

Informacja o wynikach przeprowadzonych testów na utratę wartości

1. Wyniki testów na utratę wartości zagranicznych aktywów górniczych.

Dla celów przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna zagranicznych aktywów górniczych została ustalona zgodnie z MSR 36, a w odniesieniu do udzielonych pożyczek, z uwzględnieniem wymogów MSSF 9, w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa, w której wzięto pod uwagę m.in. ścieżki prognoz cenowych poszczególnych surowców zaktualizowane o czynniki rynkowe, ocenę ryzyka wyrażoną w stopie dyskonta, zweryfikowane założenia techniczno-ekonomiczne w zakresie długości życia kopalni, wolumenów produkcji, zasobności złóż, kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych.

Ścieżka cenowa dla miedzi została przyjęta na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowywana jest dla okresu 2020 – 2024, dla okresu 2025 – 2029 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2030, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie 6 614 USD/t (3,00 USD/lb). Długoterminowa prognoza ceny miedzi nie uległa zmianie w porównaniu do ceny długoterminowej przyjętej do testów przeprowadzanych na 31 grudnia 2018 r.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia techniczno-ekonomiczne przyjęte dla poszczególnych aktywów:

Sierra Gorda SCM	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*
Długość życia kopalni (lata)	24 lata	24 lata
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	4 241	4 271
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	40%	36%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	2 110	2 011

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2020 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowym czynnikiem wpływającym na zmianę założeń prognozy budżetowej dla kopalni Sierra Gorda jest wzrost średniej marży operacyjnej. Jest to wynik redukcji kosztów operacyjnych zakładu przerobczego i kopalni. Pozostałe założenia operacyjne pozostają porównywalne do ubiegłorocznych.

Sudbury (McCreedy, Morrison/Levack i Victoria)	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*
Długość życia kopalni (lata)	18	17
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	276	271
Produkcja niklu w okresie życia kopalni (tys. t)	249	252
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	58%	57%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 619	1 533

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2020 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowym czynnikiem wpływającym na zmianę założeń prognozy budżetowej jest powiększenie bazy zasobowej rud miedzi i metali szlachetnych kopalni McCreedy dzięki wierceniom przeprowadzonym w roku 2019. Dodatkowo, przesunięto rozpoczęcie wydobywania rud niklowych ze złoża McCreedy z roku 2020 na 2021.

Robinson	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.*
Długość życia kopalni (lata)	9	5
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	435	277
Produkcja złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	324	182
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	38%	40%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	563	295

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2020 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowym czynnikiem determinującym zmianę założeń budżetowych dla kopalni Robinson jest włączenie do planów eksploatacji wyrobiska Liberty, które od roku 2013 było w stanie wstrzymania. Było to możliwe dzięki wykonanym w latach 2018 i 2019 dodatkowym wierceniom oraz testom geotechnicznym i metalurgicznym oraz przeprowadzonej na ich podstawie analizie techniczno-ekonomicznej dla złoża Liberty. Dodatkowym czynnikiem jest wprowadzenie zmian w równaniach uzysków dla złota z uwagi na wyższą niż zakładano historyczną realizację prognoz w tym zakresie.

Carlota	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.*
Długość życia kopalni (lata)	3	2
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	12	7
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	1%	2%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	4	0

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2020 do końca eksploatacji górniczej

Głównym czynnikiem wpływającym na zmianę założeń prognozy budżetowej jest powiększenie bazy zasobowej dla złoża Eder oraz opóźnienie w uruchomieniu jego eksploatacji. Dodatkowo, dokonano aktualizacji równań uzysków dla ługowania miedzi w technologii SSL (sub-surface leaching).

