

Informacja o wynikach przeprowadzonych testów na utratę wartości

Dla celów przeprowadzonych prac wartość odzyskiwalna zagranicznych aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. została ustalona 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 jest przygotowywana dla okresu 2018 – 2022, natomiast w latach kolejnych wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie 6 614 USD/t (3,00 USD/lb), która nie uległa zmianie w porównaniu do ceny długoterminowej przyjętej do testów przeprowadzanych na 31 grudnia 2016 r.

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

Robinson	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.	Założenia dla testu na 31 grudnia 2016 r.
Długość życia kopalni (lata)	7	5
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	371	212
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	39%	33%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	557	194

Kluczowe czynniki determinujące przedmiotową modyfikację założeń prognostycznych dla Kopalni Robinson wynikają ze zmiany projekcji cen metali oraz przeprowadzonej w 2017 roku weryfikacji techniczno-ekonomicznej planów eksploatacji kopalni pozwalającej na włączenie do planu wydobywania obszaru złóżowego Ruth West 5.

Sudbury (Morrison i Victoria)	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.	Założenia dla testu na 31 grudnia 2016 r.
Długość życia kopalni (lata)	18	18
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	282	292
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	57%	61%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 619	1 563

Kluczowe czynniki determinujące zmianę wartości odzyskiwalnej aktywów kopalni Zagłębia Sudbury to przede wszystkim aktualizacja wieloletniego planu kopalni Morrison. Efektem przeprowadzonej w 2017 roku weryfikacji techniczno-ekonomicznych planów eksploatacji kopalni Morrison jest istotna zmiana sekwencji udostępniania złóż co spowodowało:

- zmiany wolumenów produkcji poszczególnych metali,
- wydłużenie okresu życia kopalni,
- zwiększenie nakładów kapitałowych.

W przypadku projektu Victoria wolumeny produkcji i długość życia kopalni (14 lat) są zbieżne z założeniami z testów na utratę wartości przeprowadzonych przez Spółkę na 31 grudnia 2016 r. Kluczowe czynniki determinujące zmianę wartości odzyskiwalnej wynikają z aktualizacji nakładów kapitałowych i kosztów operacyjnych projektu.

Ajax	Założenia dla testu na 31 grudnia 2017 r.	Założenia dla testu na 31 grudnia 2016 r.
Długość życia kopalni (lata)	19	19
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	1 005	1 005
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	40%	40%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 629	1 629

Kluczowym czynnikiem determinującym zmianę wartości odzyskiwalnej projektu Ajax jest decyzja z 13 grudnia 2017, zgodnie z którą Ministrowie Środowiska oraz Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) zdecydowali o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej dla projektu. Sprawa jest obecnie procedowana na poziomie rządu federalnego Kanady.

Decyzja władz prowincjonalnych przełożyła się na zastosowanie wyższej stopy dyskontowej w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych i – zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny – przyjęciu wartości posiadanych przez KGHM Ajax nieruchomości jako górnej granicy dla ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów KGHM Ajax.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia odpisu w kwocie 900 mln PLN, z czego kwota 295 mln PLN przypada na odpis z tytułu utraty bilansowej wartości udziałów w spółce holdingowej Future 1 Sp. z o.o. posiadającej pośrednio 100% udziałów w KGHM International Ltd., a kwota 605 mln PLN przypada na odpis 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 2017 r. przeprowadzone testy wykazały następujące wyniki, po uwzględnieniu efektu podatkowego (kwoty podano w USD wraz z równowartością w PLN przeliczoną według kursu średniego NBP na dzień 29 grudnia 2017 r.):

1. odpis w kwocie 118,3 mln USD (411,8 mln PLN) z tytułu utraty bilansowej wartości aktywów kopalni Zagłębia Sudbury;
2. odpis w kwocie 64 mln USD (222,8 mln PLN) z tytułu utraty bilansowej wartości aktywów KGHM Ajax.
3. odwrócenie części dokonanego w latach ubiegłych odpisu w kwocie 92,7 mln USD (322,7 mln PLN) dotyczącego aktywów kopalni Robinson.

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

Łączny wpływ przeprowadzonych testów na utratę wartości na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej wynosi 89,6 mln USD (311,9 mln PLN).

Dokonana weryfikacja wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Przedstawione powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów zostaną przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 r., których publikacja jest planowana na 15 marca 2018 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)