

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYCH DO STOSOWANIA W UE  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Krotoszyn, dn. 16 marca 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

---

Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy.....	11
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
4.1. Profesjonalny osąd.....	13
4.2. Niepewność szacunków i założeń.....	13
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	15
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	15
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	15
6.1. Wdrożenie MSSF 9.....	17
6.2. Wdrożenie MSSF 15.....	17
6.3. Wdrożenie MSSF 16.....	18
7. Istotne zasady rachunkowości.....	19
7.1. Zasady konsolidacji.....	19
7.2. Wycena do wartości godziwej.....	20
7.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	21
7.4. Rzeczowe aktywa trwale.....	22
7.4.1. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	22
7.5. Aktywa niematerialne.....	23
7.5.1. Wartość firmy.....	23
7.6. Leasing.....	24
7.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	24
7.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	25
7.9. Aktywa finansowe.....	25
7.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	26
7.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	27
7.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	27
7.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	27
7.11. Zapasy.....	27
7.12. Należności z tytułu dostaw i usług.....	28
7.13. Pozostałe należności.....	28
7.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
7.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	28
7.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	28
7.17. Zobowiązania finansowe.....	29
7.18. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	29
7.19. Rezerwy.....	29
7.20. Świadczenia pracownicze.....	30
7.21. Przychody.....	30

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

7.21.1. Sprzedaż usług dostawcom towarów .....	30
7.21.2. Sprzedaż towarów .....	30
7.21.3. Odsetki .....	30
7.21.4. Dywidendy .....	30
7.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) .....	30
7.21.6. Dotacje rządowe .....	31
7.22. Podatki .....	31
7.22.1. Podatek bieżący .....	31
7.22.2. Podatek odroczony .....	31
7.22.3. Podatek od towarów i usług .....	32
7.23. Zysk netto na akcję .....	32
8. Segmenty operacyjne .....	32
9. Przychody i koszty .....	33
9.1. Koszty według rodzajów .....	33
9.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie .....	33
9.3. Koszty świadczeń pracowniczych .....	33
9.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	34
9.5. Pozostałe koszty operacyjne .....	34
9.6. Przychody finansowe .....	34
9.7. Koszty finansowe .....	35
10. Podatek dochodowy .....	35
10.1. Obciążenie podatkowe .....	35
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	35
10.3. Odroczony podatek dochodowy .....	36
11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	38
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	38
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	38
14. Rzeczowe aktywa trwale .....	39
15. Leasing .....	41
15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	41
15.2. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy) .....	41
16. Aktywa niematerialne .....	42
17. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	43
18. Zapasy .....	44
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	44
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
21. Kapitał podstawowy .....	45
21.1. Kapitał podstawowy .....	45
21.1.1. Wartość nominalna akcji .....	45
21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	45
22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane .....	46
22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	46
23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu .....	46
24. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	50
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	51
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ..	51
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	52
25.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	52

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

---

26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	52
27. Zobowiązania inwestycyjne .....	53
28. Zobowiązania warunkowe .....	53
28.1. Sprawy sądowe .....	53
28.2. Rozliczenia podatkowe .....	53
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	54
29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	55
29.2. Pożyczki dla członków Zarządu .....	56
29.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	56
29.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	56
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	56
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	57
31.1. Ryzyko stopy procentowej .....	57
31.2. Ryzyko kredytowe .....	57
31.3. Ryzyko związane z płynnością .....	57
32. Instrumenty finansowe .....	58
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	58
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	59
32.3. Ryzyko stopy procentowej .....	61
33. Zarządzanie kapitałem .....	61
34. Struktura zatrudnienia .....	62
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	62

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8	<b>4 515 933</b>	<b>3 369 517</b>
Koszt własny sprzedaży	9	(3 475 297)	(2 599 005)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 040 636</b>	<b>770 512</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.4	3 671	2 616
Koszty sprzedaży i marketingu	9	(678 687)	(505 855)
Koszty ogólnego zarządu	9	(60 025)	(49 434)
Pozostałe koszty operacyjne	9.5	(2 353)	(2 250)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>303 242</b>	<b>215 589</b>
Przychody finansowe	9.6	655	473
Koszty finansowe	9.7	(37 881)	(29 607)
<b>Zysk brutto</b>		<b>266 016</b>	<b>186 455</b>
Podatek dochodowy	10	(52 412)	(35 245)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>213 604</b>	<b>151 210</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>213 604</b>	<b>151 210</b>
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		213 604	151 210
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,18	1,54
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,18	1,54
– rozwodniony z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,18	1,54
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,18	1,54

