

Informacja o wynikach przeprowadzonych testów na utratę wartości

Dla celów przeprowadzonych prac wartość odzyskiwalna tych aktywów została ustalona przede wszystkim w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa, w której wzięto pod uwagę m.in. aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych poszczególnych surowców oraz 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 wewnętrznych założeń makroekonomicznych opracowanych przy wykorzystaniu dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowywana jest dla okresu 2019 – 2023, dla okresu 2024 – 2028 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2029, 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 2017 r.

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

Sierra Gorda SCM	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2016 r.*
Długość życia kopalni (lata)	25	22
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	4 372	4 135
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	35%	38%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	2 219	1 336

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2019 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowe czynniki determinujące przedmiotową modyfikację założeń prognostycznych dla kopalni Sierra Gorda SCM wynikają z przesunięcia na kolejne lata nakładów kapitałowych z lat 2017 – 2018 związanych z programem usuwania wąskich gardeł oraz z projektem przerobu rudy tlenkowej. W poprzednim teście uwzględniono wydatki na powyższe projekty w okresie nie objętym obecnymi założeniami. Aktualizacja wieloletniego planu kopalni skutkowałą wydłużeniem długości życia kopalni o 3 lata.

Sudbury (aktywa produkcyjne oraz projekt Victoria)	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.*
Długość życia kopalni (lata)	18	17
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	276	275
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	57%	57%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 630	1 517

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2019 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowe czynniki determinujące modyfikację założeń prognostycznych dla aktywów Zagłębia Sudbury wynikają z prowadzonej optymalizacji wieloletniego planu działalności operacyjnej KGHM w Zagłębiu Sudbury. Efektem podjętych działań jest m.in. planowane wstrzymanie wydobywania ze złoża Morrison w I kw. 2019 r. oraz wznowienie produkcji w kopalni McCreedy West. Aktualizacja planów wieloletnich spowodowała zwiększenie nakładów kapitałowych, zmianę wolumenów produkcji poszczególnych metali oraz wydłużenie okresu produkcji o jeden rok. Należy nadmienić, że założenia przyjęte do wyceny projektu Victoria nie uległy istotnej zmianie względem testów na 31 grudnia 2017 r.

Franke	Założenia dla testu na 31 grudnia 2018 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.*
Długość życia kopalni (lata)	2	1
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	37	20
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	7%	4%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	4	2

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2019 do końca eksploatacji górniczej

Kluczowym czynnikiem determinującym zmianę założeń prognostycznych dla kopalni Franke jest udokumentowanie dodatkowych zasobów rudy tlenkowej oraz aktualizacja planów eksploatacji pozwalających na wydłużenie okresu życia kopalni o dodatkowy rok produkcji.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r., zawierającego m.in. skutki przeprowadzonej zgodnie z MSSF9 śródrocznej wyceny pożyczek udzielonych w drugim i czwartym kwartale

2018 r. (tj. zawierającego ujęte w drugim i czwartym kwartale 2018 r. w odniesieniu do tych pożyczek odpisy w kwocie odpowiednio 162 mln PLN i 255 mln PLN), przeprowadzone testy wskazały na zasadność odwrócenia części dokonanych uprzednio odpisów w kwocie 648,5 mln PLN, z czego kwota 401,9 mln PLN przypada na odwrócenie odpisu z tytułu utraty bilansowej wartości udziałów w spółce holdingowej Future 1 Sp. z o.o. posiadającej bezpośrednio 100% udziałów w KGHM International Ltd., a kwota 246,6 mln PLN przypada na odwrócenie odpisu z tytułu utraty bilansowej wartości pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. przeprowadzone testy wykazały zasadność odwrócenia części dokonanego w latach ubiegłych odpisu dotyczącego salda pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda SCM w wysokości 194,9 mln USD (732,8 mln PLN przeliczone według kursu średniego NBP na dzień 31 grudnia 2018 r.).

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

Przedstawione powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów zostaną przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 r., których publikacja jest planowana na 14 marca 2019 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)