

**Ocena sytuacji spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych
w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania
zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami
oraz audytu wewnętrznego**

*/Przyjęte Uchwałą Nr 65/XI/23 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z dnia 11 maja 2023 r./*

maj, 2023

Spis treści

1. Wstęp	2
2. Wyniki ekonomiczne Spółki w 2022 r.....	2
2.1 Produkcja	2
2.2 Warunki makroekonomiczne w 2022 r.	2
2.3 Przychody ze sprzedaży	2
2.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej	3
2.5 Wynik finansowy i sytuacja finansowa Spółki na koniec 2022 r.	3
3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2022	5
Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności finansowej.....	6
4. Ocena systemu zarządzania zgodnością (compliance) za rok 2022	7
5. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2022	8

1. Wstęp

Zgodnie z zasadą 2.11.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej „DPSN 2021”) Rada Nadzorcza sporządza i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie, które zawiera m.in. ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

Ponadto, zgodnie z art. 382 §3¹ Sprawozdanie rady nadzorczej zawiera m.in. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego.

Niniejsza ocena sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: „Spółka”) za rok 2022 w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego została przygotowana m.in. na podstawie otrzymanych od Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: „Zarząd”) i osób zarządzających ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym informacji dotyczących skuteczności tych funkcji, dyskusji przeprowadzonych z udziałem Zarządu i innych osób zapraszanych na posiedzenie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: „Rada Nadzorcza”), a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu o działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz biorąc pod uwagę wnioski wynikające z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez biegłego rewidenta i innych kontroli.

2. Wyniki ekonomiczne Spółki w 2022 r.

2.1 Produkcja

W 2022 r. zanotowano wzrost wydobycia urobku o ponad 1% w stosunku poprzedzającego roku, co przy nieco niższej zawartości Cu, zdecydowało o nieznacznie wyższej niż w roku 2021 ilości miedzi w wydobytym urobku, która wyniosła w 2022 r. 442,7 tys. t,

Spółka zrealizowała produkcję miedzi elektrolitycznej w wysokości 586,0 tys. t, przekraczając wielkość z 2021 r. o 1%. Poprawę uzyskano w wyniku optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych poprzez wzrost zużycia obcych materiałów miedzionośnych.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 1 298 t, co oznacza wielkość o 3% niższą od zrealizowanej w roku 2021, między innymi w związku z niższą zawartością srebra w wydobytym urobku.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej i odpowiedzi Spółki na zapotrzebowanie rynku.

2.2 Warunki makroekonomiczne w 2022 r.

Średnia cena miedzi na giełdzie LME w 2022 r. wyniosła 8 797 USD/t w porównaniu do 9 317 USD/t w roku 2021. Najniższy poziom został zanotowany 15 lipca, kiedy cena miedzi wyniosła 7 000 USD/t. W ciągu roku miedź spadła o 13% (pierwszy vs ostatni dzień roku).

Należy jednak podkreślić, że ze względu na osłabienie złotego (4,46 USD/PLN wobec 3,86 USD/PLN w 2021 r.) cena miedzi w polskich złotych (39 037 PLN/t - dzienne ceny LME w przeliczeniu po fixingach NBP) kształtowała się 8% powyżej zanotowanej w 2021 r.

2.3 Przychody ze sprzedaży

W 2022 r. wielkość sprzedaży wyrobów z miedzi w Spółce wyniosła 565,0 tys. t, wobec 561,5 tys. t z roku poprzedniego. W 2022 r. sprzedaż katod miedzianych osiągnęła poziom 279,7 tys. t, co oznacza wzrost o 0,1% w stosunku do roku 2021 podczas gdy sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu OFE wzrosła o 2%, osiągając w 2022 r. poziom 282,3 tys. t. Struktura sprzedaży wyrobów z miedzi wynika z utrzymującego się przez cały rok wysokiego popytu na produkty bardziej przetworzone, o wyższej marżowości w stosunku do katod miedzianych.

Wolumen sprzedaży srebra metalicznego w 2022 r. wyniósł 1 338 t, co oznacza wzrost o 7% wobec 2021 r., przy spadku produkcji o 3%. Zapasy srebra na koniec 2022 r. przeznaczone były na realizację harmonogramu sprzedaży w 2023 r.

Całkowita wartość przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2022 r. wyniosła 28 429 mln PLN, co stanowi wzrost o 15% wobec 2021 r., w którym przychody wyniosły 24 618 mln PLN.