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>213 604</b>	<b>151 210</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(107)	38
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	20	(7)
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(87)</b>	<b>31</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(87)</b>	<b>31</b>
 <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>	 <b>213 517</b>	 <b>151 241</b>
 Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	213 517	151 241
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<b>213 517</b>	<b>151 241</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 697 600	1 337 207
Aktywa niematerialne	16	92 774	93 072
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	17	30	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	17 560	26 867
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 807 964</b>	<b>1 457 146</b>
Zapasy	18	368 262	276 541
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	37 991	33 665
Należności z tytułu podatku dochodowego		77	613
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	34 409	22 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	202 626	66 428
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>643 365</b>	<b>399 694</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 451 329</b>	<b>1 856 840</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>904 493</b>	<b>683 476</b>
Kapitał podstawowy	21.1	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	22	1 111 860	510 720
Zyski zatrzymane		(224 671)	162 952
Pozostałe kapitały własne		7 500	-
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>904 493</b>	<b>683 476</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	470 590	452 378
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	23	99 749	-
Pozostałe zobowiązania		270	300
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	1 231	1 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	3 495	5 498
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	548	87
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>575 883</b>	<b>459 378</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25.1	811 322	574 426
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	117 074	110 173
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	23	654	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25.2	20 729	10 268
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	20 824	13 227
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	350	5 892
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>970 953</b>	<b>713 986</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 546 836</b>	<b>1 173 364</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 451 329</b>	<b>1 856 840</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW  
PIENIĘŻNYCH****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony 31.12.2016</i>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		266 016	186 455
Korekty o pozycje:		231 188	137 868
Amortyzacja	9.1	85 872	65 202
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 322	1 574
Zmiana stanu należności	26	(16 771)	(15 592)
Zmiana stanu zapasów		(91 721)	(64 395)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	26	239 676	127 224
Przychody z tytułu odsetek		(496)	(440)
Koszty z tytułu odsetek		38 090	29 658
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		7 339	4 928
Zmiana stanu rezerw	26	(5 426)	6 178
Podatek dochodowy zapłacony		(34 090)	(16 507)
Pozostałe		7 393	38
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>497 204</b>	<b>324 323</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		7 977	1 112
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(410 616)	(311 732)
Odsetki otrzymane		496	440
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(402 143)</b>	<b>(310 180)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(51 942)	(43 902)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		117 341	219 061
Splata pożyczek/ kredytów		(86 828)	(127 136)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		100 000	-
Odsetki zapłacone		(37 434)	(29 658)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>41 137</b>	<b>18 365</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		136 198	32 508
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>66 428</b>	<b>33 920</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>202 626</b>	<b>66 428</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 10 do 62 stanowią jego integralną część.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>					
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>		<b>9 804</b>	<b>510 720</b>	<b>162 952</b>	-	<b>683 476</b>
Zysk netto za rok 2017		-	-	213 604	-	213 604
Inne całkowite dochody netto za rok 2017		-	-	(87)	-	(87)
<i>Całkowity dochód za rok</i>		-	-	<i>213 517</i>	-	<i>213 517</i>
Koszty systemu motywacyjnego płatnego w formie akcji		-	-	-	7 500	7 500
Podział wyniku finansowego za rok 2016		-	601 140	(601 140)	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>21</b>	<b>9 804</b>	<b>1 111 860</b>	<b>(224 671)</b>	<b>7 500</b>	<b>904 493</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>		<b>9 804</b>	<b>393 019</b>	<b>129 412</b>	-	<b>532 235</b>
Zysk netto za rok 2016		-	-	151 210	-	151 210
Inne całkowite dochody netto za rok 2016		-	-	31	-	31
<i>Całkowity dochód za rok</i>		-	-	<i>151 241</i>	-	<i>151 241</i>
Podział wyniku finansowego za rok 2015		-	117 701	(117 701)	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>21</b>	<b>9 804</b>	<b>510 720</b>	<b>162 952</b>	-	<b>683 476</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 62 stanowią jego integralną część.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa DINO Polska S.A. („Grupa”) składa się z DINO Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównawczymi.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 9 listopada 2007 roku pod nazwą DINO Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 21 grudnia 2011 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki DINO Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę DINO Polska S.A. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000408273.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300820828.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Ostrowska 122, 63-700 Krotoszyn.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Ponadto w ramach Grupy prowadzona jest produkcja wyrobów z mięsa, a powstałe produkty przeznaczone są w postaci mięsa kulinarnego odbiorcom zewnętrznym poprzez posiadaną sieć detaliczną.

