

Raport nr 19/2018

Data sporządzenia: 2018-06-29

### **Temat: Ocena wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy**

Zarząd Enter Air S.A. ("**Emitent**" "**Spółka**") informuje, że w związku z przyjęciem przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. IASB) nowego standardu dotyczącego leasingu - Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* ("**MSSF 16**"), który będzie obowiązywał od dnia 1 stycznia 2019 r., Spółka przeprowadziła we współpracy z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ("**KPMG**") analizę dotyczącą wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Enter Air S.A. ("**Grupa**").

W momencie początkowego zastosowania, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”) będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ będzie wymagał ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów z tytułu prawa do korzystania oraz zobowiązań wynikających z umów leasingu, w których Grupa jest leasingobiorcą.

Należy podkreślić, że mimo znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe, MSSF 16 nie będzie miał jednak wpływu na działalność operacyjną Grupy.

Jeśli chodzi o to pierwsze, Grupa przeprowadziła analizę wpływu zastosowania Standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w pierwszym roku jego obowiązywania.

Przeprowadzona we współpracy z doradcą – KPMG – analiza, koncentrowała się na oszacowaniu wpływu ujęcia obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r. umów leasingu samolotów, jako umów najistotniejszych pod kątem wpływu zastosowania MSSF 16.

Oszacowano, że wdrożenie MSSF 16 przy zastosowaniu pełnej metody retrospektywnej skutkowałoby ujęciem na dzień 1 stycznia 2018 r. dodatkowych aktywów z tytułu praw do korzystania na kwotę ok. 400 mln PLN oraz dodatkowych zobowiązań z tytułu leasingu o wartości ok. 380 mln PLN.

Zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej skutkowałoby ujęciem dodatkowych aktywów i zobowiązań na kwotę ok. 290 mln PLN (w przypadku braku znacznych wahań kursów walut w stosunku do kursu wymiany z dnia 31 grudnia 2017 r.).

Zastosowanie MSSF 16, wpłynie również na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dotychczasowe koszty usług obcych z tytułu płatności w ramach umów leasingu operacyjnego w wysokości ok. 100 mln PLN rocznie zostaną zaprezentowane jako koszty amortyzacji w wysokości ok. 95 mln PLN oraz koszty odsetek w kwocie ok. 10 mln PLN rocznie. Oprócz różnic w prezentacji i wpływu na EBITDA, pewne różnice mogą dotyczyć prezentowanych wartości - głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych.

W dłuższej perspektywie czasowej, w przypadku utrzymania floty samolotów na zbliżonym poziomie, wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane i nie wpłyną na wysokość wyniku finansowego. Niemniej istotny wzrost, spowodowany zmianami prezentacyjnymi, będzie widoczny chociażby na poziomie zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i kosztami finansowania powiększonego o amortyzację (EBITDA).

W związku z tym, że umowy leasingu zawarte przez Spółkę przewidują płatności w walucie obcej, istotny wpływ na rezultat zastosowania MSSF 16 będą miały wahania kursów walut w związku z koniecznością wyceny zobowiązań leasingowych na każdy dzień bilansowy.

Dodatkowo, należy pamiętać, że na przyszłą wysokość aktywów i zobowiązań Grupy wpłyną również wartości i formy umów leasingu zawartych po zakończeniu analizowanego okresu.

W załączniku do niniejszego raportu przedstawiono najważniejsze wnioski z przeprowadzonej we współpracy z KPMG analizy, dotyczące potencjalnego wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2016-2017. Historyczne dane finansowe zostały przygotowane tak, jakby MSSF 16 został wdrożony przez Grupę wcześniej niż wynika to z obowiązku jego wdrożenia.

Emitent zastrzega, że wskazane powyżej dane zostały przygotowane w oparciu o historyczne informacje finansowe i nie może zagwarantować, że ostateczny wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za przyszłe okresy będzie prezentował się w sposób zbliżony.

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

2018-06-29 Grzegorz Polaniecki Członek Zarządu

2018-06-29 Marcin Kubrak Członek Zarządu

## Załącznik do raportu nr 19/2018

Poniżej przedstawiono najważniejsze wnioski z przeprowadzonej we współpracy z KPMG analizy, dotyczące hipotetycznego wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2016-2017, tak, jakby MSSF 16 został wdrożony przez Grupę wcześniej niż wynika to z obowiązku.