Na wzrost przychodów z umów z klientami w relacji do roku poprzedniego o 3 811 mln PLN wpłynęły przede wszystkim wyższe notowania miedzi, srebra i złota (+1 683 mln PLN) oraz wyższy wolumen (+427 mln PLN) i niższa niż w roku poprzednim ujemna korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających (+1 469 mln PLN).

2.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki w 2022 r. wyniosły 24 463 mln PLN, co oznacza wzrost o 19% w relacji do 2021 r. Zwiększenie to w znacznym stopniu wynika ze wzrostu produkcji miedzi elektrolitycznej o 8,4 tys. t Cu oraz istotnego wzrostu cen zakupu materiałów technologicznych, paliw i energii z uwagi na aktualną sytuację rynkową.

Koszty ogółem według rodzaju za 2022 r. w relacji do 2021 r. były wyższe o 18% głównie z uwagi na wyższe koszty:

- zużycia wsadów obcych o 1 727 mln PLN (wzrost ilości o 15 tys. t i wyższa cena o 16%),
- zużycia materiałów i energii (+1 718 mln PLN) – głównie z uwagi na wyższe ceny gazu, energii elektrycznej, koksów oraz materiałów technologicznych,
- pracy (+583 mln PLN) – z uwagi na wzrost stawek wynagrodzeń,
- usług obcych (+354 mln PLN) – głównie z uwagi na wzrost usług transportowych, remontów i konserwacji oraz górniczych robót przygotowawczych,
- amortyzacji (+69 mln PLN) - wzrost wynika ze zrealizowanych inwestycji w poprzednich okresach

przy zmniejszeniu podatku od wydobycia niektórych kopalin o 502 mln PLN.

Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji C1 wyniósł odpowiednio: w 2021 r. 2,26 USD/funt i w 2022 r. 2,38 USD/funt. Na wzrost wartości kosztu o 5% wpływ miały głównie wyższe koszty materiałów, usług obcych i koszty pracy opisane powyżej, ale też niższa wycena produktów ubocznych z uwagi na spadek notowań srebra. Pozytywny wpływ na wartość kosztu miało wzmocnienie się dolara amerykańskiego względem złotego oraz niższy podatek od wydobycia niektórych kopalin.

2.5 Wynik finansowy i sytuacja finansowa Spółki na koniec 2022 r.

W 2022 r. Spółka zrealizowała skorygowany wynik EBITDA w wysokości 5 400 mln PLN oraz wynik netto w wysokości 3 533 mln PLN. Oznacza to utrzymanie EBITDA na poziomie nieznacznie niższym od wartości z roku poprzedniego (-1%) oraz spadek wyniku netto o 32%.

Głównym czynnikiem zmniejszenia zysku netto było odwrócenie w 2021 roku strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostce zależnej Future 1 Sp. z o.o. w kwocie 1 010 mln PLN (podmiot ten pośrednio posiada 100% udziałów w KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz niższe niż w 2021 r. odwrócenia odpisów z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (zmniejszenie wyceny z 807 mln PLN do 213 mln PLN), w większości dotyczące pożyczek udzielonych podmiotom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Równie istotne znaczenie miał spadek zysków ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 1 070 mln PLN do 631 mln PLN (głównie w odniesieniu do pożyczek).

Z drugiej strony pogorszenie wyniku z tytułu powyższych czynników częściowo zrekomensowane zostało przez poprawę wyniku z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (+214 mln PLN), brak straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych (+182 mln PLN), skutek różnic kursowych (+148 mln PLN) oraz niższy podatek dochodowy (+84 mln PLN).

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2022 r. wyniosły +1 791 mln PLN. Na kwotę tę złożyły się głównie zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4 996 mln PLN (skorygowany o wyłączenia przychodów i kosztów w wysokości +247 mln PLN), zapłacony podatek dochodowy w wysokości 1 575 mln PLN oraz zmniejszenie stanu kapitału obrotowego o 1 877 mln PLN. Na zmianę stanu kapitału obrotowego wpłynęły przede wszystkim: zwiększenie stanu zapasów (-2 027 mln PLN) przy wzroście zobowiązań handlowych o 225 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2022 r. wyniosły -1 629 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w kwocie -2 731 mln PLN oraz saldo wpływów i wydatków z tytułu udzielonych pożyczek +1 043 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -506 mln PLN i obejmowały głównie wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 600 mln PLN.

