

Zwięzła ocena sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013, uwzględniająca ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Maj, 2014

Spis treści

Wstęp	2
1. Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r.	2
2. Realizacja strategii i misji Spółki	4
3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce w 2013 roku	8
4. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej.....	12
5. Wybrane zagadnienia wymagające uwagi.....	12

Wstęp

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu i innymi osobami zapraszany na posiedzenia Rady, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez Biegłego Rewidenta.

1. Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r.

1.1 Produkcja górnicza i hutnicza

Produkcja górnicza w Spółce, w porównaniu do 2012 r., pozostała na zbliżonym poziomie (428,9 tys. t Cu w koncentracji), przy czym pogorszenie zawartości miedzi w urobku (spowodowane eksploatacją w rejonach o niższym okruszcowaniu rudy miedzi - średnia zawartość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 1,57% wobec poziomu 1,59% w 2012 roku) zrekompensowane zostało zwiększonym wydobywaniem urobku (wynikającym ze wzrostu wydobywania dobowego w dni robocze oraz z intensyfikacji pracy w dni ustawowo wolne od pracy).

Wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej w 2013 r. (565,2 tys. t) był również na poziomie zbliżonym do poziomu z roku 2012. Wysoka produkcja hutnicza została osiągnięta pomimo trzymiesięcznego postoju remontowego w HM Głogów II. Do utrzymania poziomu produkcji przyczynił się większy przerób koncentratów własnych oraz udział produkcji ze wsadów obcych w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu, który w 2013 roku wyniósł 24%.

Zmniejszeniu uległ wolumen produkcji srebra i ołowiu rafinowanego (odpowiednio o 9% i 3%) natomiast zwiększyła się produkcja złota (+16%). Zmiany powyższe wynikają ze skali produkcji miedzi elektrolitycznej i rodzaju stosowanych surowców a także od zapotrzebowania na rynku.

1.2 Warunki makroekonomiczne w 2013 roku

W 2013 roku światowa gospodarka rozwijała się nieco wolniej niż w latach poprzednich. W efekcie średnioroczne notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) ukształtowały się w 2013 r. na poziomie 7 322 USD/t, co oznacza spadek ceny w stosunku do roku poprzedniego o 8%.

Gwałtowna zmiana nastąpiła natomiast na rynku srebra, którego notowania spadły w pierwszym półroczu o około 30% i w 2013 r. ukształtowały się na średnim poziomie 23,79 USD/uncję, co oznacza spadek o 24% w relacji do 2012 r.

Średniorocznie kurs USD/PLN (NBP) w 2013 r. wyniósł 3,17 USD/PLN i był niższy w porównaniu z poprzednim rokiem o blisko 3% (3,26 USD/PLN).

1.3 Przychody ze sprzedaży

W 2013 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, w Spółce odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 7,2 tys. t (1%). Dodatkowo sprzedano koncentrat miedzi w ilości ok. 25,3 tys. t wagi suchej (7,0 tys. t Cu). Sprzedaż srebra wyniosła 1 250 t i była niższa o 1% (16 t), natomiast sprzedaż złota wyniosła 1 057 kg i była wyższa o 16% (149 kg).

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. osiągnęły poziom 18 285 mln zł i były niższe o 11% od przychodów osiągniętych w 2012 r., głównie w efekcie spadku notowań metali: miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) i srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) oraz umocnienia złotego wobec dolara amerykańskiego. W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 8%, natomiast przychody ze sprzedaży metali szlachetnych – srebra i złota były niższe odpowiednio o 26% i 8%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2013 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 450 mln zł (w roku poprzednim 333 mln zł).

1.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

W 2013 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 2012 r. były niższe o 738 mln zł, tj. o 5%, głównie z tytułu niższej wartości wsadów obcych o 1 010 mln zł z uwagi na mniejszy wolumen zużycia o 24 tys. t Cu oraz niższą cenę zakupu.

Koszty rodzajowe bez wsadów obcych wzrosły o 272 mln zł. Na poziom kosztów rodzajowych wpływ miały:

- wyższy naliczony podatek od wydobycia niektórych kopalin (+260 mln zł) z uwagi na fakt, że w 2013 r. podatek obowiązywał pełny rok a w 2012 r. od 18 kwietnia,
- wyższe usługi obce (+159 mln zł) – głównie z uwagi na wzrost zakresu rzeczowego górniczych robót przygotowawczych (+56 mln zł), wyższe koszty remontów z uwagi na remont generalny w HM Głogów II (+27 mln zł) oraz wyższe koszty obróbki obcej dot. kosztów odzyskania renu ze ścieków (+40 mln zł),
- niższe koszty energii (-62 mln zł) z uwagi na spadek ceny energii elektrycznej o 9%.
- niższe koszty pracy (-41 mln zł) – ze względu na niższy odpis na nagrodę roczną (w 2012 r. 24% podstawy; w 2013 r. 20%), niższą rezerwę na przyszłe świadczenia pracownicze przy wyższym odpisie na PPE.

Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji miedzi płytnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalin, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych) wyniósł odpowiednio: w 2012 r. 1,34 USD/funt i w 2013 r. 1,78 USD/funt. Negatywny wpływ na poziom kosztu C1 wyrażonego w USD/funt ma wysokość podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz umocnienie złotego względem dolara z poziomu 3,26 w 2012 r. do poziomu 3,17 w 2013 r.

