

Ocena sytuacji spółki za rok 2023 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 KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny

*/ Uchwała Nr 78/XI/24 Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z dnia 8 maja 2024 r./*

Maj, 2024

Spis treści

1. Wstęp	2
2. Wyniki ekonomiczne Spółki w 2023 r.....	2
2.1 Produkcja	2
2.2 Warunki makroekonomiczne w 2023 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 2023 r.	3
3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2023	5
Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności finansowej.....	6
4. Ocena systemu zarządzania zgodnością (compliance) za rok 2023	7
5. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2023	9

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.

Zgodnie z art. 382 § 3¹ Ustawy z dnia 15 września 2022 r. Kodeks spółek handlowych 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 2023 w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego dotyczy roku w którym funkcje nadzorcze pełniła Rada Nadzorcza w składzie innym niż Rada Nadzorcza sporządzająca przedmiotową ocenę. W związku z powyższym, dokument został przygotowany na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej dotyczącej zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego oraz 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 osób zapraszanych na posiedzenie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: „Rada Nadzorcza”), a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu z 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.

2. Wyniki ekonomiczne Spółki w 2023 r.

2.1 Produkcja

W 2023 r. wydobycie urobku (waga wilgotna) kształtowało się na poziomie roku poprzedniego 32,1 mln t, co przy nieco wyższej zawartości Cu, zdecydowało o nieznacznie wyższej niż w roku 2022 ilości miedzi (+0,6%) w wydobywym urobku, która wyniosła w 2023 r. 445,5 tys. t.

Spółka zrealizowała produkcję miedzi elektrolitycznej w wysokości 592,4 tys. t, przekraczając wielkość z 2022 r. o 1,1%. Poprawę uzyskano w wyniku optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych poprzez wzrost zużycia obcych materiałów miedzionośnych.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 1 403 t, co oznacza wielkość o 8,1% wyższą od zrealizowanej w roku 2022 i osiągnęła najwyższy poziom w historii KGHM-u.

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

2.2 Warunki makroekonomiczne w 2023 r.

Średnia cena miedzi na giełdzie LME w 2023 r. wyniosła 8 478 USD/t w porównaniu do 8 797 USD/t w roku 2022. Najwyższa cena została zanotowana 18 stycznia i wyniosła 9 436 USD/t, najniższy poziom został zanotowany 5 października, kiedy cena miedzi wyniosła 7 812 USD/t. W ciągu roku średnia cena miedzi spadła o 3,6%.

Należy jednak podkreślić, że ze względu na umocnienie polskiej waluty w 2023 r. średnia cena wyrażona w PLN spadła w 2023 r. o 9% w relacji do 2022 r. i wyniosła 35 647 PLN/t (dziennie ceny LME w przeliczenia po fixingach NBP).

2.3 Przychody ze sprzedaży

W 2023 r. wielkość sprzedaży wyrobów z miedzi w Spółce wyniosła 584,7 tys. t, wobec 565,0 tys. t z roku poprzedniego. W 2023 r. sprzedaż katod miedzianych osiągnęła poziom 306,3 tys. t, co oznacza wzrost o 9,5% w stosunku do roku 2022 podczas gdy sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu OFE spadła o 2,4%, osiągając w 2023 r. poziom 275,5 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 2023 r. wyniósł 1 351,6 t, co oznacza wzrost o 1% wobec 2022 r., przy wzroście produkcji o 8,1%. Zapasy srebra na koniec 2023 roku, przeznaczone były na realizację harmonogramu sprzedaży w 2024 r.

Całkowita wartość przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. wyniosła 29 084 mln PLN, co stanowi wzrost o 2,3% wobec 2022 r., w którym przychody wyniosły 28 429 mln PLN.

Na wzrost przychodów z umów z klientami w relacji do roku poprzedniego o 655 mln PLN wpłynęły przede wszystkim wyższy wolumen (+1 107 mln PLN), dodatnia korekta z transakcji zabezpieczających (+817 mln PLN) wzrost notowań srebra i złota przy spadku cen miedzi (+140 mln PLN) oraz zmniejszenie przychodów ze względu na mniej korzystny kurs USD/PLN (-1 651 mln PLN).

2.4 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki w 2023 r. wyniosły 30 004 mln PLN, co oznacza wzrost o 23% w relacji do 2022 r. Na zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej istotny wpływ miały odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych w wysokości 2 806 mln PLN, będące wynikiem przeprowadzonych testów na utratę wartości. Po odjęciu wpływu odpisów koszty podstawowej działalności wzrosły o 11%.