Dane w tabeli przedstawionej poniżej stanowią wstępny szacunek Grupy. Wartości liczbowe, które, bez względu na zastosowaną metodę wdrożenia standardu, zostaną ujęte w przyszłych sprawozdaniach finansowych, będą przedmiotem badania biegłego rewidenta.

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów	Dane GK Enter Air S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Wpływ MSSF 16	Dane GK Enter Air S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (po korektach)	Dane GK Enter Air S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Wpływ MSSF 16	Dane GK Enter Air S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (po korektach)
Przychody ze sprzedaży	810,4	-	810,4	954,9	-	954,9
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(729,9)	11,7	(718,2)	(865,9)	1,5	(864,4)
<i>Koszt własny sprzedaży (Amortyzacja)</i>	(35,6)	(46,6)	(82,2)	(26,5)	(87,5)	(114,0)
<i>Koszt własny sprzedaży (Usługi obce)</i>	(226,8)	58,3	(168,6)	(288,9)	89,0	(199,9)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>80,5</b>	<b>11,7</b>	<b>92,1</b>	<b>89</b>	<b>1,5</b>	<b>90,5</b>
Koszty sprzedaży	(0,3)	-	(0,3)	(1,7)	-	(1,7)
Koszty ogólnego zarządu	(18,8)	-	(18,8)	(23,2)	-	(23,2)
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	-	0,1	1,0	-	1,0
Pozostałe koszty operacyjne	(0,1)	-	(0,1)	(1,5)	-	(1,5)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>61,5</b>	<b>11,7</b>	<b>73,1</b>	<b>64</b>	<b>1,5</b>	<b>65,1</b>
Koszty/przychody finansowe netto, w tym:	(3,3)	(23)	(26,6)	9,4	66	75,6
<i>Koszty/przychody finansowe netto (odsetki)</i>	(8,3)	(8,2)	(16,5)	(10,4)	(13,9)	(24,3)
<i>Koszty/przychody finansowe netto (różnice kursowe)</i>	5,7	(15,2)	(9,5)	21,4	80,2	101,5
<i>Inne</i>	(0,7)	-	(0,7)	(1,6)	-	(1,6)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58,2</b>	<b>(11,7)</b>	<b>46,5</b>	<b>73</b>	<b>67,8</b>	<b>140,8</b>
Podatek dochodowy	(12)	(2,4)	(14,4)	(15)	(8,2)	(22,8)
<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>	<b>46,2</b>	<b>(14,1)</b>	<b>32,1</b>	<b>58</b>	<b>59,6</b>	<b>118,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>97,1</b>	<b>58,3</b>	<b>155,4</b>	<b>90</b>	<b>89,0</b>	<b>179,1</b>

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	Dane GK Enter Air S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wpływ MSSF 16	Dane GK Enter Air S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. (po korektach)	Dane GK Enter Air S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r.	Wpływ MSSF 16	Dane GK Enter Air S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. (po korektach)
<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>712,0</b>	<b>173,2</b>	<b>885,2</b>	<b>857,5</b>	<b>376,6</b>	<b>1 234,1</b>
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	346,9	(30,9)	316,0	528,7	(25,1)	503,6
<i>Rzeczowe aktywa trwałe (w leasingu finansowym)</i>	30,9	(30,9)	-	25,1	(25,1)	-
Prawa do użytkowania	-	219,4	219,4	-	425,7	425,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,3	8,9	22,2	19,1	0,7	19,8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - rozliczenie leasingu	24,1	(24,1)	-	24,7	(24,7)	-
<b>Kapitały własne, w tym:</b>	<b>213,2</b>	<b>(66,6)</b>	<b>146,6</b>	<b>261,9</b>	<b>(2,9)</b>	<b>259,0</b>
Zyski zatrzymane	0,1	(52,5)	(52,3)	(4,1)	(62,5)	(66,6)
Wynik okresu	46,2	(14,1)	32,1	58,4	59,6	118,0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>498,8</b>	<b>239,7</b>	<b>738,6</b>	<b>595,6</b>	<b>379,5</b>	<b>975,1</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu (leasing operacyjny)	-	235,1	235,1	-	379,5	379,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19,5	4,6	24,1	36,4	-	36,4