1.5 Wyniki finansowe

W 2013 r. Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 3 058 mln zł. Spadek w relacji do wyniku osiągniętego w 2012 r. wyniósł 1 810 mln zł (o 37%) i był przede wszystkim skutkiem czynników, na które Spółka nie miała istotnego wpływu:

- zmiany notowań podstawowych produktów (spadek notowań miedzi o 8%, srebra o 24%, złota o 16%), które skutkowały zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży o 2 159 mln zł,
- zmiany kursu walutowego z 3,26 USD/PLN do 3,17 USD/PLN (umocnienie PLN o 3%) skutkująca zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży o 593 mln zł,
- wzrostu podatku od wydobycia niektórych kopalin z 1 327 mln zł w 2012 r. do 1 821 mln zł w 2013 r. (+494 mln zł), z uwagi na rozliczenie podatku za pełny okres sprawozdawczy (w 2012 r. od kwietnia).

Ponadto na zmianę wyniku wpływ miało pogorszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-293 mln zł) oraz zmiana wartości korekty przychodów z tytułu zabezpieczeń (+117 mln zł).

Negatywne skutki powyższych czynników zostały częściowo zrekomensowane przez:

- zmianę wyniku z tytułu różnic kursowych, który w 2013 r. kształtował się poniżej +1 mln zł, podczas gdy rok wcześniej wyniósł -565 mln zł,
- niższą o 411 mln zł wartość podatku dochodowego w związku z niższą podstawą opodatkowania,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 14,2 tys. t oraz złota o 149,4 kg przy obniżeniu ilości sprzedanego srebra o 16,4 t, które łącznie skutkowały zwiększeniem przychodów ze sprzedaży o 349 mln zł,
- zmniejszenie o 126 mln zł kosztów podstawowej działalności operacyjnej (z wyłączeniem wykazanego powyżej podatku od wydobycia niektórych kopalin), głównie na skutek niższych kosztów wsadów obcych wycenionych w oparciu o niższe ceny metali i kurs walutowy,
- niższy o 68 mln zł poziom odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dotyczących głównie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji - spółki Tauron Polska Energia S.A.

1.6 Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2013
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (%)	17,3	10,5
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (%)	22,2	13,1
Płynność szybka	0,7	0,8
Płynność bieżąca	1,5	1,5
Stopa zadłużenia (%)	22,2	19,8
Trwałość struktury finansowania (%)	86,5	87,1

Zmniejszenie, w relacji do 2012 roku, osiągniętego wyniku netto spowodowało pogorszenie poziomu wskaźników rentowności ROA (z 17,3% do 10,5%) i ROE (z 22,2% do 13,1%).

W 2013 r. Spółka utrzymała zbliżony do roku poprzedniego poziom płynności, pomimo zrealizowania nakładów na inwestycje rzeczowe w wysokości 2 357 mln zł oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1 960 mln zł.

Zmniejszenie stopy zadłużenia z 22,2% do 19,8% wynika przede wszystkim z niższego poziomu zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (-230 mln zł) oraz rezerw na pozostałe zobowiązania (-200 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2013 r. poziom zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wyniósł 1 123 mln zł, co oznacza zmniejszenie w odniesieniu do roku poprzedniego o 110 mln zł.

2. Realizacja strategii i misji Spółki

Rok 2013 był kolejnym rokiem realizacji przyjętej przez KGHM Polska Miedź S.A. Strategii rozwoju na lata 2009-2018. Zgodnie z założeniami strategicznymi Spółka kontynuowała realizację inwestycji rozwojowych ukierunkowanych na:

- działania zabezpieczające dostęp do bazy zasobowej,
- projekty w sektorze energetycznym głównie w segmencie wytwarzania energii elektrycznej.

W obszarze poprawy efektywności istotnymi w skali rozwojowej Spółki są inicjatywy ukierunkowane na wdrażanie najnowszych eko-efektywnych i niskoemisyjnych technologii stosowanych w światowej branży górniczej i metalurgicznej. Kluczowe inwestycje strategiczne w tym obszarze koncentrują się na:

- **badaniach i ocenie techniczno-ekonomicznej możliwości wdrożenia mechanicznego urabiania skał w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.** Wykonywanie robót górniczych za pomocą mechanicznego urabiania z wykorzystaniem kombajnów jest technologią, która może zastąpić obecnie stosowaną w oddziałach górniczych Spółki metodę urabiania materiałem wybuchowym. Główne projekty w tym obszarze to:
 - o „Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złoża”. W 2013 r. w warunkach górniczych, w przygotowanym oddziale pilotowym kopalni O/ZG Polkowice-Sieroszowice, rozpoczęto próby eksploatacyjne z kompleksem urabiającym ACT. Pozytywne wyniki prób będą podstawą podjęcia decyzji o wdrożeniu technologii eksploatacji w skali Spółki.
 - o „Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów”. W 2013 r. ukończono prace związane z przygotowaniem struktury organizacyjno-technicznej oddziału górniczego w kopalni ZG Polkowice-Sieroszowice i rozpoczęto produkcyjne próby urabiania zespołem trzech kombajnów chodnikowych. Z uwagi na przełomowość projektu w rozwoju kopalń miedzi KGHM Polska Miedź S.A. drażenie wyrobisk prowadzone jest w tzw. wiązce kombajnowej TW 357 w ramach prac udostępniających złożę „Głogów Głęboki Przemysłowy” w O/ZG „Polkowice-Sieroszowice”.
- **budowie zintegrowanej technologicznie i efektywnej kosztowo, przyjaznej dla otoczenia struktury hutnictwa KGHM Polska Miedź S.A. poprzez realizację kompleksowego Programu Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów.** W zakresie budowy kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów I, rozpoczęto prace budowlane w zakresie budowy głównych obiektów ciągu technologicznego pieca zawieszinowego, w tym fundamentów i konstrukcji hali pieców. Kontynuowana jest kontraktacja urządzeń dla poszczególnych węzłów technologicznych pieca zawieszinowego. W 2013 r. zrealizowano I etap modernizacji głównych węzłów technologicznych ciągu pieca zawieszinowego w HM Głogów II