Koszty według rodzaju bez wsadów obcych, podatku od wydobycia niektórych kopalin i odpisów z tytułu utraty wartości aktywów produkcyjnych, wyniosły 15 845 mln PLN i były wyższe od analogicznych kosztów roku ubiegłego o 1 855 mln PLN na co złożył się głównie wzrost kosztów:

- zużycia materiałów i energii (+415 mln PLN) – głównie z uwagi na wyższe ceny materiałów technologicznych i energii elektrycznej,
- pracy (+643 mln PLN) – z uwagi na wzrost stawek wynagrodzeń oraz wyższą o 147 mln PLN aktualizację rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze ,
- usług obcych (+400 mln PLN) – głównie z uwagi na wzrost usług transportowych, remontów i konserwacji oraz górniczych robót przygotowawczych,
- amortyzacji (+171 mln PLN) - wzrost wynika ze zrealizowanych inwestycji w poprzednich okresach.

Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji C1 wyniósł odpowiednio: w 2022 r. 2,38 USD/funt i w 2023 r. 2,98 USD/funt. Na wzrost wartości kosztu o 25% wpływ miały głównie wyższe koszty materiałów, usług obcych i koszty pracy opisane powyżej, ale też wzrost podatku od wydobycia niektórych kopalin z uwagi na brak ulgi, z której korzystała Spółka w roku 2022, oraz umocnienie się złotego względem dolara amerykańskiego. Pozytywny wpływ na wartość kosztu miała wycena produktów ubocznych z uwagi na wyższe notowania srebra i złota.

2.5 Wynik finansowy i sytuacja finansowa Spółki na koniec 2023 r.

W 2023 r. Spółka zrealizowała skorygowany wynik EBITDA w wysokości 3 563 mln PLN oraz stratę netto w wysokości 1 153 mln PLN.

Spadek EBITDA w relacji do roku poprzedniego o 1 907 mln PLN (-34,9%) głównie w wyniku mniej korzystnego kursu walutowego oraz wzrostu kosztów, w tym pracowniczych oraz czynników energetycznych.

Na pogorszenie wyniku netto o 4 686 mln PLN złożyły się głównie:

- spadek EBITDA o 1 907 mln PLN (omówiony w zakresie przychodów i kosztów podstawowej działalności operacyjnej),
- odpisy z tytułu przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów górniczych i hutniczych na kwotę 3 771 mln PLN w tym 2 806 obciążało koszty podstawowej działalności operacyjnej natomiast 965 mln PLN pozostałe koszty operacyjne,
- odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych w 2023 r. w kwocie 827 mln PLN, dotyczące udziałów w Future 1 Sp. z o.o. (741 mln PLN) oraz KGHM Metraco S.A. (86 mln PLN),
- pogorszenie wyniku o 733 mln PLN w związku z różnicami kursowymi w tym w pozostałej działalności operacyjnej (-1 270 mln PLN głównie od udzielonych pożyczek) oraz w działalności finansowej (+537 mln PLN od zadłużenia),
- zmniejszenie obciążenia podatkiem dochodowym o 1 340 mln PLN w tym bieżący podatek dochodowy o 558 mln PLN (głównie skutek niższej EBITDY oraz wpływu wyceny różnic kursowych) oraz podatku odroczonego o 691 mln PLN (głównie jako rezultat odpisów z tytułu utraty wartości).

Ocena sytuacji spółki za rok 2023 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 KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2023 r. wyniosły +5 639 mln PLN. Na kwotę tę złożyły się głównie EBITDA w wysokości 3 563 mln PLN, zapłacony podatek dochodowy w wysokości 1 631 mln PLN oraz dodatni efekt kapitału pracującego o 3 185 mln PLN w tym 2 886 mln PLN z tytułu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2023 r. wyniosły -4 322 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w kwocie -3 074 mln PLN oraz saldo wpływów i wydatków z tytułu udzielonych pożyczek -714 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -809 mln PLN i obejmowały głównie wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 200 mln PLN, saldo zaciągniętych i spłaconych pożyczek w kwocie -422 mln PLN oraz spłatę odsetek 145 mln PLN.

Po uwzględnieniu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych w 2023 r. uległo zwiększeniu o 496 mln PLN i wyniosło 1 481 mln PLN.

