

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.  
z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok  
obrotowy 2011 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011**

/przyjęte uchwałą Nr 31/VIII/12 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17 kwietnia 2012 r./

Stosownie do postanowień § 20 ust. 2 punkty 1) i 3) Statutu KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 17 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2011 oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

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

- skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2011;
- sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2011;
- opinią i raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wydanymi przez biegłego rewidenta.

Wyniki oceny Rady Nadzorczej przedstawiają się jak poniżej.

#### **I. Struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupę Kapitałową stanowiły:

- KGHM Polska Miedź S.A. - jednostka dominująca
- 45 jednostek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

#### **II. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmowało:

- |   |                    |
|---|--------------------|
| - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazało sumę bilansową w wysokości                  | 30 553 874 tys. zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, które wykazało:   |                    |
| o zysk netto w wysokości  | 11 064 003 tys. zł |
| o inne całkowite dochody w wysokości  | 363 297 tys. zł    |
| - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, które wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 8 460 234 tys. zł  |
| - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, które wykazało zwiększenie środków pieniężnych o kwotę  | 9 168 831 tys. zł  |
| - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.           |                    |

##### **II.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.**

Aktywa oraz zobowiązania i kapitał własny (pasywa) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowiły wartość 30 553 874 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zwiększyły się o kwotę 9 313 145 tys. zł.

## Struktura aktywów skonsolidowanych:

1. **Aktywa trwałe** w wysokości 12 037 063 tys. zł, stanowiły 39,4% sumy aktywów, w tym:

Grupy aktywów trwałych	Wartość (w tys. zł)	Udział % w aktywach trwałych
rzeczowe aktywa trwałe	9 045 777	75,2%
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	993 960	8,3%
poходne instrumenty finansowe	899 400	7,5%
Razem	10 939 137	91,0%

Zmiana aktywów trwałych w kwocie 443 579 tys. zł (spadek) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. dotyczyła m.in. spadku wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone z tytułu zbycia akcji spółki Polkomtel S.A. oraz wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych z tytułu włączenia do Grupy Kapitałowej jednostek zależnych nabytych w okresie obrotowym.

2. **Aktywa obrotowe** w wysokości 18 516 811 tys. zł, stanowiły 60,6% sumy aktywów, w tym:

Grupy aktywów obrotowych	Wartość (w tys. zł)	Udział % w aktywach obrotowych
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 130 401	70,9%
zapasy	2 658 253	14,4%
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 838 979	9,9%
Razem	17 627 633	95,2%

Zmiana aktywów obrotowych w kwocie 9 756 724 tys. zł (wzrost) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., była wynikiem:

- zwiększenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- przyrostu zapasów technologicznych,
- spadku salda należności w związku ze zmniejszoną sprzedażą poza Grupę Kapitałową w miesiącu grudniu.

## Struktura pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

1. **Kapitał własny** w kwocie 23 382 357 tys. zł, stanowił 76,5% wartości źródeł finansowania, z czego:

- kapitał akcyjny	2 000 000 tys. zł,
- inne skumulowane całkowite dochody	554 924 tys. zł,
- zyski zatrzymane	20 544 526 tys. zł,
- kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	282 907 tys. zł.

Wzrost wartości skonsolidowanych kapitałów własnych w kwocie 8 460 234 tys. zł w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. był głównie wynikiem wypracowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za rok 2011 w wysokości 11 064 003 tys. zł.

2. **Zobowiązania** w kwocie 7 171 517 tys. zł, stanowiły 23,5% wartości źródeł finansowania, z czego:

- 2.1 Zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 806 375 tys. zł, tj. 39,1% zobowiązań, w tym:
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 1 338 743 tys. zł
  - pochodne instrumenty finansowe w wysokości 538 320 tys. zł.
- 2.2 Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 4 365 142 tys. zł, tj. 60,9% zobowiązań, w tym:
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 2 182 093 tys. zł,
  - zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 1 595 528 tys. zł.

Zmiana zobowiązań długoterminowych w kwocie 109 394 tys. zł (spadek) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r. dotyczyła głównie wyceny pochodnych instrumentów finansowych oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiana zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 962 305 tys. zł (wzrost) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 r. dotyczyła głównie zwiększenia zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych wynikającego z różnicy między podatkiem należnym za 2011 r. a kwotą opłacanych zaliczek w uproszczonej formie w stałych kwotach miesięcznych.

