

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

/Przyjęte Uchwałą Nr 10/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 sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014
oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2014**

Spis treści

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

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

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 2014;
- sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym 2014;
- opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2014 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego 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 i wydał opinię z badania wraz z raportem z datą 16 marca 2015 r. Badanie obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2014 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 2014

(od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 roku obejmujące:

- | | |
|--|---------------|
| - sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 32 312 mln zł |
| - sprawozdanie z zysków lub strat wykazujące zysk netto w wysokości | 2 414 mln zł |
| - sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości | 1 979 mln zł |
| - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 979 mln zł |
| - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie | 50 mln zł |
| - politykę rachunkowości i inne informacje 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 2014
oraz sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2014**

2.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 32 312 mln zł.

Po stronie aktywów powyższą kwotę stanowią:

- | | |
|--------------------|----------------|
| 1) aktywa trwałe | 27 439 mln zł, |
| 2) aktywa obrotowe | 4 873 mln zł. |

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego powyższą kwotę stanowią:

- | | |
|---------------------------------|----------------|
| 1) kapitał własny | 24 277 mln zł, |
| 2) zobowiązania długoterminowe | 4 195 mln zł, |
| 3) zobowiązania krótkoterminowe | 3 840 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 3 904 mln zł, |
| 2) aktywa obrotowe | spadek o 630 mln zł. |

Największą zmianą w strukturze aktywów trwałych było zwiększenie należności o kwotę 1 836 mln zł będące wynikiem udzielonych pożyczek.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- | | |
|---------------------------------|------------------------|
| 1) kapitał własny | wzrost o 979 mln zł, |
| 2) zobowiązania długoterminowe | wzrost o 2 206 mln zł, |
| 3) zobowiązania krótkoterminowe | wzrost o 89 mln zł. |

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

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

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

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| 1) przychody ze sprzedaży | 16 633 mln zł, |
| 2) zysk brutto ze sprzedaży | 4 368 mln zł, |
| 3) zysk z działalności operacyjnej | 3 545 mln zł, |
| 4) zysk przed opodatkowaniem | 3 362 mln zł, |
| 5) zysk netto | 2 414 mln zł. |

Wynik finansowy netto w kwocie 2 414 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

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

2.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2014 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. wykazuje łączne całkowite dochody w wysokości 1 979 mln zł, co stanowi:

- | | | |
|----|---|--------------------|
| 1) | Zysk netto | 2 414 mln zł, |
| 2) | Inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych | strata 146 mln zł: |
| 3) | Straty aktuarialne netto | 289 mln zł. |

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 979 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 24 277 mln zł.

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

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

Stan środków pieniężnych na początek roku wyniósł 123 mln zł, a stan końcowy na dzień kończący okres sprawozdawczy 85 mln zł. Nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 38 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2014 w kwocie 50 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 4 000 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 3 828 mln zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 222 mln zł.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe 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.

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

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

3. Ocena sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2014

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności 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 Spółki. Kompletność sprawozdania z działalności Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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 16 marca 2015 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014.