Po uwzględnieniu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych w 2022 r. uległo zmniejszeniu o 347 mln PLN i wyniosło 985 mln PLN.

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 47 995 mln PLN, co oznacza zwiększenie w porównaniu do stanu na koniec 2021 r. o 4 537 mln PLN, tj. o 10%, na co złożyły się przede wszystkim zwiększenie wartości:

- zapasów o 2 087 mln PLN, w tym półproduktów i produktów w toku (+1 235 mln PLN, produktów gotowych (+479 mln PLN) oraz materiałów (+379 mln PLN),
- rzeczowych i niematerialnych rzeczowych aktywów trwałych o 1 502 mln PLN, wynikających z realizacji inwestycji – wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2021 r. wyniosły 2 741 mln PLN,
- długoterminowych instrumentów finansowych o 461 mln PLN, w tym udzielonych pożyczek (+514 mln PLN),
- krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych o 542 mln PLN

przy zmniejszeniu wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o -347 mln PLN.

Po stronie pasywów na zwiększenie sumy bilansowej złożyły się przede wszystkim zwiększenie:

- kapitałów własnych o 3 835 mln PLN, głównie w związku z wypracowanym w 2022 r. zyskiem netto w wysokości 3 533 mln PLN,
- zobowiązań pracowniczych (+589 mln PLN),
- zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych (+562 mln PLN),
- rezerw na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych (+422 mln PLN),
- zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+415 mln PLN),
- zobowiązań wobec dostawców i podobnych (+206 mln PLN)

przy zmniejszeniu:

- pochodnych instrumentów finansowych (-868 mln PLN),
- zobowiązania z tytułu podatków (-230 mln PLN).

O dobrej kondycji Spółki i Grupy KGHM świadczą również wskaźniki zadłużenia, w tym przede wszystkim dług netto w relacji do EBITDA dla Grupy KGHM, który choć uległ zwiększeniu z 0,6 na koniec 2021 r. do 0,8 na koniec 2022 r. pozostaje na bezpiecznym poziomie, znacząco poniżej ograniczeń kowenantowych.

Pełny zakres wyników finansowych i ekonomicznych Spółki został zawarty w sprawozdaniach finansowych jednostkowym i skonsolidowanym za 2022 rok, oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2022 roku. Rada Nadzorcza w uchwałach 50/XI/23, 51/XI/23 oraz 52/XI/23 z dnia 21 marca 2023 roku, pozytywnie oceniła wymienione sprawozdania, wnosząc o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

W 2022 r. Rada Nadzorcza realizowała proces oceny i kontroli sytuacji ekonomicznej Spółki bezpośrednio jak i poprzez Komitety: Audytu, Wynagrodzeń oraz Strategii, których skład wyłoniono spośród członków Rady Nadzorczej.

Pierwszym etapem tego procesu była weryfikacja i zatwierdzenie przyjętego przez Zarząd Budżetu na 2023 r., w którym wyznaczono podstawowe cele ekonomiczne i finansowe do osiągnięcia w 2023 r. Budżet został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 109/XI/2022 z 28 grudnia 2022 r., a wcześniej podlegał weryfikacji przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Istotnym elementem procesu było wyznaczenie parametrów i zadań premiowych (KPI's) dla Członków Zarządu, które obejmowały mierniki i wskaźniki dot. m.in. bezpieczeństwa, produkcji oraz finansów.

W kolejnej fazie ocena sytuacji Spółki obejmowała analizę bieżących raportów w zakresie osiąganych wyników oraz realizacji celów zabudżetowanych w poszczególnych obszarach działalności operacyjnej i finansowej Spółki, w tym produkcji, sprzedaży, inwestycji, zadłużenia oraz wyników Spółki i Grupy KGHM. Raporty sporządzane są przez Spółkę po każdym miesiącu sprawozdawczym i podlegają przyjęciu przez Zarząd. W 2022 r. szczególnego zaangażowania Rady Nadzorczej wymagały takie kwestie, jak: monitorowanie i ocena

realizacji kluczowych inwestycji, wydatków w zakresie usług doradczych, prawnych i marketingowych ponoszonych przez Spółkę, ekspozycja na ryzyko rynkowe, a także sytuacja w aktywach zagranicznych i poziom zadłużenia Spółki.

