

**WPŁYW KIMSF 12
NA SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIA FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STX AUTOSTRADY**

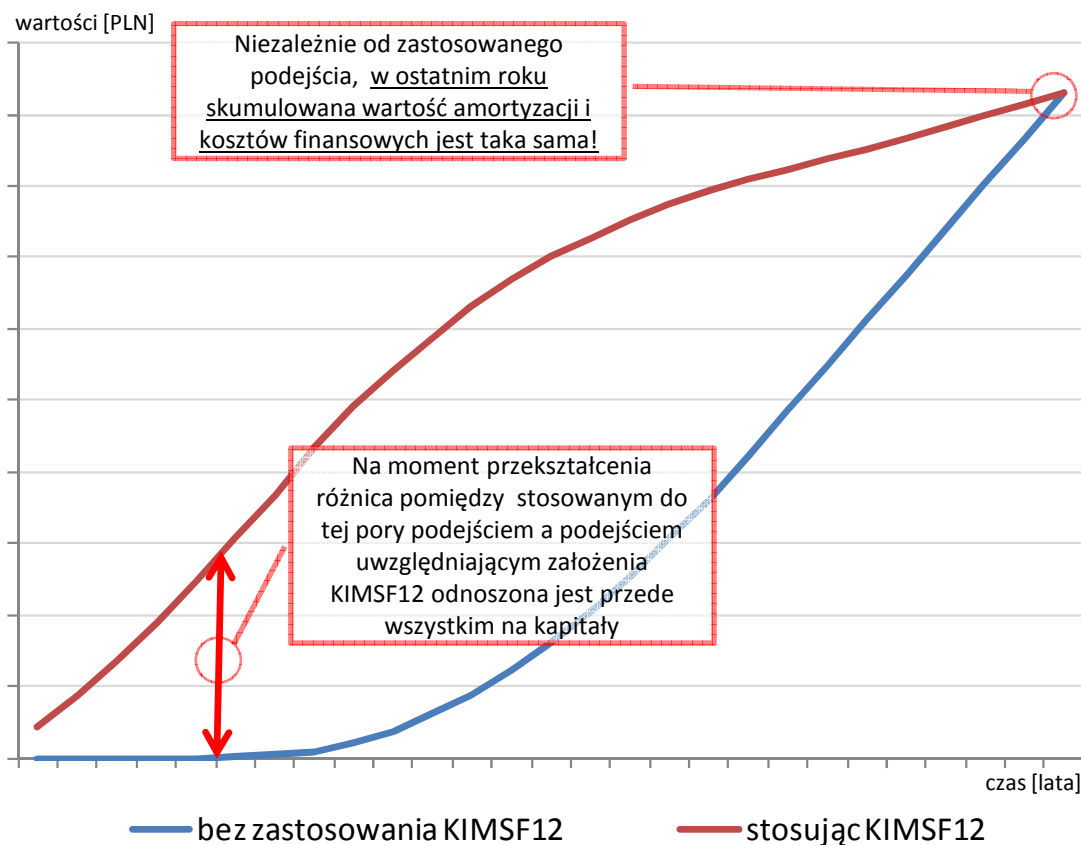
Data dokumentu: 12 maja 2010



- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) - podstawa sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy STX Autostrady
- Interpretacja KIMSF 12 określa zalecenie dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanych podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa dokonała retrospektywnej implementacji KIMSF 12
- Obowiązek Koncesjonariusza/Grupy do realizacji robót budowlanych wynikający z Umowy Koncesyjnej:
 - Etap I – zakończone prace obejmujące dostosowanie istniejącej autostrady do wymogów autostrady płatnej
 - Etap II – prace częściowo już realizowane z zakresu remontu mostów, rozbudowy węzłów autostradowych, budowy miejsc obsługi podróżnych oraz prace z zakresu ochrony środowiska

- Podstawowe zmiany wynikające z implementacji KIMSF12:
 - reklasyfikacja składników infrastruktury pozostających po kontrolą Skarbu Państwa oraz rozpoznanie wartości niematerialnej
 - utworzenie rezerwy na szacowane przyszłe wydatki inwestycyjne (w ich wartości bieżącej)
 - amortyzacja zrealizowanych i planowanych wydatków inwestycyjnych od momentu rozpoczęcia poboru opłat za korzystanie z autostrady
- Efekty przekształcenia sprawozdań na zgodne z KIMSF12:
 - znaczące zmniejszenie kapitałów własnych wskutek retrospektywnego ujęcia zmian polityki rachunkowości
 - inne rozłożenie zysków w okresie obowiązywania umowy koncesyjnej (w porównaniu do dotychczasowego podejścia: niższe wyniki na początku, wyższe zyski pod koniec)
 - istotny wpływ szacunków (nakładów inwestycyjnych, stóp procentowych) na bieżące i przyszłe sprawozdania finansowe

