

Percval – Europejski Kodeks Wyceny AGG

Polish Association of Mineral Asset Valuators

Polskie Stowarzyszenie Wyceny Złóż Kopalin

Plan prezentacji

1. Polval i Percval – wprowadzenie.
2. Obecny stan prac.
3. Omówienie obecnej wersji Kodeksu.
4. Zaproszenie do konsultacji.

POLVAL

- ✓ 1 edycja w 2008 r.
- ✓ 2 edycja w 2021 r.

- ✓ Znacząca pozycja na rynku polskim ale brak rozpoznania rangi ustawowej

PERC

- ✓ Europejski odpowiednik JORCa uznany przez Crirsco
- ✓ PERC ma 6 organizacji członkowskich:
  - ✓ EFG
  - ✓ Institute of Materials, Minerals, and Mining
  - ✓ Geological Society of London
  - ✓ Institute of Geologists of Ireland
  - ✓ Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals
  - ✓ Iberian Mining Engineers Board

- ✓ W 2025 r. PERC rozpoczął prace nad kodeksem wyceny złóż mającym w zamierzeniu uzupełnić stard w zakresie wykazywania zasobów (na wzór relacji JORC – VALMIN).

2. Obecny stan prac.

- ✓ Obecny *draft* jest ostatnią wersją wypracowaną wewnątrz grupy roboczej i ma w zamierzeniu być podstawą do wypracowania wersji końcowej.
- ✓ Główne nierozstrzygnięte kwestie to:
  - ✓ Nazwa – PERCVAL vs EOROMINVAL vs….
  - ✓ Relacje z PERC Standard (np. Glossary)

Ogólne

- ✓ **The EUROMINVAL Code is a companion to the PERC Standard**, the Pan European Standard for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Mineral Reserves (PERC, 2021). Any references to the PERC Standard relate to the 2021 edition or the most recent subsequent edition.
- ✓ The EUROMINVAL Code (the "Code") provides a set of principles, minimum requirements, and supporting recommendations for the preparation of Public Reports concerning the Valuation of Real Property Mineral Assets within the European jurisdiction.
- ✓ Public Report**. *Any report prepared for the purpose of informing investors or potential investors* and their advisers**, or to satisfy regulatory requirements. Public Reports include, but are not limited to, annual and quarterly company reports, press releases, information memoranda, technical papers, website postings, and public presentations.
- ✓ Składa się z trzech cześći:
  - ✓ samego kodeksu,
  - ✓ wskazówek/podręcznika,
  - ✓ słownika pojęć.

Zakres

- ✓ The EUROMINVAL Code is limited to the Valuation of natural and anthropogenic metallic and non-metallic Mineral Properties (including any interest therein), which includes bedrock, alluvium, placers, industrial minerals, dimension stone, aggregates, and energy fuel that could be produced by mining such as coal, and uranium, and solution mining of such materials as uranium, potash, lithium, and other salts.
- ✓ Nie obejmuje węglowodorów.
- ✓ The EUROMINVAL Code applies to the Valuation of the Mineral Resources and Mineral Reserves at any point in Mineral Asset Development (the value curve), including real and personal property associated with the Mineral Asset being valued.
- ✓ The EUROMINVAL Code does not cover the Valuation of Companies. Company Valuations which have Mineral Assets in their portfolio should include a Competent Valuer in the authorized Valuation team that evaluates the company. For the Value of such assets, the opinion of the Competent Valuer should be taken into account.

Odniesienia do IVSC 2024 (2025)

- ✓ Basis of Value,
- ✓ Valuation Approach,
- ✓ Valuation Methods.

Odniesienia do ESG

- ✓ To wygląda na poważny problem.
- ✓ The Competent Valuer should be aware of relevant legislation and frameworks in relation to the environmental, social and governance (ESG) factors impacting a Valuation.
- ✓ The impact of significant ESG factors should be considered in determining the Value of a Mineral Asset.
- ✓ Examples of environmental factors may include but are not limited to the following:

(a) air and water pollution;

(b) biodiversity;

(c) climate change (current and future risks);

…..

(g) natural disaster;

(h) resource scarcity or efficiency (e.g., energy, water and raw materials) (…).

Competent Valuer (1)

- ✓ Applies to a suitably qualified and experienced person who is a member of a Professional Organisation with an enforceable code of ethics and rules of conduct that include the ability to discipline and expel a member.
- ✓ TZK spełniają ten wymóg.
- ✓ Wymogi wobec Competent Valuer są podobne jak w przypadku TZK.
- ✓ Jedyne co jest napisane twardo to to, że jeżeli nie jest on Competent Person to musi mieć takiego w zespole (POLVAL nie wymaga geologa uprawnionego w zespole aczkolwiek wyceniający musi skorzystać z dokumentacji geologicznej przygotowanej przez uprawnionego geologa)

Competent Valuer (2)

A Competent Valuer is an international minerals industry Expert who is appropriately qualified to accept responsibility for, or supervise the inputs into, a Valuation, and must satisfy the following criteria:

- ✓ have appropriate academic or professional qualifications, that demonstrate technical competence;
- ✓ have sufficient current local, national and international (as appropriate) knowledge of the Mineral Asset type and its particular market, and the skills and understanding necessary, to undertake the Valuation;
- ✓ have sufficient recent and relevant experience in the Valuation of Mineral Assets;
- ✓ be a member of a Professional Organisation (…); and
- ✓ be familiar with the EUROMINVAL Code, the PERC Reporting Standard, the requirements of relevant legislation, the public policies of recognised Securities exchanges, and court decisions that may be relevant to the Valuation Report being prepared

Kwestie techniczne

- ✓ Co do zasady prosimy o przesyłanie komentarzy elektronicznie, w języku angielskim.
- ✓ Dobrze jest kopiować komentowany fragment a pod nim wpisać sugestie zmian.
- ✓ Oczywiście można składać również uwagi ogólne, np. dotyczące brakujących zagadnień.
- ✓ Prosimy o podanie imienia, nazwiska i afiliacji komentującego. Jeśli komentarz jest składany w imieniu organizacji (np. spółki) to prosimy o zaznaczenie tego faktu z podaniem stanowiska osoby odpowiedzialnej za komentarz.
- ✓ Komentarze zostaną skompilowane i przedstawione na spotkaniu zespołu roboczego
- ✓ Termin: 23.12.2026 r.
- ✓ Adres: biuro@polval.org.pl

Dziękuję bardzo za uwagę

Robert Uberman

ruberman@agh.edu.pl

office@uberman.pl

www.uberman.pl