

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

RADA NADZORCZA

Załącznik do Uchwały Nr 23/VIII/14
Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z dnia 12 maja 2014 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 2013
oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym 2013**

Maj, 2014

Spis treści

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyników oceny skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013
oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013**

1. Wstęp.....	3
2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku).....	3
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.....	4
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.....	5
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2013 r.....	5
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.....	5
2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.....	5
3. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013	6
4. Podsumowanie.....	6

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 12 maja 2014 r. roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013.

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z powyższej oceny, po uprzednim zapoznaniu się z dokumentami przedłożonymi przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A., w szczególności ze:

- **skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013;**
- **sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2013;**
- **opinią i raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wydanymi przez biegłego rewidenta.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 (od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 roku obejmujące:

- | | |
|---|---------------|
| - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumy bilansowe w wysokości | 34 465 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat wykazujące zysk netto w wysokości | 3 033 mln zł |
| - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości | 3 082 mln zł |

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 150 mln zł
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 1 767 mln zł
- politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 34 465 mln zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe – 26 488 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – 7 977 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny – 23 064 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe – 6 714 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – 4 687 mln zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe – wzrost o 2 380 mln zł,
- 2) aktywa obrotowe – spadek o 1 877 mln zł.

Po stronie zobowiązań i kapitału własnego:

- 1) kapitał własny - wzrost o 1 150 mln zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe – spadek o 565 mln zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe – spadek o 82 mln zł.

Istotne pozycje wzrostu aktywów trwałych dotyczą:

- 1) rzeczowych aktywów trwałych – w wyniku poniesionych nakładów na aktywa górnicze głównie przez KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD., PeBeKa S.A.,
- 2) należności długoterminowych – głównie w związku z udzieleniem pożyczki Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD.

Spadek aktywów obrotowych dotyczy głównie zmniejszenia salda środków pieniężnych spowodowanych wypłatą dywidendy akcjonariuszom KGHM Polska Miedź S.A. Środki pieniężne wypracowane przez działalność operacyjną Grupy Kapitałowej pokryły wydatki działalności inwestycyjnej.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania przebiegał w sposób prawidłowy.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.

W roku obrotowym 2013 wielkości poszczególnych składników przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – 24 110 mln zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży – 6 009 mln zł,
- 3) zysk z działalności operacyjnej – 4 372 mln zł,
- 4) zysk przed opodatkowaniem – 4 235 mln zł,
- 5) zysk netto – 3 033 mln zł.

Wynik finansowy – zysk netto w kwocie 3 033 mln zł ustalono po uprzednich obowiązkowych obciążeniach.

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01 – 31.12.2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wykazuje łączne całkowite dochody w wysokości 3 082 mln zł, z tego:

- 1) zysk netto – 3 033 mln zł,
- 2) inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych – 287 mln zł,
- 3) różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych – (293) mln zł,
- 4) zyski aktuarialne netto – 55 mln zł.

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 150 mln zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 23 064 mln zł.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01 – 31.12.2013 r.

Stan początkowy środków pieniężnych na początek roku wyniósł 2 629 mln zł, a stan końcowy 864 mln zł. Nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 1 765 mln zł.

Przepływy pieniężne netto w roku 2013 w kwocie 1 767 mln zł przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 4 924 mln zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 4 730 mln zł,

- 3) na poziomie działalności finansowej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała kwotę netto 1 961 mln zł.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 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 je ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

3. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2013 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, ekonomiczną – finansową, a także rozwojową Grupy KGHM. Kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013 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 2013 i rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

4. Podsumowanie

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

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyników oceny skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013
oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013**

- zostały sporządzone rzetelnie, obiektywnie oraz zgodnie z księgami, dokumentami jak również ze stanem faktycznym,
- odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki z działalności gospodarczej za rok 2013 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 31 grudnia 2013 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 24 marca 2014 roku Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013.

Podpisy członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

Krzysztof Kaczmarczyk
Andrzej Kidyba
Aleksandra Magaczewska
Marek Panfil
Jacek Poświata
Bogusław Szarek
Iwona Zatorska - Pańtak