Amortyzacja i koszty finansowe projektu - narastająco

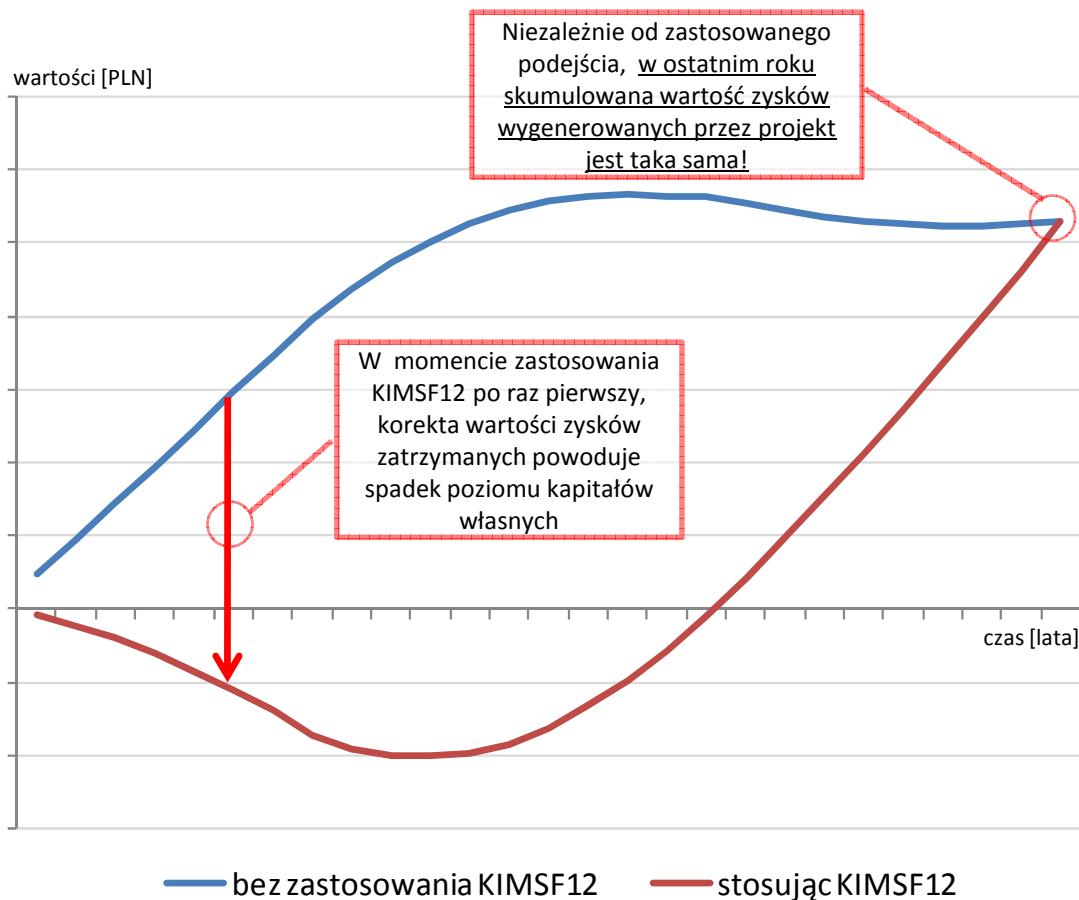


- KIMSF12: wydatki inwestycyjne Etapu I rozpoznane zostały w momencie poniesienia – wydatki Etapu II rozpoznano w wartości bieżącej na dzień przyznania Koncesji
- DOTYCHCZAS: wydatki inwestycyjne były rozpoznawane w momencie ich poniesienia
- KIMSF12: wydatki Etapu I oraz szacowana wartość bieżąca przyszłych wydatków inwestycyjnych Etapu II ujmowana jest w wartościach niematerialnych. Na wydatki Etapu II tworzona jest rezerwa
- DOTYCHCZAS: faktycznie poniesione wydatki inwestycyjne były zaliczane do rzeczowych aktywów trwałych. Brak rezerwy na przyszłe wydatki inwestycyjne
- KIMSF12: wartości niematerialne są amortyzowane od momentu rozpoczęcia poboru opłat za korzystanie z autostrady. Odwrócenie dyskonta rezerwy odnosi się do kosztów finansowych
- DOTYCHCZAS: rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane były od momentu ich przyjęcia do użytkowania. Brak kosztów finansowych

UWAGA:

Wykres zawiera wielkości przykładowe, które zostały użyte wyłącznie w celu zilustrowania wpływu KIMSF12 na sprawozdania finansowe!!!

