

Zwięzła ocena sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2009, uwzględniająca ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

/przyjęta przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 16 kwietnia 2010r./

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorczą KGHM Polska Miedź SA 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 zapraszonymi 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. Realizacja strategii i misji Spółki

W lutym 2009 r. Rada Nadzorczą KGHM Polska Miedź SA podjęła uchwałę o zatwierdzeniu Strategii KGHM Polska Miedź SA na lata 2009-2018, która zakłada poprawę konkurencyjności kosztowej KGHM Polska Miedź SA W ramach Strategii cele strategiczne opisane zostały w pięciu obszarach rozwoju spółki, takich jak:

- **poprawa efektywności działalności podstawowej**, mająca na celu odwrócenie trendu wzrostu jednostkowych kosztów produkcji mimo długookresowej tendencji spadku zawartości miedzi w rudzie i wydobycia z coraz głębszych złóż. Kluczowe działania poprawy efektywności zakładają inwestycje w nowe technologie, modernizację parku maszynowego oraz optymalizację procesów i organizacji produkcji.

W tym obszarze w 2009 r. zakończono realizację projektu związanego z centralizacją zakupów oraz uruchomiono projekt „Efektywność”, które mają przyczynić się do oszczędności kosztowych.

- **rozwój bazy zasobowej** w celu zwiększenia produkcji miedzi (do ponad 700 tys. ton rocznie). Ze względu na ograniczone możliwości wzrostu wydobycia w obecnym regionie działalności, realizacja tych celów będzie wymagała przejęcia zagranicznych aktywów górniczych. Dodatkowo, aby zapewnić wzrost bazy zasobowej, KGHM planuje skoncentrować się na dalszym rozwoju technologii głębokiego wydobycia, poszukiwaniu nowych złóż w regionie oraz intensyfikacji przeróbki złomu.

Realizując tak sformułowane cele, w 2009 r. powołano m.in. wraz z partnerem niemieckim spółkę KGHM HMS Bergbau AG, której przedmiotem działalności jest rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie.

Jednocześnie opracowane zostały kryteria brzegowe oceny potencjalnych do przejęcia zagranicznych podmiotów górniczych, na podstawie których wyznaczono krótką listę projektów do dalszych analiz.

- **zmniejszenie uzależnienia się od cen energii oraz dywersyfikacja źródeł przychodu**. KGHM planuje zmniejszyć uzależnienie od wahań cen miedzi głównie poprzez stopniowe wejście do branży energetycznej oraz realizację projektów z innych branż, które cechuje niski stopień korelacji z działalnością podstawową KGHM.

Do podjętych przez Spółkę działań zakresie dywersyfikacji źródeł przychodów w 2009 r. należy zaliczyć:

- zakup przez „Energetyka” sp. z o.o., w drodze prywatyzacji 85% akcji WPEC Legnica S.A,
- podpisanie listu intencyjnego pomiędzy KGHM Polska Miedź SA oraz Tauron Polska Energia SA o współpracy przy budowie węglowego bloku energetycznego na terenie Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie – Koźlu.

Wyżej wymienione inwestycje kapitałowe mogą wpłynąć na ograniczenie uzależnienia od zewnętrznych dostawców energii.

- **działania na rzecz społeczności regionalnej.** Jako znaczący pracodawca w regionie KGHM będzie podejmować działania na rzecz społeczności lokalnej pozwalające na tworzenie nowych miejsc pracy, przeprowadzenie programów zagospodarowania odpadów produkcyjnych, wspieranie ochrony zdrowia pracowników, wsparcie sportu, kultury i edukacji w regionie. Realizując tak postawione cele, w 2009 roku KGHM dokapitalizował kwotą 1,5 mln PLN Miedziowe Centrum Zdrowia SA z przeznaczeniem na zakup sprzętu medycznego, w tym: zakup mikroskopu operacyjnego do krtani i uszu, zakup konsoli tomograficznej wraz z oprogramowaniem. Ponadto KGHM aktywnie wspierał organizację imprez kulturalnych i oświatowych w regionie.
- **rozwój umiejętności oraz sprawności organizacyjnej,** mający na celu stworzenie podstaw długofalowego rozwoju. Kluczowe usprawnienia obejmą wprowadzenie mechanizmu zarządzania przez cele, programy rozwoju kadr KGHM, stworzenie przejrzystej struktury holdingowej oraz przejrzystość informacji.

