHM
Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy.**

pozytywnie ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedstawionego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2015

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2015 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, (t.j.Dz.U. z 2014 r. poz.133).

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Spółki. Kompletność sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 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 2015 i rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

4. Ocena wniosku Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz wypłaty dywidendy.

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz wypłaty dywidendy.

5. 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 2015 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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 15 marca 2016 r., Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.