Zyski zatrzymane projektu (wielkości zakumulowane)



- **KIMSF12:** znacznie wcześniejsze rozpoznanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej planowanych wydatków inwestycyjnych oraz ich amortyzowanie istotnie zmniejsza wyniki finansowe na początku okresu życia projektu. Zakładany wzrost przychodów oraz harmonogram inwestycji przekłada się na większe wyniki finansowe w późniejszej fazie projektu
- **DOTYCHCZAS:** nakłady inwestycyjne rozpoznawane są w momencie ich poniesienia a następnie amortyzowane. Biorąc pod uwagę harmonogram robót przekłada się to na wyższe zyski w początkowej fazie projektu. W kolejnych latach, wraz ze wzrostem skumulowanej wartości nakładów inwestycyjnych, rosną również odpisy amortyzacyjne. W efekcie w końcowej fazie projektu wyniki finansowe byłyby pomniejszone o znacznie wyższą wartość amortyzacji

UWAGA:

Wykres zawiera wielkości przykładowe, które zostały użyte wyłącznie w celu zilustrowania wpływu KIMSF12 na sprawozdania finansowe!!!

WPŁYW KIMSF12 NA SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

w tys. PLN	31 marca 2009 przed korektami	korekty KIMSF 12		korekty pozostałe	31 marca 2009 po korektach
Rzeczowe aktywa trwałe	474 177	(441 495)	(1)	(16 062)	16 620
Wartości niematerialne	1 088	789 308	(2)	-	790 396
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	40 466	43 240	(4)	35	83 741
Pozostałe aktywa	227 640	-		12 802	240 442
Aktywa ogółem	743 371	391 053		(3 225)	1 131 199
Kapitały własne (bez zysku netto)	343 757	(178 616)	(5a)	(86)	165 055
Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 681	(5 719)	(5b)	(64)	(3 102)
Rezerwy długoterminowe	5 112	488 339	(3)	-	493 451
Rezerwy krótkoterminowe	42 381	87 049	(3)	-	129 430
Pozostałe zobowiązania	349 440	-		(3 075)	346 365
Pasywa ogółem	743 371	391 053		(3 225)	1 131 199

Opis korekt dokonanych w związku z wprowadzeniem KIMSF12:

- (1) Reklasyfikacja składników infrastruktury będących po kontrolą Strony Udzielającej Koncesji, z których Grupa korzysta w celu świadczenia usług użyteczności publicznej (poprzednio zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych)
- (2) Rozpoznanie wartości niematerialnej - na 31 marca 2009 roku wartość netto rozpoznana w odniesieniu do wydatków inwestycyjnych Etapu I wyniosła 208 mln PLN, a wartość netto rozpoznana w odniesieniu do wydatków inwestycyjnych Etapu II 581 mln PLN
- (3) Rozpoznanie rezerwy utworzonej w korespondencji z wartością niematerialną w wartości bieżącej przyszłych wydatków inwestycyjnych Etapu II;
- (4) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego
- (5a) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na zyski i straty z lat ubiegłych
- (5b) Wpływ korekt KIMSF 12 na zysk/ (stratę) netto za 1 kwartał 2009 roku, w tym: skumulowany wpływ odwrócenia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych naliczonej wg metody liniowej oraz ujęcia amortyzacji wartości niematerialnej naliczonej wg metody naturalnej w wysokości - 1.746 tys. PLN; odwrócenie dyskonta rezerwy w wysokości -5.315 tys. PLN oraz korekta podatku odroczonego w wysokości 1.342 tys. PLN

Pozostałe korekty:

Głównie korekta błędnego ujęcia kosztów doradztwa finansowego i prawnego zaliczonych pierwotnie do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych oraz będąca jej konsekwencją korekta rozliczenia kredytu metodą efektywnej stopy procentowej

