

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

/Przyjęte Uchwałą Nr 39/IX/16 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17maja 2016 r./

Maj, 2016

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

Spis treści

1.	Wstęp	2
2.	Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku).....	2
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	3
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2015 r.....	3
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	3
2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.	3
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.	4
3.	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015.....	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 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015.

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

- skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2015;
- sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2015;
- opinią i raportem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zgodnego z krajowymi standardami rewizji finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 roku obejmujące:

- | | |
|---|---------------|
| - skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, wykazujące stratę netto w wysokości | 5 009 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, wykazujące stratę na łącznych całkowitych dochodach w wysokości | 4 323 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie | 121 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy w wysokości | 36 764 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 5 116 mln zł |
| - noty 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 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku za okres od 1.01 – 31.12.2015 r.

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

1)	przychody ze sprzedaży	20 008 mln zł,
2)	zysk brutto ze sprzedaży	1 849 mln zł,
3)	zysk netto ze sprzedaży	506 mln zł,
4)	strata przed opodatkowaniem	5 122 mln zł,
5)	strata netto	5 009 mln zł.

Wynik finansowy – stratę netto w kwocie 5 009 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazuje stratę na łącznych całkowitych dochodach w wysokości 4 323 mln zł.

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

Stan środków pieniężnych na początek roku wyniósł 475 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2015 w kwocie 121 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych netto w wysokości 4 163 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 4 906 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych netto w wysokości 864 mln zł.

Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów za 2015 rok wpłynęły na zmniejszenie środków pieniężnych w kwocie 135 mln zł.

Stan końcowy na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniósł 461 mln zł.

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 36 764 mln zł.

Po stronie aktywów powyższą kwotę stanowią:

1)	aktywa trwałe	30 448 mln zł,
2)	aktywa obrotowe	6 316 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego powyższą kwotę stanowią:

1)	kapitał własny	20 414 mln zł,
2)	zobowiązania długoterminowe	10 153 mln zł,
3)	zobowiązania krótkoterminowe	6 197 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 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

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

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe spadek o 3 121 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe spadek o 489 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- 1) kapitał własny spadek o 5 116 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe wzrost o 861 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe wzrost o 645 mln zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 116 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 20 414 mln zł.

Dane zawarte w skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

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 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 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 2015 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 2015
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2015**

3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2015

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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, (Dz.U. 2014 poz. 133 tekst jednolity).

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Grupy KGHM. Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za 2015 rok 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 2015 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 2015 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy 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 dnia 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2015.