3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2022

Kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym

W ramach wdrożonej Polityki i Procedury Zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz obowiązującego Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie KGHM. Spółka sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie KGHM, a w spółkach Grupy KGHM dokumenty regulujące ten obszar są spójne z obowiązującymi w Spółce.

Spółka wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz zapewniła im możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej. Podział uprawnień i odpowiedzialności w ramach tego systemu w Grupie KGHM stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznawanego modelu trzech linii obrony, lokując na pierwszej linii zarządzanie ryzykiem przez jednostki biznesowe i właściciele ryzyka oraz mechanizmy kontrolne w procesach operacyjnych spółki, na drugiej funkcję wspierającą zarządzanie ryzykiem, a na trzeciej – audyt wewnętrzny kontrolujący pozostałe linie.

Schemat 1. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem i zgodnością

Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)					
Dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyka i sposobu postępowania z nimi.					
Zarząd					
Ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami.					
1 linia obrony	2 linia obrony			3 linia obrony	
Kierownictwo	Komitety Ryzyka			Audyt	
Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyka oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko. Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu.	Wspierają efektywność procesu zarządzania ryzykiem.			Plan Audytu Wewnętrznego jest oparty o ocenę ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu ryzyka oraz skuteczności zarządzania nim. <i>Regulamin Audytu Wewnętrznego</i> Dyrektor Naczelny ds. Audytu <i>Raportowanie do Prezesa Zarządu</i>	
	Komitet Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności	Komitet Ryzyka Rynkowego	Komitet Ryzyka Kredytowego		Komitet Płynności Finansowej
	Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyka kluczowego	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro) oraz kursów walutowych i stóp procentowych	Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów		Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumianej jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań i dokonywania potrzebnych zakupów oraz zdolność do szybkiego pozyskiwania środków na finansowanie działalności
	<i>Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym</i> <i>Polityka zarządzania zgodnością</i> <i>Polityka zarządzania ciągłością działania</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym</i>		<i>Polityka zarządzania płynnością finansową</i>
	Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością	Dyrektor Naczelny ds. Zarządzania Finansami			
	<i>Raportowanie do Zarządu</i>	<i>Raportowanie do Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych</i>			

Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, monitorowała działania Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie KGHM analizując m.in. przedstawiane przez kierującego funkcją zarządzania ryzykiem korporacyjnym okresowe Raporty z Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i monitorując poziom kluczowych rodzajów ryzyka i sposób postępowania z tymi kategoriami ryzyka (w tym wskaźniki dotyczące oceny ryzyka rynkowego, kredytowego i

płynności). Ponadto Rada Nadzorcza, zarówno w ramach prac organu, jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu i Komitetu Strategii) dokonywała pogłębionych analiz poszczególnych kwestii, powiązanych z ryzykiem Grupy KGHM przedstawianych przez kadrę komórek merytorycznych Spółki zapraszanych na posiedzenia wyżej wymienionych organów w zależności od potrzeb .

Kompleksowy system zarządzania ryzykiem w Grupie KGHM został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Zarządu działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2022 roku wraz ze wskazaniem ryzyka kluczowego, czynników ryzyka i mitygacji.

Dodatkowo system zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddawany jest corocznie ocenie skuteczności zgodnie z wytycznymi „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego. Zarząd oraz Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością przekazały Radzie Nadzorczej własne oceny funkcjonowania systemu w 2022 roku, dokonane na podstawie kryteriów o charakterze jakościowym i ilościowym, potwierdzające generalną zgodność funkcji zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce z przyjętymi kryteriami oceny.

Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności finansowej

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym i płynności w Grupie KGHM jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, wyniki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Grupy KGHM w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem zawiera zarówno elementy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnego poziomu. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i stosowane procedury. W Spółce regulują je następujące dokumenty:

- Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego,
- Polityka Zarządzania Płynnością Finansową oraz Regulamin Komitetu Płynności Finansowej,
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego.

„Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy KGHM, KGHM INTERNATIONAL LTD., FNX Mining Company Inc., Robinson Nevada Mining Company, KGHM AJAX MINING Inc.). Kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie KGHM, m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej), zostały scentralizowane w Spółce.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym związanym ze zmianami cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych, podejmując działania i decyzje w tym zakresie w kontekście globalnej ekspozycji w całej Grupie KGHM. Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A” w 2022 r. Spółka na bieżąco identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych (badanie wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Spółki oraz Grupy KGHM – wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów), a także prowadziła analizy rynków metali, walut i stóp procentowych. Analizy wraz z oceną wewnętrzną sytuacji Spółki oraz Grupy KGHM stanowiły podstawę do podejmowania decyzji o stosowaniu strategii zabezpieczających na rynkach metali, walutowym oraz stóp procentowych.