Franke	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*
Długość życia kopalni (lata)	5 lat	1 rok
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	94	18
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	23%	2%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	75	2

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2020 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowym czynnikiem determinującym zmianę założeń budżetowych dla kopalni Franke jest kontynuacja działalności w oparciu o udokumentowane dodatkowe zasoby rudy tlenkowej oraz włączenie do planów produkcji zasobów siarczkowych znajdujących się w obrębie obecnie eksploatowanych wyrobisk. Było to możliwe dzięki wykonanej w 2018 i 2019 roku intensywnej kampanii wierceń geologicznych, geometalurgicznych oraz testów metalurgicznych. Na tej podstawie opracowano plany technologii przerobu rud siarczkowych oraz sekwencji jej wybierania.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., przeprowadzone testy wskazały na zasadność odwrócenia części odpisu z tytułu utraty bilansowej wartości pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 38 mln PLN oraz na ujęcie dodatkowego odpisu w kwocie 254 mln PLN z tytułu utraty bilansowej wartości udziałów w spółce holdingowej Future 1 Sp. z o.o. posiadającej bezpośrednio 100% udziałów w KGHM International Ltd.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., zawierającego m.in. skutki dokonanej wyceny inwestycji w Sierra Gorda SCM metodą praw własności skutkującej rozpoznaniem z tego tytułu udziału w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności w kwocie 434 mln PLN (w tym w IV kwartale 265 mln PLN), przeprowadzone testy wykazały:

- zasadność odwrócenia części dokonanego w latach ubiegłych odpisu dotyczącego salda pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda SCM w wysokości 27,9 mln USD (106 mln PLN przeliczone według kursu średniego NBP na dzień 31 grudnia 2019 r.);
- zasadność odwrócenia części dokonanego w latach ubiegłych odpisu dotyczącego aktywów kopalni Zagłębia Sudbury w kwocie 44,6 mln USD (169 mln PLN przeliczone według kursu średniego NBP na dzień 31 grudnia 2019 r.).

W zakresie pozostałych zagranicznych aktywów górniczych nie stwierdzono podstaw do zmiany ich wartości bilansowej.

2. Wyniki testów na utratę wartości aktywów spółki „Energetyka” sp. z o.o. oraz WPEC S.A.

W związku z tym, iż „Energetyka” sp. z o.o. oraz WPEC S.A. w 2019 r. odnotowały wynik niższy od zakładanego w ich planach rzeczowo-finansowych, a ich rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nie wygenerowały oczekiwanych przepływów pieniężnych, w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w spółce „Energetyka” sp. z o.o., a w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w „Energetyka” sp. z o.o. oraz w jej jednostce zależnej - WPEC S.A.

Dla celów jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. wartość odzyskiwalna poddanych testowi udziałów „Energetyka” sp. z o.o. została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez „Energetyka” sp. z o.o., które zostały skorygowane o dług netto oraz aktywa i zobowiązania nieoperacyjne (w tym o skorygowaną wartość akcji WPEC S.A.).

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wartość odzyskiwalna poddanych testowi rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych „Energetyka” sp. z o.o. oraz WPEC S.A. została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez te spółki, które zostały skorygowane o zmianę kapitału obrotowego.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia przyjęte w analizie przepływów „Energetyka” sp. z o.o. oraz WPEC S.A.:

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE W ANALIZIE PRZEPŁYWÓW „ENERGETYKA” SP. Z O.O.

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy	2020-2029
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	282 mln PLN
Stopa dyskonta	5,6% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE W ANALIZIE PRZEPŁYWÓW WPEC S.A.

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy	2020-2029
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	89 mln PLN
Stopa dyskonta	6,1% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w udziały „Energetyka” sp. z o.o. w kwocie 206 mln PLN.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia następujących odpisów:

1. odpis w kwocie 190 mln zł z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych „Energetyka” sp. z o.o.
2. odpis w kwocie 12 mln zł z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC S.A. oraz 9 mln zł odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu akcji WPEC S.A.

Podsumowując, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości odnotowano następujący wpływ na roczne sprawozdania finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. – obniżenie wyniku finansowego brutto o 422 mln PLN;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – podwyższenie wyniku finansowego brutto o 64 mln PLN.

Przedstawione powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów zostaną przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 r., których publikacja jest planowana na 17 marca 2020 r.

Podstawa prawna: Art. 17 ust. 1 MAR (Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej z dnia 12 czerwca 2014, nr. L 173/1)