

Informacja o wynikach przeprowadzonych testów na utratę wartości

1. Wyniki testów na utratę wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych i ich spółek portfelowych

Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały spadek przychodów w 2020 r. w spółkach świadczących usługi hotelarskie i uzdrowiskowe, z portfela funduszy KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN (dalej: Fundusze), a ich rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nie wygenerowały oczekiwanych przepływów pieniężnych. W odniesieniu do sprawozdania jednostkowego KGHM Polska Miedź S.A., stanowiło to przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszy, a w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stanowiło przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spółek portfelowych Funduszy.

Dla celów jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A., wartość odzyskiwalna poddanych testowi Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszy została ustalona w oparciu o analizę aktywów netto Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszy, uwzględniających analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez wybrane spółki portfelowe branży hotelarskiej i uzdrowiskowej, które zostały skorygowane o dług netto, a dla akcji spółki notowanej na GPW uwzględniono kurs giełdowy i premię za kontrolę.

Dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wartość odzyskiwalna poddanych testowi rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wybranych spółek portfelowych branży hotelarskiej i uzdrowiskowej została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne, które zostały skorygowane o zmianę kapitału obrotowego oraz w oparciu o analizę operatów szacunkowych wybranych jednostek hotelowych, sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. przeprowadzone testy wskazały na:

- zasadność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne KGHM VII FIZAN w wyniku IV kwartału 2020 r. w kwocie 10 mln PLN, co z odpisami ujętymi w wynikach poprzednich kwartałów 2020 r. daje łączny odpis w 2020 r. w wysokości 44 mln PLN;
- brak podstaw do zmiany odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne KGHM VI FIZAN, ujętego w wyniku I kwartału 2020 r. w wysokości 12 mln PLN.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. przeprowadzone testy wskazały na zasadność ujęcia w wyniku IV kwartału 2020 r. odpisu w kwocie 23 mln PLN z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych uzdrowiskowych spółek portfelowych KGHM VII FIZAN, co z odpisami ujętymi w wynikach poprzednich kwartałów 2020 r. daje łączny odpis z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółek uzdrowiskowych w wysokości 94 mln PLN.

2. Wyniki testu na utratę wartości POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej zaangażowania kapitałowego w udziały POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. oraz zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spółki POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., przeprowadzono testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testów była poniesiona przez POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. strata netto w 2020 r., odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonych testach dokonano wyceny wartości użytkowej udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. oraz wyceny wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności pogłębienia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, dokonanego na dzień 30 czerwca 2020 r. w kwocie 21 mln PLN.

3. Wyniki testu na utratę wartości WPEC w Legnicy S.A.

W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki WPEC w Legnicy S.A., przeprowadzono testy na utratę wartości tych aktywów. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki pomniejszonej o koszty sprzedaży, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. przeprowadzony test wskazał na zasadność ujęcia odpisu w kwocie 41 mln zł z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A. Wynik testu nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

4. Wynik testu na utratę wartości kopalni Franke

Dla celów przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna kopalni Franke została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w której wzięto pod uwagę m.in. prognozę ścieżki ceny miedzi 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 dla okresu 2021 – 2023, w którym planowana jest obecnie działalność kopalni dla cen miedzi to 6 300 – 6 500 USD/t (2,86 – 2,95 USD/lb). Prognoza ceny miedzi dla okresu 2021 – 2023 uległa zmianie w porównaniu do prognozy

ceny miedzi przyjętej do testów przeprowadzonych na 31 grudnia 2019 r., która wynosiła 6 100 – 6 393 USD/t (2,77 – 2,90 USD/lb).

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia techniczno-ekonomiczne przyjęte w teście:

OWSP Franke	Założenia dla testu na 31 grudnia 2020 r.*	Założenia dla testu na 31 grudnia 2019 r.*
Długość życia kopalni (lata)	3 lata	4 lata
Produkcja miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	29	76
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	3%	29%
Nakłady kapitałowe do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	5	62

*Przyjęte założenia obejmują okres od roku 2021 do końca eksploatacji górniczej

Wyłączono z planów eksploatację rudy siarczkowej. Po zakończeniu dodatkowych analiz ponownie zostanie rozważona decyzja o włączeniu do planów eksploatacji rudy siarczkowej.

W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., w wyniku przeprowadzonego testu utworzono dla OWSP Franke odpis w kwocie 45 mln PLN z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Przedstawione powyżej wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Ostateczne wyniki testów zostaną przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 r., których publikacja jest planowana na 24 marca 2021 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)