mającej na celu intensyfikację przetopu koncentratu. Realizowane są bieżące prace projektowe instalacji, których istotnym elementem jest optymalizacja aktywów hutniczych pod kątem możliwie najlepszego dostosowania ich do warunków geologicznych złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A.

W odniesieniu do działań zabezpieczających dostęp do bazy zasobowej Spółka realizuje inicjatywy ukierunkowane na:

- pozyskanie nowych koncesji wydobywczych dla obecnie eksploatowanych złóż,
- projekty rozwoju bazy zasobowej w regionie tj. południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia),
- projekty rozwoju zagranicznych aktywów górniczych.

Takie podejście daje możliwość zdywersyfikowania działalności podstawowej KGHM Polska Miedź S.A. pod względem geograficznym, a w dłuższej perspektywie pozwala na zwiększenie produkcji miedzi i innych metali przy niższych kosztach jednostkowych.

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała **nowe koncesje na wydobywanie rud miedzi ze złóż obecnie użytkowanych przez Spółkę - „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna” oraz „Radwanice-Wschód” z okresem obowiązywania od stycznia 2014 do grudnia 2063 roku.** Równocześnie podpisane zostały dwie umowy o ustanowienie użytkowania górniczego dla złóż „Lubin-Małomice” i „Sieroszowice”. W dniu 31 grudnia 2013 r. Okręgowy Urząd Górniczy zatwierdził plany ruchu kopalń: Polkowice-Sieroszowice, Rudna oraz Lubin. Tym samym od 1.01.2014r. Spółka kontynuuje swoją działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje, nowe umowy użytkowania górniczego i nowe plany ruchu.

W zakresie rozwoju bazy zasobowej w regionie kontynuowane są projekty:

- Udostępnienia obszaru koncesyjnego **„Głogów Głęboki - Przemysłowy”** - w dniu 11 grudnia 2013 r. wydobyto pierwszy kubeł urobku z szybu GG - 1 i tym samym rozpoczęto głębinie szybu oraz kontynuowano realizację obiektów tymczasowych i ostatecznych na placu szybowym. Kontynuowano wykonanie wyrobisk chodnikowych kapitałnych wraz z uzbrojeniem w infrastrukturę techniczną. Rozpoczęto prace koncepcyjno - projektowe związane z budową Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie R-XI z wykorzystaniem układów wysoko skojarzonych tzw. „trigeneracji”.
- Rozpoznania i udokumentowania zasobów złóż w zakresie posiadanych koncesji eksploracyjnych na następujących obszarach:
 - o **Gaworzyce – Radwanice** - w sierpniu 2013 r. Minister Środowiska wydał dla Spółki decyzję zmieniającą posiadane koncesje, tym samym kontynuowano rozpoznanie możliwości eksploatacji złóż rud miedzi na ww. obszarach. Zakończenie prac planowane jest do końca 2014 roku. Realizacja prac projektowych pozwoli na przedłużenie okresu eksploatacji prowadzonej przez ZG Polkowice-Sieroszowice.
 - o **Retków-Ścinawa oraz Głogów** - w roku 2013 roku Ministerstwo Środowiska przyznało KGHM Polska Miedź S.A. koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na ww. obszarach, które bezpośrednio graniczą z obszarami obecnie eksploatowanymi przez Spółkę. Rozpoczęcie prac eksploracyjnych na tych terenach planowane jest w roku 2014.
 - o **Synklina Grodziecka** (w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca) - w II kwartale 2013 r. Spółka rozpoczęła drugi etap prac poszukiwawczo-rozpoznawczych obejmujący wykonanie 9 otworów wiertniczych. W roku 2013 zakończone zostało wiercenie 4 otworów. Odwiercenie kolejnych 5 otworów planowane jest w roku 2014.
 - o **Konrad** - w styczniu 2014 Spółka otrzymała koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze, położonym w bezpośrednim sąsiedztwie koncesji Synklina Grodziecka (obszar górniczy starej kopalni Konrad). Prace na tym obszarze umożliwią kompleksowe rozpoznanie warunków hydrogeologicznych dla projektu odwodnienia złoża oraz określenie warunków geologiczno-górniczych pod przyszłą eksploatację górniczą.
 - o **Bytom Odrzański i Kulów – Luboszyce** - w zakresie złożonych w 2012 roku przez KGHM Polska Miedź S.A. wniosków o udzielenie koncesji poszukiwawczo - rozpoznawczych na obszary, w styczniu 2014 roku Minister Środowiska wydał decyzje odmawiającą udzielenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze Bytom Odrzański oraz przyznania koncesji na poszukiwanie złóż rud miedzi w

obszarze Kulów – Luboszyce, w części obszaru objętego wnioskiem Spółki. Decyzje te nie są prawomocne a KGHM Polska Miedź S.A. złożyła od nich odwołanie do Ministra Środowiska.