Realizując w/w cel, w dniu 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź SA wyraziła zgodę na utworzenie spółki KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Działalność Towarzystwa stwarza możliwość niezależnej i szybkiej oceny projektów, pozyskania zewnętrznego kapitału inwestycyjnego, jak również dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź SA.

Zatwierdzony przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź SA Budżet Spółki w 2010 r. zakłada kontynuację uruchomionych strategicznych zadań oraz intensyfikację programu inwestycyjnego. W realizacji planu rocznego Spółki szczególne znaczenie będą miały inicjatywy w zakresie: odtworzenia majątku produkcyjnego, zakupu zagranicznego podmiotu górniczego oraz zakupu certyfikatów KGHM TFI SA.

2. Warunki makroekonomiczne w 2009 roku

Globalny kryzys ekonomiczny już od 2008 roku wpływał na makroekonomiczne uwarunkowania działalności KGHM. Po znacznym spadku cen miedzi w 2009 roku rozpoczął się ich stopniowy wzrost, jednak pomimo tendencji wzrostowej średnia notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali była o 26% niższa niż w poprzedzającym roku i wyniosła 5 164 USD/t. Najniższą średnią trzymiesięczną zanotowano w I kwartale (3 435 USD/t) a najwyższą w IV kwartale (6 643 USD/t).

W odniesieniu do notowań srebra spadek wyniósł 2% w ciągu roku tj. z 14,99 USD/troz (482 USD/kg) w 2008 r. do 14,67 USD/troz (472 USD/kg) w 2009 r.

Podobnie jak w przypadku miedzi najniższą średnią kwartalną zanotowano po trzech miesiącach (12,60 USD/troz), a najwyższą w IV kwartale 2009 r. (17,57 USD/troz).

W 2009 roku wskutek globalnego kryzysu znacznym wahaniom podlegał kurs złotego. Początkowo obserwowano deprecjację polskiej waluty, a następnie kurs zaczął się stopniowo umacniać. Wahania kursu w całym 2009 roku zamknęły się w przedziale od 3,45 USD/PLN w I kwartale do 2,82 USD/PLN w ostatnim kwartale. Średni kurs USD/PLN (NBP) za 2009 r. wyniósł 3,12 USD/PLN, co oznacza korzystne dla KGHM osłabienie złotego w porównaniu z 2008 r., w którym kurs kształtował się na poziomie 2,41 USD/PLN.

Kurs walutowy nie odbiegał od poziomu założonego przez Spółkę w skorygowanym Budżecie uchwalonym przez Radę Nadzorczą w sierpniu 2009 r. Natomiast prognoza w zakresie notowań miedzi i srebra została przekoczona odpowiednio o 15% i 13%.

3. Podstawowe wyniki Spółki

Produkcja górnicza i hutnicza

W 2009 roku ilość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 499,5 tys. t natomiast w koncentracji 439,0 tys. t. Oznacza to wzrost w skali roku odpowiednio o 17,9 tys. t (4%) oraz 9,6 tys. t (2%).

Wzrost produkcji górnicznej był możliwy w wyniku zwiększenia wydobycia do 29,7 mln t urobku w wadze suchej tj. o 0,3 mln t (1%). Istotne znaczenie miała jakość urobku, której odzwierciedleniem jest wzrost wskaźnika zawartości miedzi w wydobytym urobku z 1,64% w 2008 r. do 1,68% w 2009 r.

Korzystne wyniki produkcyjne w górnictwie nie przełożyły się na poziom produkcji miedzi elektrolitycznej, której wielkość uległa zmniejszeniu o 24,3 tys. t (5%), tj. z 526,8 tys. t w 2008 r. do 502,5 tys. t w 2009 r. Spadek produkcji wynikał przede wszystkim z trzymiesięcznego remontu kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów.

Zmianie uległa struktura produktów zwłaszcza w odniesieniu do walcówki i wlewków. Wskutek zmniejszonego zapotrzebowania rynku, produkcja w tym zakresie została obniżona odpowiednio o 14% i 26%.

Należy podkreślić, że wyniki produkcyjne kształtowały się na poziomie przyjętym w Budżecie Spółki, w którym uwzględniono spadek produkcji wynikający z remontu pieca.