Okresowe raporty oraz analizy ad hoc dotyczące zarządzania ryzykiem rynkowym oraz jego pomiaru były przekazywane i prezentowane na spotkaniach Rady Nadzorczej, pozwalając na należyte monitorowanie tego obszaru.

Zarządzanie płynnością finansową odbywa się zgodnie z „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM” kompleksowo regulującą procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie KGHM, które realizowane są przez poszczególne spółki, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Spółce.

Podstawowymi zasadami wynikającymi z „Polityki Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM” są:

- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy KGHM,
- ciągłe monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy KGHM,
- efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym”. Spółka pełni funkcję doradczą dla spółek Grupy KGHM w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. „Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek Grupy KGHM, jej celem jest wprowadzenie ogólnego, wspólnego podejścia oraz najważniejszych elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym.

Ocena Rady Nadzorczej – system zarządzania ryzykiem w 2022 r.

Na podstawie bieżącego monitoringu, analizy obowiązujących dokumentów i regulacji wewnętrznych, w tym przekładanych raportów okresowych z zarządzania ryzykiem, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania ryzykiem:

- zapewnia spójny i klarowny podział kompetencji i odpowiedzialności,
- obejmuje wszystkie obszary działalności i elementy łańcucha wartości, pozwalając na odpowiednio wczesną identyfikację ryzyka i umożliwiając podejmowanie adekwatnych i efektywnych działań mitygujących,
- jest spójny ze strategią wzrostu, stałym dążeniem do doskonałości operacyjnej oraz zasadami zrównoważonego i odpowiedzialnego biznesu,
- jest procesem cyklicznym i podlegającym ciągłemu doskonaleniu, pozwalając na dostosowanie się do zmieniającego się otoczenia (wewnętrznego i zewnętrznego),
- kładzie nacisk na promowanie kultury organizacyjnej wzmacniającej świadomość zarządzania ryzykiem wewnątrz Spółki i Grupy KGHM,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą w wykonywaniu ich obowiązków, zarówno statutowych, prawnych jak i dotyczących realizacji celów biznesowych poprzez m.in. dostarczanie istotnych informacji dotyczących ryzyka, jego czynników, czy sposobów mitygacji.

Biorąc powyższe pod uwagę Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wdrożony w Grupie KGHM system zarządzania ryzykiem. W roku 2022 r. Rada Nadzorcza miała możliwość bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowych kategorii ryzyka związanych z realizacją celów biznesowych. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka dołożyła należytej staranności w planowaniu i realizacji działań mających na celu minimalizowanie ekspozycji na ryzyko poprzez zarówno obniżanie podatności na poszczególne czynniki ryzyka jak i redukcję prawdopodobieństwa materializacji negatywnych zdarzeń. Należy jednak zauważyć, że proces zarządzania ryzykiem wiąże się zawsze z niepewnością co do skuteczności mitygacji ryzyka, zwłaszcza w obszarze będącym poza bezpośrednią kontrolą Grupy KGHM.

4. Ocena systemu zarządzania zgodnością (compliance) za rok 2022

System compliance

Spółka uznaje zgodność za ważny element jej efektywnego działania, który wymaga podjęcia zdecydowanych działań mających na celu jej zapewnienie. Celem ujednolicenia podejścia do systematycznej identyfikacji, oceny i analizy ryzyka utraty zgodności, definiowanej jako przestrzeganie wymagań wynikających z obowiązujących regulacji prawnych (zewnętrznych i wewnętrznych) lub dobrowolnie przyjętych zobowiązań prawnych i standardów (w tym norm etycznych), w 2020 r. Zarząd przyjął Politykę zarządzania zgodnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wraz z Procedurą i Metodologią zarządzania zgodnością w KGHM Polska Miedź S.A. Proces zarządzania zgodnością, który jest powiązany z procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie KGHM jest ważnym narzędziem biznesowym służącym przeciwdziałaniu wystąpienia zdarzeń mogących skutkować nałożeniem sankcji.