- o **Weisswasser** (Niemcy) - w III kwartale 2013 roku Saksoński Wyższy Urząd Górniczy (SOBA) wydał decyzję o przedłużeniu obowiązywania koncesji na tym obszarze do końca 2016 roku, a następnie zatwierdzenie dla planu poszukiwań geofizycznych na obszarze Weisswasser II. W roku 2014 realizowane będą prace związane z pomiarami sejsmicznymi i geofizycznymi.
- o **Stojanów** - w lipcu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. złożyła w Ministerstwie Środowiska wniosek na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi. Wnioskowany obszar z punktu widzenia geologicznego jest przedłużeniem obszaru Weisswasser II na terenie Polski. Spółka oczekuje na udzielenie koncesji na ten obszar w ramach obecnie trwającego postępowania administracyjnego.
- W III kwartale 2013 roku KGHM Polska Miedź S.A. złożyła wniosek o przyznanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie **złóż soli potasowo-magnezowych wraz z kopalniami towarzyszącymi tj. rudami miedzi i soli kamiennej w rejonie Zatoki Puckiej**. W związku z zaistniałym stanem konkurencji pomiędzy Spółką a podmiotami trzecimi na wnioskowanym obszarze, aktualnie trwa postępowanie administracyjne w przedmiocie udzielenia koncesji. W sierpniu 2013 roku KGHM Polska Miedź S.A. podpisała list intencyjny ze spółką Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych FOSFOR Sp. z o.o. dotyczący przyszłej współpracy w przypadku uzyskania koncesji, a dalej uruchomienia eksploatacji ze złóż soli potasowo-magnezowych. W ślad za ww. listem intencyjnym, w styczniu 2014 r. Spółka podpisała Porozumienie z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych FOSFOR Sp. z o.o. oraz spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczące założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych.
- W dniu 16 stycznia 2014 roku, KGHM Polska Miedź S.A. podpisała ze spółką **Grupa Azoty S.A.** z siedzibą w Tarnowie list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w takich obszarach działalności jak: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów. Strony ustaliły, że ewentualna realizacja wspólnych projektów w poszczególnych obszarach realizowana będzie w oparciu o szczegółowe umowy lub też poprzez tworzenie spółek typu joint venture.

W obszarze akwizycji i rozwoju zagranicznych aktywów górniczych w 2013 roku KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację projektów górniczych prowadzonych przez spółkę KGHM International Ltd. powstałą w 2012 r. w wyniku przejęcia przez KGHM Polska Miedź S.A. kanadyjskiej spółki Quadra FNX Ltd.:

- **Projekt zagospodarowania złoża Sierra Gorda w Chile** (KGHM International LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%) – w zakresie pierwszego etapu projektu kontynuowano prace budowlano-konstrukcyjne kopalni. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem, a jej zaawansowanie na koniec 2013 r. wniosło 85,58%. Uruchomienie wydobycia planowane jest w połowie 2014 roku.
- **Projekt budowy kopalni Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie** (KGHM International LTD. 100%) - W roku 2013 w ramach realizacji projektu kontynuowano prace nad planem projektu kopalni oraz opracowywano i kompletowano dokumentację niezbędną do złożenia wniosku o pozwolenie na jej budowę. W końcu 2013 r. rozpoczęto wyrównywanie terenu pod budowę przyszłej infrastruktury naziemnej kopalni. Projekt zakłada budowę kopalni głębinowej umożliwiającej wydobycie rudy polimetalicznej bogatej w miedź, nikiel oraz metale szlachetne (głównie platynę i złoto).

W dniu 1 sierpnia 2013 r. zawarto umowę ramową pomiędzy KGHM International Ltd. i FNX Mining Company Inc., a Vale Canada Limited (spółka zależna Vale S.A.), określającą warunki realizacji przez KGHM International Ltd. projektu Victoria – zagospodarowania złoża miedzi, niklu i metali z grupy platynowców. Vale będzie kupować rudę polimetaliczną od KGHM International Ltd. i przerabiać ją w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale. KGHM International Ltd. pozostanie 100% właścicielem projektu Victoria, a Vale otrzyma opłatę „Net Smelter Return royalty” od przyszłej produkcji z projektu w wysokości 2,25%.

- **Projekt zagospodarowania złoża Afton-Ajax w Kolumbia Brytyjskiej w Kanadzie** (KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%) – Projekt jest aktualnie na etapie uzyskiwania niezbędnych pozwoleń środowiskowych i górniczych. Niezależnie prowadzone są szczegółowe prace inżynierskie przygotowujące do budowy kopalni. W 2013 roku przeprowadzono szereg prac geologicznych na obszarze projektu, które wykazały znaczący potencjał występowania mineralizacji miedziowej. W 2014 r. planowane są dodatkowe prace geologiczne, w tym kolejna kampania wierceń eksploracyjnych i badań geofizycznych. Jednocześnie podjęto decyzję o przygotowaniu alternatywnego planu zagospodarowania zakładu górniczego, który pozwoli zarówno zmaksymalizować wartość Projektu Afton-Ajax, jak i zmniejszyć jego wpływ na środowisko.

W zakresie zwiększenia produkcji energii kontynuowano projekty, których realizacja pozwoli na częściowe zabezpieczenie potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A. oraz doprowadzi do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję Spółki na ryzyko polityki klimatycznej, zmian cen paliw i energii elektrycznej.