Nie zmieniła się pozycja KGHM na tle produkcji globalnej. Podobnie jak w 2008 r. wielkość produkcji KGHM stanowiła odpowiednio 3% światowej produkcji miedzi rafinowanej oraz 7% produkcji górnicznej srebra.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wyniosły 11 061 mln PLN, w tym 433 mln PLN stanowił wynik na instrumentach pochodnych. W porównaniu z 2008 r. przychody uległy obniżeniu o 242 mln PLN (2%), głównie na skutek:

- niższych cen metali – spadek notowań, opisany w pkt 2, spowodował obniżenie przychodów o około 2 553 mln PLN,
- niższego wolumenu sprzedaży miedzi – w skali roku sprzedaż produktów z miedzi uległa obniżeniu o 27 tys. t, co również wynikało z przestoju remontowego w Hucie Miedzi Głogów (spadek produkcji). Wskutek tego przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu o 453 mln PLN,
- niższego wyniku zabezpieczeń – w porównaniu z 2008 r. wynik na instrumentach pochodnych (zabezpieczenie notowań i kursu walutowego) ujęty w przychodach był niższy o 147 mln PLN.

Pozytywny wpływ na poziom przychodów miała deprecjacja złotego, zwiększająca przychody o około 2 912 mln PLN.

Zaplanowany poziom przychodów ze sprzedaży został przekroczony o 15%, głównie ze względu na notowania metali, które kształtowały się powyżej prognozy.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2009 roku wyniosły 7 864 mln PLN i były niższe od zrealizowanych w 2008 r. o 47 mln PLN, na co złożyło się:

- ujemna zmiana stanu zapasów w kwocie 489 mln PLN, która wynikała m.in. z postępu remontowego, a w konsekwencji zwiększenia zapasów koncentratów własnych o 31 tys. t Cu,
- wyższe koszty rodzajowe o 435 mln PLN.

Największy wzrost kosztów zanotowano w następujących pozycjach:

- koszty energii (+175 mln PLN) – ich wzrost wynikał z wyższych cen zakupu energii elektrycznej o 31% (łącznie z przesyłem) i przewyższył efekty wynikające ze zmniejszenia ilościowego zużycia energii o 1,7%,
- koszty pracy (+134 mln PLN) – wzrost był przede wszystkim skutkiem premii rocznej dla pracowników w kwocie 113 mln PLN z narzutami,
- wartość wsadów obcych (+244 mln PLN) – na co złożyła się wyższa cena zakupu wsadów miedzionośnych przy zmniejszonych ilościach (+119 mln PLN) oraz wzrost kosztów z tytułu zakupu innych materiałów wsadowych do produkcji srebra, walcówki i ołowiu (+125 mln PLN),
- koszty amortyzacji (+66 mln PLN) wynikające ze wzrostu nakładów inwestycyjnych,

Jednocześnie obniżka kosztów nastąpiła między innymi w zakresie:

- kosztów materiałów i paliw (-76 mln PLN) – spadek cen zakupu paliw hutniczych (koks) i oleju napędowego,
- kosztów podatków i opłat (-35 mln PLN) – spadek kosztów wynikał z ustawowego uchylenia obowiązku naliczania i wnoszenia przez Spółkę opłat za składowanie odpadów flotacyjnych.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi (przed pomniejszeniem o wartość srebra i złota) uległ zwiększeniu o 510 PLN/t (4%) z 13 434 PLN/t w 2008 r. do

13 944 PLN/t, głównie na skutek opisanego powyżej wzrostu kosztów rodzajowych, spadku produkcji miedzi i wzrostu zapasów koncentratu.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi pomniejszony o wycenę srebra i złota w szlamach anodowych wyniósł 11 170 PLN/t i uległ obniżeniu o 566 PLN/t (5%). Jest to skutek deprecjacji złotego, a tym samym wyższych cen srebra i złota denominowanych w PLN.

Zarówno koszty podstawowej działalności operacyjnej, jak i całkowity sprzężony koszt jednostkowy były wyższe niż założono w Budżecie Spółki. Przekroczenie planowanej wielkości odpowiednio o 5% w przypadku kosztów podstawowej działalności oraz o 3% w odniesieniu do kosztu jednostkowego jest głównie skutkiem wzrostu notowań powyżej prognozy, co z kolei miało istotny wpływ na wycenę obcych materiałów miedzionośnych wykorzystywanych w procesie produkcji miedzi elektrolitycznej. Należy jednak podkreślić, że koszt sprzężony produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych kształtował się na poziomie zgodnym z założeniami Budżetu.