WPŁYW KIMSF12 NA SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

w tys. PLN	31 grudnia 2009 przed korektami	korekty KIMSF 12	korekty pozostałe	31 grudnia 2009 po korektach
Rzeczowe aktywa trwałe	509 927	(478 030) (1)	(16 062)	15 835
Wartości niematerialne	1 081	729 575 (2)	-	730 656
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	37 113	47 157 (4)	78	84 348
Pozostałe aktywa	237 217	-	9 829	247 046
Aktywa ogółem	785 338	298 702	(6 155)	1 077 885
Kapitały własne (bez zysku netto)	343 926	(178 616) (5a)	(86)	165 224
Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy	30 299	(22 420) (5b)	(248)	7 631
Rezerwy długoterminowe	6 508	442 474 (3)	-	448 982
Rezerwy krótkoterminowe	4 562	57 264 (3)	-	61 826
Pozostałe zobowiązania	400 043	-	(5 821)	394 222
Pasywa ogółem	785 338	298 702	(6 155)	1 077 885

Opis korekt dokonanych w związku z wprowadzeniem KIMSF12:

- (1) Reklasyfikacja składników infrastruktury będących po kontrolą Strony Udzielającej Koncesji, z których Grupa korzysta w celu świadczenia usług użyteczności publicznej (poprzednio zaliczanych do rzeczowych aktywów trwałych)
- (2) Rozpoznanie wartości niematerialnej - na 31 grudnia 2009 roku wartość netto rozpoznana w odniesieniu do wydatków inwestycyjnych Etapu I wyniosła 202 mln PLN, a wartość netto rozpoznana w odniesieniu do wydatków inwestycyjnych Etapu II 528 mln PLN
- (3) Rozpoznanie rezerwy utworzonej w korespondencji z wartością niematerialną w wartości bieżącej przyszłych wydatków inwestycyjnych Etapu II
- (4) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego
- (5a) Skumulowany wpływ korekt KIMSF 12 na zyski i straty z lat ubiegłych
- (5b) Wpływ korekt KIMSF 12 na zysk/ (stratę) netto za 2009 rok, w tym: skumulowany wpływ odwrócenia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych naliczonej wg metody liniowej oraz ujęcia amortyzacji wartości niematerialnej naliczonej wg metody naturalnej w wysokości -6.065 tys. PLN; odwrócenie dyskonta rezerwy w wysokości -21.393 tys. PLN oraz korekta podatku odroczonego w wysokości 5.259 tys. PLN

Pozostałe korekty:

Głównie korekta błędnego ujęcia kosztów doradztwa finansowego i prawnego zaliczonych pierwotnie do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych oraz będąca jej konsekwencją korekta rozliczenia kredytu metodą efektywnej stopy procentowej

WPŁYW KIMSF12 NA SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

w tys. PLN	31 marca 2010 (3 miesiące)		31 marca 2009 (3 miesiące)		31 grudnia 2009 (12 miesięcy)	
	KIMSF 12	BEZ KIMSF 12*	KIMSF 12	BEZ KIMSF 12	KIMSF 12	BEZ KIMSF 12
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(608)	(7 522)	(734)	(6 753)	(2 901)	(27 896)
Amortyzacja koncesyjnych wartości niematerialnych	(8 523)	-	(7 765)	-	(31 060)	-
Odwrócenie dyskonta rezerwy na wydatki inwestycyjne	(6 575)	-	(5 315)	-	(21 393)	-
Inne koszty finansowe	(5 478)	(5 449)	(6 347)	(6 268)	(20 913)	(20 386)
Podatek odroczony	1 657	69	1 381	24	2 594	(2 723)
Pozostałe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	21 854	21 854	15 678	15 678	81 304	81 304
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	2 327	8 952	(3 102)	2 681	7 631	30 299
Wpływ innych korekt		-		(64)		(248)
Wpływ KIMSF 12 na zysk/(stratę) za okres sprawozdawczy		(6 625)		(5 719)		(22 420)

* wartości hipotetyczne/teoretyczne

Szczegółowe wyjaśnienia dotyczące zasad stosowania oraz wpływu KIMSF12 na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy znajdują się w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za 1 kwartał 2010 roku w punkcie V.4. skróconych skonsolidowanych sprawozdań Grupy

W przypadku pytań prosimy o kontakt:

Michał Noras

*Główny Księgowy, Dyrektor Biura Księgowości
e-mail: mnoras@stalexport-autostrady.pl*

Marek Długajczyk

*Dyrektor Biura Zarządzania Finansami
e-mail: mdlugajczyk@stalexport-autostrady.pl*

tel. +48 (32) 207 22 16

tel. +48 (32) 207 22 12