Spółka wyodrębniła w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w ramach systemu zarządzania zgodnością oraz zapewniła im możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej (Komitet Audytu Rady Nadzorczej). Podział uprawnień i odpowiedzialności w ramach tego systemu w Grupie KGHM stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznawanego modelu trzech linii obrony. Struktura organizacyjna zarządzania zgodnością jest przedstawiona na Schemacie 1 powyżej.

Zarząd, jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania zgodnością oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu Rady

Nadzorczej, monitorowała działania Zarządu w zakresie zarządzania zgodnością analizując m.in. przedstawiane przez kierującego funkcją zarządzania ryzykiem korporacyjnym i zgodnością okresowe Raporty z Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, które zawierały informacje na temat ryzyka utraty zgodności, ich monitoringu i sposobu postępowania. Ponadto Rada Nadzorcza, zarówno w ramach prac organu jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu i Komitetu Strategii), dokonywała analiz poszczególnych kwestii, powiązanych z ryzykiem utraty zgodności przedstawianych przez kadrę komórek merytorycznych Spółki zapraszanych na posiedzenia wyżej wymienionych organów w zależności od potrzeb.

W Spółce funkcjonuje szereg komórek organizacyjnych (m.in. Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa Łańcucha Dostaw, Wydział Etyki i Antykorupcji, Departament Prawny, Wydział Prawny) oraz rozwiązań systemowych (takich jak m.in.: dostęp do baz aktów prawnych dla pracowników, formalna procedura wewnętrzna występowania o interpretacje prawne, procesy identyfikacji wymagań prawnych oraz oceny ich zgodności w ramach funkcjonujących w Spółce norm ISO), które mają za zadanie zapewnić zgodność.

W roku 2022 r. kontynuowano działania związane z doskonaleniem skuteczności systemu compliance, m.in. w zakresie doboru komplementarnych rozwiązań IT niezbędnych dla realizacji procesu.

Ocena Rady Nadzorczej – system compliance w 2022 r.

Na podstawie bieżącego monitoringu, analizy obowiązujących dokumentów i regulacji wewnętrznych, przekładanych raportów okresowych z zarządzania ryzykiem, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania zgodnością:

- zapewnia spójny i klarowny podział kompetencji i odpowiedzialności,
- jest ważnym narzędziem biznesowym służącym przeciwdziałaniu wystąpienia zdarzeń mogących skutkować nałożeniem sankcji,
- uwzględnia zarówno zgodność z prawem powszechnie obowiązującym, jak również z regulacjami wewnętrznymi i z dobrowolnie przyjętymi zobowiązaniami prawnymi i standardami,
- zakłada budowę i skuteczne realizowanie transparentnego i aktywnego udziału w procesie tworzenia norm prawnych i standardów biznesowych,
- zakłada regularność etapów i podlega cyklicznemu ciągłemu doskonaleniu, pozwalając na dostosowanie się do zmieniającego się otoczenia (wewnętrznego i zewnętrznego),
- kładzie nacisk na promowanie kultury organizacyjnej wzmacniającej świadomość zapewnienia zgodności oraz unikania niezgodności lub ryzyka utraty zgodności,
- wspiera Zarząd i Radę Nadzorczą w wykonywaniu ich obowiązków, zarówno statutowych, prawnych jak i dotyczących realizacji celów biznesowych poprzez m.in. dostarczanie informacji na temat ryzyka utraty zgodności.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Grupie KGHM system zarządzania zgodnością (compliance). W ocenie Rady Nadzorczej Spółka systematycznie rozwija system, co znajduje odzwierciedlenie w prowadzonych w 2022 roku działaniach. Rada Nadzorcza miała możliwość bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowego ryzyka związanego z utratą zgodności. Spółka dołożyła należytej staranności w planowaniu i realizacji działań mających na celu minimalizowanie ekspozycji na ryzyko utraty zgodności.

5. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2022

System kontroli wewnętrznej ma na celu zapewnienie skuteczności i efektywności działania Spółki, rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje nadzór, ogół wewnętrznych procedur, funkcję zgodności z przepisami, system sprawozdawczości finansowej, struktury organizacyjne, kontrole zaprojektowane w systemach informatycznych oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów Spółki jak również

wpływających na bezpieczeństwo i stabilność jej funkcjonowania. System kontroli wewnętrznej jest realizowany w celu racjonalnego zapewnienia o skuteczności i efektywności działań operacyjnych, rzetelności przekazywanej informacji, w szczególności w zakresie sprawozdania finansowego jak również adekwatności i operacyjnej efektywności wprowadzonych kontroli.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce obejmuje:

- działalność Zarządu polegającą na ustanowieniu odpowiedniego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
- monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej,
- nadzór sprawowany przez właścicieli poszczególnych obszarów biznesowych w stosunku do podległych im jednostek/komórek organizacyjnych.