Wyniki finansowe

Wynik brutto w 2009 roku wyniósł 3 067 mln PLN, na który złożyły się: zysk ze sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży, marketingu i ogólnego zarządu w wysokości 3 197 mln PLN, strata z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -99 mln PLN i strata z działalności finansowej na poziomie: -31 mln PLN.

Na wynik z pozostałej działalności operacyjnej wpłynęły w głównej mierze (mln PLN):

- przychody z dywidend 455
- strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych -539
- strata z tytułu różnic kursowych -62
- utrata wartości akcji w jednostce zależnej -50

(w tym głównie odpis z tytułu przeszacowania akcji Zagłębie Lubin SA)

Zysk brutto został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 526 mln PLN, na który złożyły się: 621 mln PLN - podatek dochodowy bieżący, -107 mln PLN z tytułu różnic przejściowych, a także korekty podatku za poprzednie okresy (12 mln PLN). W konsekwencji wynik netto w 2009 roku wyniósł 2 540 mln PLN, co oznacza zmniejszenie w odniesieniu do 2008 roku o 13%. Spadek wyniku dotyczył głównie pozostałej działalności, w tym przede wszystkim straty z tytułu realizacji i wyceny instrumentów pochodnych, która była wyższa od ubiegłorocznej o 327 mln PLN oraz różnic kursowych, wpływających na zmniejszenie wyniku o 184 mln PLN.

Pogorszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej miało również istotny wpływ na spadek EBITDA o 11%, z 4 078 mln PLN w 2008 r. do 3 646 mln PLN w 2009 r.

Wybrane wskaźniki finansowe

Pogorszenie wyniku finansowego miało największy wpływ na poziom rentowności majątku i kapitałów, które w odniesieniu do 2008 r. uległy obniżeniu odpowiednio:

- ROA z 21,0% do 18,2%,
- ROE z 27,6% do 24,4%.

Zmiany strukturze aktywów i źródeł finansowania – wzrost udziału zobowiązań i spadek aktywów obrotowych – nie pozostały bez wpływu na poziom stopy zadłużenia oraz płynność finansową. W porównaniu z 2008 r. wskaźniki w tym zakresie uległy zmianie odpowiednio:

- stopa zadłużenia – wzrost z 23,8% do 25,4%
- płynność bieżąca – spadek z 3,1 do 2,4
- płynność szybka – spadek z 2,2 do 1,4.

W zakresie zobowiązań wzrosła przede wszystkim wartość świadczeń pracowniczych oraz instrumentów pochodnych, odpowiednio o 143 mln PLN i 331 mln PLN. Natomiast w aktywach obrotowych zanotowano znaczny spadek środków pieniężnych wraz z ekwiwalentami o 818 mln PLN, głównie ze względu na niższy o 380 mln PLN zysk netto oraz wydatki z tytułu dywidendy, które o 536 mln PLN przewyższyły poziom dywidendy wypłaconej w 2008 r.

4. Ocena systemu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce w 2009 roku

Głównymi rodzajami ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

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

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków metalowych oraz walutowych, które są podstawą podejmowania decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zdeterminowane jest również sytuacją wewnętrzną Spółki. KGHM 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) z wykorzystaniem miary ryzyka rynkowego Earnings-at-Risk, opartą o metodologię Corporate Metrics.

Za **zarządzanie płynnością finansową** w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Spółka aktywnie zarządza płynnością finansową rozumianą jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz do pozyskiwania funduszy na sfinansowanie bieżącej działalności i potrzeb inwestycyjnych. Płynność finansowa analizowana jest w kilku horyzontach czasowych, począwszy od płynności natychmiastowej, aż do płynności długookresowej.

Ze względu na brak konieczności finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej pożyczkami zewnętrznymi Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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. KGHM ocenia na bieżąco wiarygodność kredytową: klientów, z którymi zawiera transakcje fizycznej sprzedaży produktów; instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawierane są transakcje zabezpieczające oraz podmiotów, które są przedmiotem inwestycji bezpośrednich oraz kapitałowych.

W 2009 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 34% (w 2008 r. 35%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 25% (w 2008 r. 32%).

W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 34% (w 2008 r. 11%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie - 105 450 tys. PLN. (W 2008 r. 367 990 tys. PLN).

W 2009 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 264 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r., 2010 r. oraz I połowę 2011 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz, seagull i put producencki. Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych seagull na rok 2010 o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. W tym okresie Spółka nie zawarła transakcji dostosowawczych.