- **„Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice”** - W 2013 r. prowadzono odbiory końcowe oraz testy rozruchowe bloków gazowo-parowych. W dniu 5 listopada 2013 r. przekazano do eksploatacji blok gazowo-parowy w EC Polkowice. Przekazanie bloku gazowo-parowego w EC Głogów nastąpi w II kwartale 2014 r. Projekt pozwoli na optymalizację kosztów energii elektrycznej i ciepła w KGHM Polska Miedź S.A. poprzez skojarzoną produkcję energii z własnych źródeł na poziomie 560 000 MWh przeznaczonej w całości na własne potrzeby energetyczne Spółki.
- **„Budowa badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM”**. w 2013 r. w ramach programu prac geologicznych rozpoznawczych złoża węgla brunatnego w rejonie Głogowa na wytypowanym obszarze zlokalizowanym w rejonie LGOM wykonano 9 otworów wiertniczych oraz specjalistyczne badania geologiczne mające na celu poszukiwanie i rozpoznanie zasobów węgla brunatnego. Pozytywne wyniki prac geologicznych pozwolą na podjęcie decyzji o wystąpieniu o uzyskanie koncesji na eksploatację ww. złoża przy wykorzystaniu badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego.

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A., w celu zapewnienia dostaw energii oraz polepszenia warunków cenowych, poszukiwała możliwości zaangażowania Spółki w projektach tworzenia nowych źródeł dostaw energii i paliw w Polsce. Przykłady stanowią projekty takie jak:

- Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia,
- Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż gazu z łupków w Polsce (Projekt KCT),
- Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej.

Uwzględniając dotychczasowe osiągnięcia w realizacji przyjętej Strategii KGHM Polska Miedź S.A., mobilizację wewnętrznego potencjału zasobowego, a także uwarunkowania makroekonomiczne stojące przed światowym sektorem wydobywczym, w latach 2012-2013 Spółka podjęła prace związane z wielokierunkową analizą strategiczną perspektyw dalszego rozwoju i budowy wartości Grupy KGHM Polska Miedź S.A. Wnioski wynikające z realizowanych analiz będą podstawą określenia fundamentów budowy nowej wizji Spółki i przygotowania projektu aktualizacji Strategii Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

Do czasu zdefiniowania nowych kierunków strategicznych KGHM Polska Miedź S.A., wobec których istnieją dostateczne przesłanki realizacyjne, priorytetami strategicznymi Spółki będą działania skoncentrowane na:

- doprowadzeniu do fazy produkcyjnej projektu Sierra Gorda w Chile,
- budowie kompetencji i relacji w zakresie nowych surowców,
- zapewnieniu stabilnych, wysokich przepływów pieniężnych,
- stworzeniu globalnej organizacji,
- dalszym doskonaleniu kompetencji,
- kontynuacji ścieżki wzrostu.

3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce w 2013 roku

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zakończył prace projektowe zmierzające do wdrożenia całościowego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, wspierającego proces zarządczy na poziomie strategicznym i operacyjnym dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Projekt ten był elementem realizacji Strategii, a także rozwoju umiejętności i sprawności organizacji, doskonalenia ładu korporacyjnego i wzmacniania zaufania inwestorów do Spółki. Skuteczne wdrożenie takiego systemu wzmocni odporność Spółki, jej przewidywalność i stabilność, odpowiedzialność wobec akcjonariuszy, a także zdolność adaptacji do zmiennych warunków otoczenia biznesowego.

Integralną częścią projektu było przeprowadzenie programu szkoleń dla kadry zarządzającej oraz pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kwestii zarządzania ryzykiem na poziomie podstawowym (zasady oraz przyjęty model zarządzania ryzykiem) [zrealizowane na przełomie roku 2012/13] oraz zaawansowanym (dedykowane warsztaty dla docelowych grup uczestników/ról procesu zarządzania ryzykiem) [zrealizowane w 2013 r.].

W wyniku realizacji projektu w listopadzie 2013 r. zatwierdzone zostały następujące dokumenty:

- **Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., dokument opisujący sposób podejścia, określający podstawowe zasady i ustanawiający proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.**

Całościowe podejście do zarządzania ryzykiem jest spójne ze strategią wzrostu, stałym dążeniem do doskonałości operacyjnej oraz zasadami zrównoważonego i odpowiedzialnego biznesu. Zostało ono zaprojektowane tak, aby wspierać Spółkę w budowie odpornej struktury korporacyjnej.

Cele zarządzania ryzykiem:

- zapewnienie tworzenia i ochrony wartości dla akcjonariuszy poprzez ustanowienie spójnego podejścia do identyfikacji, oceny, analizy ryzyk oraz wdrożenia odpowiedzi na ryzyka kluczowe;
 - ochrona życia i zdrowia pracowników, środowiska naturalnego oraz reputacji marki;
 - wspieranie osiągania celów biznesowych poprzez wdrożenie narzędzi wczesnego ostrzegania o szansach i zagrożeniach;
 - zapewnienie silnego wsparcia dla podejmowania decyzji na wszystkich szczeblach organizacji;
 - budowa organizacji świadomej podejmowanego ryzyka i dążącej do ciągłego doskonalenia.
- **Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w KGHM Polska Miedź S.A., dokument opisujący kolejność przebiegu poszczególnych etapów, rolę i odpowiedzialność poszczególnych uczestników oraz ramy czasowe procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.**

Celem Procedury jest zapewnienie, że ryzyka kluczowe zostały zidentyfikowane, ocenione i przeanalizowane, a na podstawie ich oceny przygotowano odpowiednie Plany Odpowiedzi na Ryzyko i wdrożono Działania Dostosowawcze, które umożliwią ograniczenie zagrożeń i realizację założonych celów biznesowych oraz będą wspierać identyfikację szans budowy przewagi konkurencyjnej.