Dodatkowo w ramach kontroli instytucjonalnej prowadzone są działania przez wyspecjalizowane jednostki, w szczególności właściwe ds. bezpieczeństwa oraz kontroli wewnętrznej.

Szczególną rolę pełni funkcja audytu wewnętrznego, która jest realizowana przez wyodrębnioną w strukturze Spółki komórkę organizacyjną – Departament Audytu Wewnętrznego i kierowana przez Dyrektora Naczelnego ds. Audytu. Funkcja audytu wewnętrznego podlega nadzorowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, który opiniuje regulamin audytu wewnętrznego, roczny plan audytu wewnętrznego oraz otrzymuje półroczne i roczne sprawozdania z realizacji planów audytu. Sprawozdania z realizacji planów audytu są przedmiotem omówienia z Dyrektorem Naczelnym ds. Audytu na posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej może zlecać przeprowadzenie doraźnych zadań audytowych.

Departament Audytu Wewnętrznego systematycznie bada i monitoruje mechanizmy kontrolne oraz identyfikuje potencjalne ryzyka w poszczególnych procesach występujących w Spółce oraz w całej Grupie KGHM, a także wykrywa nieprawidłowości i uchybienia w stosunku do obowiązujących procedur. Zadania audytowe w Sierra Gorda SCM (dalej „SG”) są wykonywane przez zespół audytu wewnętrznego SG.

Czynności audytowe skupiają się na szacowaniu ryzyka oraz badaniu i monitorowaniu funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w poszczególnych procesach występujących w Spółce i w Grupie KGHM.

Prace audytu wewnętrznego w Spółce prowadzone są z dotrzymaniem zasady niezależności i mogą obejmować wszystkie obszary działania Spółki i Grupy KGHM. W przypadku, gdy pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego nie posiadają wystarczających kompetencji w dziedzinie, która ma podlegać badaniu, wówczas Departament Audytu Wewnętrznego korzysta z pomocy ekspertów wewnętrznych lub zewnętrznych.

W 2022 r. zrealizowano 32 zadania audytowych. Większość z nich realizowana była w kilku lub kilkunastu jednostkach Grupy KGHM jednocześnie. Zadania przeprowadzono zarówno w oddziałach, jak również w spółkach Grupy KGHM, włączając w to spółki zagraniczne.

W wyniku przeprowadzonych zadań audytowych w 2022 r., sformułowane zostały do realizacji rekomendacje. Podsumowanie wyników oraz rekomendacje z całości prac zostały opisane w Sprawozdaniu z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego za 2022 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Przeprowadzone zadania audytowe wykazały nieprawidłowości i uchybienia m.in. o charakterze formalno-prawnym, naruszenia obowiązków pracowniczych, a także nieefektywne gospodarowanie zasobami w różnych jednostkach Grupy KGHM. Sformułowane w stosunku do badanych jednostek rekomendacje miały na celu wyeliminowanie stwierdzonych nieprawidłowości i wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej poprzez wdrożenie procesu naprawczego. Wdrożenie rekomendacji jest na bieżąco monitorowane przez Departament Audytu Wewnętrznego.

W ocenie Rady Nadzorczej system audytu wewnętrznego i kontroli są skuteczne i są istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do funkcjonowania mechanizmów kontrolnych w działalności Spółki. Niezależna i obiektywna informacja o systemie kontroli wewnętrznej i systemach zarządzania ryzykiem oraz analiza procesów biznesowych w Grupie KGHM dostarczana przez audyt wewnętrzny, w ocenie Rady Nadzorczej wnosi wartość dodaną i przyczynia się do usprawnienia operacyjnego organizacji.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Agnieszka Winnik-Kalemba

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Katarzyna Krupa

Sekretarz Rady Nadzorczej

Wojciech Zarzycki

Członek Rady Nadzorczej

Józef Czyczerski

Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Darowski

Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kisielewicz

Członek Rady Nadzorczej

Bogusław Szarek

Członek Rady Nadzorczej

Marek Wojtków

Członek Rady Nadzorczej

Radosław Zimroz

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Ziubroniewicz

na oryginale właściwe podpisy

Lubin, dnia 11 maja 2023 r.