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 48 896 mln PLN, co oznacza zwiększenie w porównaniu do stanu na koniec 2022 r. o 901 mln PLN, tj. o 2%, na co złożyły się przede wszystkim:

- zmniejszenie wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych o 1 907 mln PLN, które jest głównie wynikiem odpisów z tytułu utraty wartości o 3 777 mln PLN oraz amortyzacji na poziomie 1 675 mln PLN. Zwiększenie wartości to wynik poniesionych wydatków inwestycyjnych w wysokości 3 074 mln PLN,
- wzrost inwestycji w jednostki zależne o 1 106 mln PLN, w tym z tytułu odwrócenia strat z tytułu utraty wartości FUTURE 1 Sp. z o.o. w kwocie 741 mln PLN i KGHM METRACO S.A. o 86 mln PLN oraz podwyższenia kapitału spółki Energetyka Sp. z o.o. o 159 mln PLN,
- zwiększenie pożyczek długoterminowych (+875 mln PLN) udzielonych głównie KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z realizacją projektu Victoria,
- zmniejszenie wartości instrumentów pochodnych o 517 mln PLN,
- zwiększenie należności z tytułu podatków o 620 mln PLN wynika głównie z nadwyżki zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy,
- wzrost środków pieniężnych o 496 mln PLN, który miał charakter krótkoterminowy i związany był głównie ze zwiększeniem zobowiązań z faktoringu w 4Q 2023 r.

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

- zmniejszenia kapitału własnego o 857 mln PLN w wyniku straty netto w wysokości 1 153 mln PLN, wypłaconej dywidendy 200 mln PLN oraz straty aktuarialnej z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia o 219 mln PLN. Na zwiększenie kapitału z wyceny instrumentów finansowych o 715 mln PLN wpłynęły głównie wycena Tauron Polska Energia S.A. +294 mln PLN oraz zwiększenie kapitału z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne +451 mln PLN,
- wzrost krótkoterminowych zobowiązań wobec dostawców i podobnych o 3 246 mln PLN jest głównie wynikiem wzrostu zobowiązań przekazanych do faktoringu o 3 021 mln PLN.
- zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych o 783 mln PLN,
- spadek zobowiązań podatkowych o 656 mln PLN dotyczy głównie nadpłaty zobowiązań podatkowych wskutek stosowania stałych zaliczek na podatek dochodowy według uproszczonej formuły tj. w stałej wysokości obliczonej na podstawie dochodu osiągniętego w 2021 r. Zobowiązanie podatkowe za 2022 r. spłacono do 30 czerwca 2023 r. Na koniec 2023 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu podatku dochodowego,
- zmniejszenie wartości zobowiązań instrumentów pochodnych o 452 mln PLN,
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (+377 mln PLN) wynikający przede wszystkim ze wzrostu wyceny zobowiązań z tytułu ekwiwalentu węglowego (+191 mln PLN), nagród jubileuszowych (+112 mln PLN) oraz odpraw emerytalno-rentowych (+109 mln PLN).

O dobrej kondycji Spółki i Grupy KGHM świadczyły również wskaźniki zadłużenia, w tym przede wszystkim dług netto w relacji do EBITDA dla Grupy KGHM, który na koniec 2023 r. wyniósł 1,06 i pozostaje na bezpiecznym poziomie, znacząco poniżej ograniczeń kowenantowych.

Pełny zakres wyników finansowych i ekonomicznych Spółki został zawarty w sprawozdaniach finansowych jednostkowym i skonsolidowanym za 2023 rok, oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 roku. Rada Nadzorcza w uchwałach 68/XI/24, 69/XI/24 oraz 70/XI/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku, pozytywnie oceniła

Ocena sytuacji spółki za rok 2023 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 KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny

wymienione sprawozdania, wnosząc o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

W 2023 r. Rada Nadzorcza miała możliwość oceny i kontroli sytuacji ekonomicznej Spółki bezpośrednio jak i poprzez Komitety: Audytu, Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii, których skład wyłoniono spośród członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zweryfikowała i zatwierdziła przyjęty przez Zarząd Budżet na 2024 r., w którym wyznaczono podstawowe cele ekonomiczne i finansowe do osiągnięcia w 2024 r. Budżet został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 170/XI/23 z 28 grudnia 2023 r., a wcześniej podlegał weryfikacji przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

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.

Rada Nadzorcza miała możliwość oceny sytuacji Spółki na podstawie bieżących raportów w zakresie osiągniętych 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.

Dodatkowo, w 2023 r. Rada Nadzorcza otrzymała dostęp do raportów Zarządu w zakresie: monitorowania i oceny realizacji kluczowych inwestycji, wydatków w zakresie usług doradczych, prawnych i marketingowych ponoszonych przez Spółkę, ekspozycji na ryzyko rynkowe, a także sytuacji w aktywach zagranicznych i poziomu zadłużenia Spółki.