Procedura została opracowana zgodnie z najlepszymi praktykami oraz została dostosowana do potrzeb i specyfiki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Inspirowana jest rozwiązaniami przyjętymi w normie ISO 31000:2012, które zostały zaadoptowane do uwarunkowań organizacyjnych i kulturowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto implementuje wybrane praktyki wypracowane w innych normach i standardach takich jak: COSO I i II.

- **Regulamin Komitetu Ryzyka Korporacyjnego KGHM Polska Miedź S.A. - dokument zawierający zbiór zasad funkcjonowania Komitetu, umożliwiający Komitetowi realizację procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym, zgodnie z zasadami określonymi w Polityce i Procedurze.**

- **Metodyka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w KGHM Polska Miedź S.A., dokument opisujący sposoby postępowania oraz narzędzia wspierające przy wykonywaniu poszczególnych zadań wynikających z Procedury, który obejmuje m.in. wzorce Modelu Ryzyk, Macierzy Oceny Ryzyk, Rejestru Ryzyk, Karty Ryzyka, Szczegółowej Karty Ryzyka, Mapy Ryzyk itd.**

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. definiuje ryzyko jako niepewność, będącą integralną częścią prowadzonej działalności i mogącą skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami realizacji celów biznesowych. Oceniany jest aktualny i przyszły, faktyczny oraz potencjalny wpływ ryzyka na osiąganie celów biznesowych. W oparciu o przeprowadzoną ocenę, dokonywana jest weryfikacja i dostosowanie praktyk zarządczych w ramach odpowiedzi na poszczególne ryzyka.

W 2013 r. w ramach realizacji prac projektowych przeprowadzono proces identyfikacji i oceny ryzyk w KGHM Polska Miedź S.A. W oparciu o przeprowadzony proces identyfikacji i oceny ryzyk, uwzględniając ich położenie na Mapie Ryzyk, wybrane zostały kluczowe ryzyka dla KGHM Polska Miedź S.A. Ryzyka te będą przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Pozostałe ryzyka będą poddane stałemu monitoringowi ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności.

Zarządzanie poszczególnymi ryzykami (w tym m.in.: ryzykiem rynkowym) jest przedmiotem odrębnych szczegółowych uregulowań w KGHM Polska Miedź S.A. i określają je następujące dokumenty:

- „Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym”, obejmujące m.in.: Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego.
- „Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego”.
- „Polityka Zarządzania Płynnością Finansową”.

3.1 Ocena systemu zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce w 2013 roku

W 2013 r. Spółka była narażona na główne ryzyka finansowe, tj. ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, wyniki Spółki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Spółki w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i procedury stosowane w Spółce.

3.2 Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się zarządzaniem ryzykiem rynkowym jest Komitet Ryzyka Rynkowego, który rekomenduje Zarządowi działania w tym obszarze. Podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosowany jest również hedging naturalny.

Ryzyko zmian cen metali i walutowe

W swojej działalności Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi, srebra. Dodatkowo dla KGHM Polska Miedź S.A. istotne znaczenie ma ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN.

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków metali oraz walut, które są podstawą podejmowania decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zdeterminowane jest również sytuacją wewnętrzną Spółki. KGHM Polska Miedź S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów środków pieniężnych. Monitorowanie wielkości ryzyka rynkowego w Spółce opiera się na analizach wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Spółki (wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów) m.in. z wykorzystaniem miary ryzyka rynkowego Earnings-at-Risk, opartej o metodologię Corporate Metrics.

W 2013 r. nie wdrożono żadnych strategii zabezpieczających zarówno cenę miedzi, jak i srebra. Jednakże w II kwartale 2013 r. dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na rynku srebra polegającej na zamknięciu pozycji zabezpieczającej na rynku srebra, które zagwarantowało Spółce powiększenie przychodów ze sprzedaży w II połowie 2013 r. o 95 mln zł. W przypadku

terminowego rynku walutowego w 2013 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Efektywny kurs zabezpieczenia wyniósł USD/PLN 3,14 na 2014 r. oraz 3,23 na 2015 r.

W 2013 r. wynik na instrumentach pochodnych w Spółce ukształtował się na poziomie 73 mln zł, z czego:

- na przychody ze sprzedaży odniesiono 450 mln zł,
- kwota 377 mln zł pomniejszała pozostałą działalność operacyjną (gdzie: strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 185 mln zł, a strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 192 mln zł).

Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa otwartych transakcji w instrumentach pochodnych (na rynku miedzi i walutowym) wyniosła 791 mln zł, natomiast w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych odniesiono 617 mln zł.

Ryzyko zamian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W 2013 r. Spółka narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem wolnych środków pieniężnych, uczestnictwem w usłudze cash poolingu rzeczywistego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Spółki, w związku z posiadanymi należnościami finansowymi oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, oceniany jest jako nieistotny, z uwagi na skalę działalności Spółki. W 2013 r. Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

3.3 Zarządzanie płynnością finansową

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona. Ryzyko to rozumiane jest jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

Zarządzanie płynnością finansową odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. Dokument ten opisuje w sposób całościowy proces zarządzania płynnością finansową Spółki, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty.

Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentów są:

- lokowanie nadwyżek środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty finansowe,
- limity dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,
- limity koncentracji środków dla instytucji finansowych,
- zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania.

W 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunkach bieżących.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 123 mln zł (tj. 373 mln USD) oraz otwarte linie kredytowe dostępne w walutach PLN, USD i EUR.

Jednocześnie w celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej, pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA.

Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.

Spółka kontynuuje proces włączania kolejnych spółek do usługi zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty). Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy WIBOR. Dostępny limit kredytu w rachunku na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 431 mln zł.

Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

3.4 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki.

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko kredytowe głównie w czterech obszarach, związanych z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- udzielonymi pożyczkami,
- transakcjami w instrumentach pochodnych.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją działań w tym obszarze jest Komitet Ryzyka Kredytowego.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. W 2013 r. Spółka posiadała zabezpieczenie większości należności w postaci weksli, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zabezpieczenia dla 74% należności handlowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo należności Spółki od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 64% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami depozytowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to głównie instytucje finansowe posiadające najwyższy i średniowysoki

rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 22%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

4. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej

Funkcja audytu wewnętrznego oraz kontroli wewnętrznej (instytucjonalnej) jest realizowana przez wyodrębnioną w strukturze KGHM Polska Miedź S.A. komórkę organizacyjną – Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Komórka ta powstała w dniu 1 lipca 2013 poprzez połączenie wcześniejszego Departamentu Audytu Wewnętrznego oraz Departamentu Kontroli Wewnętrznej.

Połączony departament systematycznie bada i monitoruje mechanizmy kontrolne oraz identyfikuje potencjalne ryzyka w poszczególnych procesach występujących w Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej, a także wykrywa nieprawidłowości i uchybienia w stosunku do obowiązujących procedur.

Czynności audytowe skupiają się na szacowaniu ryzyka oraz badaniu i monitorowaniu funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w poszczególnych procesach występujących w Spółce i w Grupie Kapitałowej. Czynności kontrolne skupiają się natomiast szczególnie na wykrywaniu nieprawidłowości i uchybień w stosunku do obowiązujących procedur.

System audytu i kontroli wewnętrznej w KGHM Polska Miedź S.A. oparty jest o zasady niezależności i może obejmować niemal wszystkie dziedziny działania Spółki i Grupy Kapitałowej.

W 2013 roku Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej zrealizował 11 planowych oraz 5 doraźnych zadań, a także 12 kontroli planowych oraz 9 zadań kontrolnych o charakterze doraźnym. Dokończono także 2 planowe zadania kontrolne nie zrealizowane w roku 2012. Trzy zadania audytowe realizowane były przy wsparciu firmy zewnętrznej. Kontrole i audyty przeprowadzono zarówno w oddziałach, jak również w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź.

W wyniku przeprowadzonych zadań audytowych w 2013 roku sformułowane zostały do realizacji rekomendacje eliminujące nieskuteczne mechanizmy kontrolne oraz minimalizujące potencjalne ryzyka w badanych procesach takich jak: zarządzanie inwestycjami strategicznymi, wybór dostawców, zarządzanie dostawami materiałów i surowców oraz usług, zarządzanie projektami technicznymi, gospodarowanie odpadami, ustalanie cen transferowych czy też zarządzanie majątkiem obrotowym.

Przeprowadzone kontrole wykazały nieprawidłowości i uchybienia najczęściej o charakterze formalno-prawnym (nieprawidłowa realizacja uregulowań wewnętrznych), niewłaściwe funkcjonowanie stosowanych urządzeń technicznych, naruszenia obowiązków pracowniczych, a także nieprawidłowości w realizacji usług przez wykonawców na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.. Sformułowane w stosunku do Stron Kontrolowanych rekomendacje pokontrolne miały na celu wyeliminowanie stwierdzonych nieprawidłowości i wdrożenie procesu naprawczego.

Wdrożenie rekomendacji jest na bieżąco monitorowane przez Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej oraz oceniane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

5. Wybrane zagadnienia wymagające uwagi

5.1 Zapewnienie finansowania zewnętrznego dla programu inwestycyjnego

Biorąc pod uwagę wysoki stopień zaawansowania w realizacji strategicznych projektów rozwojowych oraz odtworzeniowych niezbędne jest utrzymanie właściwej struktury finansowania Grupy Kapitałowej KGHM. W szczególności ze względu na długoterminowy charakter oraz skalę realizowanych inwestycji, a także ryzyko rynkowe, na które jest narażona działalność Spółki, najwyższym priorytetem jest zabezpieczenie stabilnego średnio i długoterminowego finansowania zewnętrznego.

5.2 Inwestycja w Sierra Gorda

W 2013 r. dokonano weryfikacji nakładów inwestycyjnych projektu Sierra Gorda. Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosą ponad 4 mld USD wobec 2,9 mld USD prognozowanych w lutym 2011 r. Głównymi czynnikami wzrostu nakładów, niezależnymi

od inwestora, są: rosnące koszty pracy oraz usług i materiałów w górnictwie w Chile, inflacja, aprecjacja chilijskiego peso, zmiany przepisów w odniesieniu do prac budowlanych i ochrony środowiska oraz zmiany zakresu projektu. Kwota zweryfikowanych łącznych nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia możliwych do osiągnięcia oszczędności, w tym efektów stosowania polityki zabezpieczeń i programu leasingu maszyn górniczych na potrzeby projektu.