W analizowanym okresie na rynku srebra zostały zaimplementowane strategie zabezpieczające cenę tego metalu o łącznym wolumenie 7,2 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie). W 2009 r. na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2009 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające poziom kursu USD/PLN dla 1 410 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. oraz cały 2010 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz oraz strategii put producencki. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w poprzednich okresach oraz analizowanym okresie, strategii opcyjnych na rok 2009 i 2010 o łącznym nominale 630 mln USD poprzez sprzedanie kupionych opcji sprzedaży i sprzedanie strategii korytarz. Operacje te znalazły odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 147 912 tys. PLN, która skoryguje *in plus* przychody ze sprzedaży w 2010 r. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

5. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego

Kontrola wewnętrzna jest ona realizowana przez wyodrębnioną w strukturze KGHM Polska Miedź SA komórkę organizacyjną – Departament Kontroli Wewnętrznej, natomiast audyt wewnętrzny przez Departament Audytu.

System kontroli wewnętrznej w KGHM oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie dziedziny Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość jej działania. Jednocześnie, utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze - w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

Zgodnie z zatwierdzonym przez Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź SA, planem kontroli na 2009 rok, Departament Kontroli Wewnętrznej zobowiązany został do zrealizowania 16 kontroli – z których 15 zrealizowano.

Analiza porównawcza ilości kontroli przeprowadzonych w latach 2008 – 2009 wykazała, że wielkości te są identyczne – po 15 zrealizowanych kontroli na rok sprawozdawczy.

W ramach zrealizowanych zadań kontrolnych badaniami objęto niżej wymienione zagadnienia:

- ocenę procedur wyboru dostawców usług/towarów,
- ocenę prawidłowości dysponowania Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych,
- zjazdy pracowników zatrudnionych w Oddziałach Górniczych KGHM Polska Miedź SA,
- proces remontów, napraw i serwisowania maszyn dołowych SMG w Oddziałach Górniczych KGHM Polska Miedź SA,
- sposób przestrzegania uregulowań prawnych w zakresie wystawiania i zatwierdzania dokumentów dotyczących obrotu materiałowego,
- sposób przestrzegania uregulowań prawnych w zakresie gospodarki złodem miedzianym,
- przestrzeganie Prawa Budowlanego,
- sposób realizacji zadania inwestycyjnego,
- sposób realizacji „Strategii Informatyzacji KGHM Polska Miedź SA”.

Spółka systematycznie bada system funkcjonowania kontroli wewnętrznej i jej mechanizmy kontrolne oraz wskazuje potencjalne ryzyka w poszczególnych procesach występujących w spółce. Funkcję tę sprawuje audyt wewnętrzny, który jest niezależny w swoich działaniach. Czynności audytowe skupiają się na szacowaniu ryzyka oraz badaniu funkcjonowania systemów kontroli w procesie w oparciu o gromadzone dane (informacja i komunikacja) danego środowiska kontroli w celu doskonalenia funkcjonowania procesu.

Rada Nadzorcza poprzez Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki również w zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz podejmuje decyzje mające wpływ na zwiększenie prawdopodobieństwa prowadzenia działalności spółki w sposób efektywny i wydajny w celu osiągnięcia celów strategicznych.

6. Wybrane zagadnienia wymagające uwagi

Na szczególną uwagę zasługuje:

- konieczność realizacji Strategii przyjętej w 2009 r., w szczególności dywersyfikacji działalności oraz zakup zagranicznych aktywów górniczych;
- potrzeba intensyfikacji realizacji opłacalnych zadań inwestycyjnych Spółki w kolejnych latach (z uwzględnieniem nowych rozwiązań technologicznych);
- wdrażanie w Spółce programu obniżki jednostkowego kosztu produkcji miedzi w celu poprawy pozycji konkurencyjnej KGHM Polska Miedź SA;
- konieczność inwestycyjnego zabezpieczenia dostępu Spółki do krajowych zasobów rud miedzi;
- konieczność poprawy efektywności funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej;
- ciągły przegląd transakcji realizowanych przez Spółkę ze spółkami powiązanymi (opracowanie polityki cen transferowych);
- potrzeba ciągłego monitorowania strategii zabezpieczenia przed ryzykiem cen surowców i ryzykiem kursowym;
- konieczność utworzenia zintegrowanej funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej;
- monitoring ryzyka IT w Spółce i w Grupie Kapitałowej.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2010 r.