3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem za rok 2023

Kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie KGHM realizowany jest w ramach wdrożonej Polityki i Procedury Zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz obowiązującego Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności. 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 silnie rozbudowane zarządzanie ryzykiem przez jednostki biznesowe i właścicieli 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 w roku 2023.

Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)				
Dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyka i sposobu postępowania z nim.				
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
	Wspierają efektywność procesu zarządzania ryzykiem.			
	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 bieżących zobowiązań i dokonywania potrzebnych zakupów oraz zdolność do szybkiego pozyskiwania środków na finansowanie działalności
				Plan Audytu Wewnętrznego jest oparty na ocenie ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu ryzyka oraz skuteczności zarządzania nim.

Ocena sytuacji spółki za rok 2023 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 KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny

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.	Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym				
	Polityka zarządzania zgodnością	Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym	Polityka zarządzania płynnością finansową	Regulamin Audytu Wewnętrznego
	Polityka zarządzania ciągłością działania				
	Dyrektor Naczelny ds. Ryzyka i Audytu	Dyrektor Naczelny ds. Zarządzania Finansami			Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego
	Raportowanie do Zarządu	Raportowanie do Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych			Raportowanie do Prezesa Zarządu

Na podstawie powyższego schematu Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem oraz na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej, w roku 2023 Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, miała możliwość monitorowania działań 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 zawierające kluczowe rodzaje 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 nadzorczego, jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu i Komitetu ds. Strategii) udokumentowanych w protokołach z posiedzeń, miała możliwość w roku 2023 dokonywania 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 z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 roku wraz ze wskazaniem ryzyka kluczowego, czynników ryzyka i mitygacji.

Dodatkowo system zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddany był w 2023 roku corocznej ocenie skuteczności zgodnie z wytycznymi DPSN2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego i przedstawionej w Sprawozdaniu z wykonania planu audytu wewnętrznego za 2023 rok.

Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością przekazał Radzie Nadzorczej własne oceny funkcjonowania systemu w 2023 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 zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych, gwarancji pochodzenia i paliwa gazowego.

„Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy KGHM. 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 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 2023 r. Spółka 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 posiedzeniach Rady Nadzorczej i udokumentowane w protokołach.

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 2023 r.

Na podstawie analizy dostępnych dokumentów korporacyjnych (m.in. protokoły z posiedzeń Rady i jej komitetów za rok 2023), obowiązujących regulacji wewnętrznych w roku 2023 (m.in. Regulamin Organizacyjny KGHM Polska Miedź S.A., Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.), przedkładanych okresowych raportów z zarządzania ryzykiem w roku 2023, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi DPSN 2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania ryzykiem:

- zapewnia podział kompetencji i odpowiedzialności,
- ma możliwość objęcia wszystkich obszarów działalności i elementów łańcucha wartości,
- umożliwia identyfikację ryzyka i podejmowanie działań mitygujących,
- zakłada regularność etapów i cykliczne doskonalenie,
- ma za zadanie wspierać 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.

W roku 2023 Rada Nadzorcza miała możliwość bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowych kategorii ryzyka związanych z realizacją celów biznesowych m.in. poprzez monitoring funkcji zarządzania ryzykiem prowadzony przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Spółka informowała o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyko poprzez prezentowanie oceny podatności na poszczególne czynniki ryzyka jak i ocenę wpływu oraz 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 2023

System compliance

W Spółce wdrożony został system zarządzania zgodnością (compliance), którego celem jest identyfikacja, ocena i analiza ryzyka utraty zgodności, definiowanej jako przestrzeganie wymagań wynikających z obowiązujących zewnętrznych aktów prawnych i regulacji wewnętrznych lub dobrowolnie przyjętych

zobowiązań prawnych i standardów (w tym norm etycznych). Zgodnie z przyjętą Polityką Zarządzania Zgodnością, Spółka uznaje zgodność za ważny element jej efektywnego działania, który wymaga podjęcia działań mających na celu jej zapewnienie. Proces zarządzania zgodnością, który jest powiązany z procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie KGHM i ma służyć 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.

Na podstawie w/w schematu, Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania zgodnością oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami. Zgodnie z przyjętym modelem oraz na podstawie analizy dokumentacji korporacyjnej, w roku 2023 Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, miała możliwość monitorowania działań Zarządu w zakresie zarządzania zgodnością w Spółce i Grupie KGHM analizując m.in. przedstawiane przez kierującego funkcją zarządzania zgodnością okresowe, kwartalne Raportami z Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, które zawierały informacje na temat ryzyka utraty zgodności (I połowa roku) oraz kwartalne Raporty z Zarządzania Zgodnością (II połowa roku). Ponadto Rada Nadzorcza, zarówno w ramach prac organu, jak również prac Komitetów (zwłaszcza Komitetu Audytu i Komitetu Strategii) udokumentowanych w protokołach z posiedzeń, miał możliwość w roku 2023 dokonywania analiz poszczególnych kwestii, powiązanych z oceną 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.