Projekt Sierra Gorda w zakresie pierwszego etapu znajduje się w zaawansowanej fazie realizacji prac budowlano-konstrukcyjnych. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem, a jej zaawansowanie na koniec 2013 r. wynosiło 86%. W ramach pierwszego etapu inwestycyjnego w zakresie budowy infrastruktury technicznej kopalni ukończono główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, w tym budynków socjalnych oraz ujęcia wody słodkiej, zakończono prace projektowe oraz budowę zasilających sieci energetycznych 220 kV i 110 kV wraz ze stacjami i podstacjami. W zakresie budowy głównych obiektów technologicznych kontynuowano prace nad montażem instalacji, maszyn i urządzeń ciągu technologicznego. Ponadto kontynuowano prace związane ze zdejmowaniem nadkładu (w tym rudy tlenkowej) niezbędne dla udostępnienia właściwego złoża rud. Do końca grudnia 2013 r. zdjęto 158,8 mln ton skały, tj. około 81% docelowej ilości.

Ruda tlenkowa obecnie jest odkładana na osobnych hałdach oraz przeprowadzane są testy dotyczące jej potencjalnego przerobu. Podjęto prace projektowe mające na celu przygotowanie założeń do uruchomienia instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW.

Projekt Sierra Gorda finansowany jest z trzech źródeł – przez strony przedsięwzięcia (KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółki Grupy Sumitomo) oraz ze środków uzyskanych z kredytu. Kredyt w wysokości 1 000 mln USD został udzielony na okres 9,5 roku przez konsorcjum instytucji finansowych: Japan Bank for International Cooperation oraz cztery banki prywatne Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd. Kredyt ten ma charakter finansowania typu „project finance” bez regresu do KGHM INTERNATIONAL LTD.

Docelowa, planowana średnia roczna produkcja to 220 tys. ton miedzi, 11 tys. t molibdenu i 2 t złota. Okres eksploatacji wynosi ponad 20 lat. Uruchomienie wydobywania planowane jest w połowie 2014 r.

5.3 Modernizacja Pirometalurgii

W ramach realizacji Projektu PMP II, w 2013 r. zakończono roboty budowlano-montażowe instalacji Etapu I (Zbiornik Pieca Zawieszinowego, Kocioł Odzysknicowy, Piec Elektryczny, Rozdzielnia Elektryczna). W roku 2014 planowana jest realizacja II etapu modernizacji (Skruber, Magazyn Kwasu Siarkowego, Stacja Elektryczna 110/6kV GSTII).

W zakresie bieżących prac projektowych instalacji, których istotnym elementem jest optymalizacja aktywów hutniczych pod kątem możliwie najlepszego dostosowania ich do warunków geologicznych złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. trwają prace nad sposobem eliminacji bądź separacji węgla organicznego z koncentratów produkowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. Rozwiązanie tej kwestii pozwoli na dalszą optymalizację kosztową i techniczną produkcji hutniczej.

5.4 Projekt Głogów Głęboki Przemysłowy

Celem Projektu jest stworzenie warunków zapewniających utrzymanie rentownej i stabilnej produkcji górniczej w KGHM Polska Miedź S.A. do roku 2030.

W styczniu 2014 r. zakończono prace niezbędne do rozpoczęcia eksploatacji z obszaru GGP.

Obecnie trwają prace nad zredefiniowaniem całego Programu w oparciu o długoterminowe plany produkcji, tak aby jego zakres pozwalał na udostępnienie złoża i utrzymanie rentownej produkcji do 2055 r.

5.5 Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2014 r. kontynuowane będą prace nad rozwojem Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obejmujące m.in.:

- przeprowadzenie pogłębionej analizy kluczowych ryzyk w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych;

- kontynuację wdrożenia procesu zarządzania ryzykami w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej, realizowaną zgodnie z zatwierdzoną na poziomie spółek Grupy Kapitałowej dokumentacją tego procesu.

Ponadto, w 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. rozpoczęła prace zmierzające do wdrożenia systemu zgodności (compliance), obejmującego wdrożenie systemu zarządzania zgodnością działania z prawem wewnętrznym Spółki, otoczeniem regulacyjnym Spółki, przyjętymi przez Spółkę dobrymi praktykami rynkowymi oraz dobrymi obyczajami i zwyczajami ustalonymi w obrocie dla rynku działania Spółki, a który jest naturalnym rozwinięciem systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym.

5.6 Spostrzeżenia i zalecenia Audytora

Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości, uzupełniony o stanowisko Zarządu, List Audytora skierowany do Zarządu i Rady Nadzorczej, dotyczący istotnych kwestii stwierdzonych podczas badania za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. W powyższym dokumencie Audytor wyraził swoje spostrzeżenia oraz zalecenia dotyczące wzmocnienia działania systemu kontroli wewnętrznej oraz poprawy efektywności działania, w szczególności dotyczące: oceny utraty wartości aktywów oraz wzmocnienia funkcji kontrolnych w zakresie funkcjonowania spółek celowych utworzonych w celu nabycia KGHM International oraz sprawozdawczości Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza rekomenduje wdrożenie zaleceń zawartych w Liście Audytora.