## **II.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.-31.12.2011 r.**

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok obrotowy z tytułu:

- działalności kontynuowanej osiągnięto:

- przychody ze sprzedaży w wysokości	22 107 230 tys. zł,
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości	11 619 941 tys. zł,
- zysk brutto ze sprzedaży w wysokości	10 487 289 tys. zł,
- zysk netto na poziomie	11 064 003 tys. zł;

z tego:  
11 063 456 tys. zł przypada na akcjonariuszy Jednostki Dominującej,  
547 tys. zł przypada udziałowcom niekontrolującym.
- działalności zaniechanej osiągnięto zysk netto w wysokości 59 631 tys. zł.

W innych całkowitych dochodach zwiększenie wartości dochodów w kwocie 363 297 tys. zł wynikało z nadwyżki dodatniej wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w wysokości 484 508 tys. zł (netto) oraz zwiększenia różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w wysokości 37 131 tys. zł nad ujemną wyceną i rozliczeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wysokości (-)158 342 tys. zł (netto).

Zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) w roku obrotowym z działalności kontynuowanej wyniósł 13 997 786 tys. zł.

## **II.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.- 31.12.2011 r.**

Kapitał własny na koniec roku obrotowego wyniósł 23 382 357 tys. zł.

W roku 2011 nastąpił wzrost kapitału własnego Grupy Kapitałowej w kwocie 8 460 234 tys. zł. Zmiana kapitału była skutkiem:

- wypracowania zysku netto za rok 2011 w kwocie 11 064 003 tys. zł,
- podziału zysku za rok 2010 na wypłatę dywidendy w kwocie 2 980 000 tys. zł,
- wzrostu innych skumulowanych całkowitych dochodów w kwocie 363 297 tys. zł (netto) z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- wzrostu kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące w kwocie 15 923 tys. zł. z tytułu nabycia w roku 2011 jednostek zależnych.

Kapitałem akcyjnym Grupy Kapitałowej w kwocie 2 000 000 tys. zł jest kapitał akcyjny Jednostki Dominującej tj. KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku strukturę własnościową kapitału stanowił:

- |   |         |
|---|---------|
| - Skarb Państwa   | 31,79%, |
| - pozostali akcjonariusze, z których każdy posiadał mniej niż 5% kapitału zakładowego | 68,21%. |

## **II.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w okresie od 1.01-31.12.2011 r. nastąpił wzrost wartości netto środków pieniężnych w wysokości 9 168 831 tys. zł.

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 13 130 401 tys. zł.

Na przepływy pieniężne netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+) 9 098 660 tys. zł;  
w 2011 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 9 402 490 tys. zł, co sprzyjało generowaniu środków pieniężnych,
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (+) 3 048 579 tys. zł;  
w tym nadwyżka wpływów z tytułu sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych i sprzedaży jednostki stowarzyszonej nad wydatkami z tytułu nabycia inwestycji w jednostki zależne w kwocie 4 447 077 tys. zł oraz nadwyżka wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych nad wpływami z tytułu sprzedaży w kwocie 1 908 189 tys. zł,
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (-) 2 978 408 tys. zł;  
w tym wydatki z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 2 980 000 tys. zł.

### **III. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2011, z którego można przytoczyć następujące informacje:**

- Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2011 rok 45 spółek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną BAZALT-NITRON Sp. z o.o.
- W działalności Grupy Kapitałowej główny zakres stanowiła działalność Jednostki Dominującej obejmująca produkcję miedzi i metali szlachetnych. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym zakresie działania, które oferują produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcję energii elektrycznej i ciepłej, produkcję maszyn i urządzeń dla górnictwa, prace badawczo rozwojowe), a ponadto usługi transportowe, turystyczne, medyczne i lokowanie środków pieniężnych.
- W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r. przeciętne zatrudnienie wynosiło 31 183 etatów i nieznacznie wzrosło, tj. o 255 etaty w porównaniu z rokiem 2010. Największe przeciętne zatrudnienie w 2011 r. w wysokości 18 578 etatów było w KGHM Polska Miedź S.A.

### **IV. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone:

- zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2011 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r.,
- prawidłowo zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych, w tym również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

Kierując się wynikami powyższej oceny oraz pozytywną opinią Biegłego Rewidenta – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., który z datą 27 marca 2012 roku wydał opinię i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu - do zatwierdzenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.