Ocena Rady Nadzorczej – system compliance w 2023 r.

Na podstawie analizy dostępnych dokumentów korporacyjnych (m.in protokoły z posiedzeń Rady i jej Komitetów za rok 2023), obowiązujących regulacji wewnętrznych w roku 2023 (m.in. Regulamin Organizacyjny KGHM Polska Miedź S.A., Polityka Zarządzania Zgodnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.), przekładanych okresowych raportów z zarządzania ryzykiem w roku 2023, przedstawionej przez Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością samooceny, oceny systemu przedłożonej przez Zarząd i wyników przeprowadzonego przeglądu skuteczności systemu zgodnie z wytycznymi DPSN 2021 dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że system zarządzania zgodnością :

zapewnia spójny i klarowny podział kompetencji i odpowiedzialności,

- zapewnia podział kompetencji i odpowiedzialności,
- ma możliwość przeciwdziałania wystąpienia zdarzeń mogących skutkować nałożeniem sankcji,
- jest procesem cyklicznym i podlegającym corocznej ewaluacji,
- uwzględnia zarówno zgodność z prawem powszechnie obowiązującym, jak również z regulacjami wewnętrznymi i z dobrowolnie przyjętymi zobowiązaniami prawnymi i standardami,
- zakłada budowę transparentnego i aktywnego udziału w procesie tworzenia norm prawnych i standardów biznesowych,
- zakłada regularność etapów i cykliczne doskonalenie,
- ma za zadanie wspierać 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 utraty zgodności i jego mitygacji.

W roku 2023 Rada Nadzorcza miała możliwość bieżącej analizy podejścia Spółki do kluczowych ryzyk utarty zgodności związanych z realizacją celów biznesowych m.in. poprzez monitoring funkcji zarządzania zgodnością prowadzony przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Spółka informowała

o ekspozycji jej aktywności na kluczowe ryzyka utraty zgodności m.in. poprzez prezentowanie oceny skutków potencjalnych niezgodności.

5. Ocena systemu audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej za rok 2023

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 w 2023 roku była realizowana przez wyodrębnioną w strukturze Spółki komórkę organizacyjną – Departament Audytu Wewnętrznego i kierowana przez Dyrektora Naczelnego ds. Ryzyka i 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 były przedmiotem omówienia z Dyrektorem Naczelnym ds. Ryzyka i Audytu na posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej może zlecać przeprowadzenie doraźnych zadań audytowych.

Departament Audytu Wewnętrznego 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 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. Ponadto trwają prace nad doskonaleniem funkcji audytu wewnętrznego w zakresie zapewnienia pełnej zgodności z Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego, w szczególności zapewnienia pełnej niezależności.

W 2023 r. zrealizowano 26 zadań 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 2023 r., sformułowane zostały do realizacji rekomendacje. Podsumowanie wyników oraz rekomendacje z całości prac zostały opisane w Sprawozdaniu z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego za 2023 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ocena sytuacji spółki za rok 2023 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 KGHM Polska Miedź S.A. podejmowała w celu dokonania tej oceny

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. Pomimo zidentyfikowanych nieefektywności systemu kontroli wewnętrznej nie wpływają one w istotny sposób na możliwość realizacji głównych celów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W roku 2023 Rada Nadzorcza miała możliwość monitorowania działania funkcji audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej m.in. poprzez cykliczną ocenę zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli dokonywaną przez audyt wewnętrzny Spółki i udokumentowaną w półrocznych i rocznych sprawozdaniach z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Spółka wdrożyła i utrzymuje ogół rozwiązań ładu korporacyjnego mających na celu ocenę i doskonalenie skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli oraz zarządzania organizacją.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Kocowski

Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Cieśliński

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marian Noga

Członek Rady Nadzorczej
Józef Czyczerski

Sekretarz Rady Nadzorczej
Bogusław Szarek

Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Darowski

Członek Rady Nadzorczej
Zbysław Dobrowolski

Członek Rady Nadzorczej
Dominik Januszewski

Członek Rady Nadzorczej
Piotr Prugar

na oryginale właściwe podpisy

Lubin, dnia 8 maja 2024 r.