#### *Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi DINO Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
DINO Polska S.A. (jednostka dominująca)	Krotoszyn	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	-	-
Agro-Rydzyna sp. z o.o.	Kłoda	Produkcja wyrobów z mięsa	100%	100%
Vitrena Holdings Ltd.*	Limassol, Cypr	Inwestycje w nieruchomości, udziały, akcje, skrypty dłużne, obligacje, świadczenie usług finansowych dowolnego rodzaju.	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o.	Krotoszyn	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 1 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 2 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 3 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 4 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 5 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 6 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości Marketing sp. z o.o.*	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o. Marketing 2 SKA w likwidacji*	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Dino Oil sp. z o.o.*	Krotoszyn	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinerii ropy naftowej, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw	100%	100%
Dino Krotoszyn sp. z o.o.	Krotoszyn	Magazynowanie i przechowywanie towarów, przetwarzanie i konserwowanie mięsa z wył. mięsa z drobiu	100%	100%
Pol – Food Polska sp. z o.o.	Krotoszyn	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100%	100%
Dino Północ sp. z o.o.*	Krotoszyn	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	100%	100%
Dino Południe sp. z o.o.*	Krotoszyn	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%

*\*Na datę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki nie prowadziły działalności operacyjnej.*

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- w dniu 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o rozwiązaniu spółki Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji),
- w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki Vitrena Holdings Ltd. oraz Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych mający na celu uporządkowanie struktury Grupy,
- w dniu 26 czerwca 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Szymon Piduch – Prezes Zarządu

Michał Krauze – Członek Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

#### 4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

##### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### 4.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

##### *Utrata wartości znaków firmowych i wartości firmy*

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości znaków firmowych i wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16.

##### *Wycena zapasów*

Grupa wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania została oszacowana jako cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia wraz z analizą wrażliwości zostały przedstawione w notce 24.

#### *Szacunek rezerw na sprawy sądowe*

Grupa jest stroną spraw sądowych. Na bazie przeprowadzonych szacunków Zarząd uznał, że ryzyko przegranej w prowadzonych sporach jest niskie, w związku z tym nie zostały utworzone rezerwy na prowadzone sprawy sądowe.

#### *Składnik aktywów i zobowiązań oraz ewentualnych rezerw związanych z podatkami bieżącymi i odroczonymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## 5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej, z wyjątkiem Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji) oraz spółki Viterna Holdings Ltd., będących w trakcie likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie liczby funkcjonujących sklepów. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2017 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Zasady Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

## 6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie stosuje się ich do okresów prezentowanych w tym sprawozdaniu finansowym:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu wymienionych powyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na sprawozdanie finansowe Grupy.



## 6.1. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Grupa nie oczekuje wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, Grupa nie przewiduje zmian w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych.

### a) Klasyfikacja i wycena

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, a wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie, dalej pozostaną wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

### b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Zarząd ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, zmiana sposobu szacowania odpisu z tytułu utraty ich wartości nie będzie miała istotnego znaczenia.

### c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wynikające z wprowadzenia MSSF 9 w tym zakresie nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Podsumowując, Zarząd ocenia, że stosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na zwiększenie bądź zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## 6.2. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Grupa ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż towarów i wytworzonych w Grupie produktów

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna towarów o różnym asortymencie (głównie żywności, napojów i wyrobów tytoniowych) oraz produktów (wyrobów w postaci mięsa kulinarnego). Sprzedaż dóbr we własnych i wynajmowanych sklepach bezpośrednio do odbiorcy indywidualnego (detalicznego) wyniosła około 98% przychodów uzyskanych przez Grupę. Ponadto Grupa prowadzi współpracę z jednym franczyzobiorcą w zakresie sprzedaży towarów i produktów. Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i produktów agentowi stanowi około 1,5% łącznych przychodów Grupy.

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru bądź wytworzonego w Grupie produktu, Zarząd ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub produktem – w momencie sprzedaży i zapłaty w sklepie przez odbiorcę detalicznego lub w momencie przejścia kontroli nad towarami i produktami przez agenta.

b) Sprzedaż usług najmu świadczonych w różnym okresie

Grupa świadczy również usługi najmu. Grupa uważa, że w transakcjach wynikających z umów najmu, klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez Grupę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Zarząd ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny - Grupa będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług najmu w miarę upływu czasu.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty: wynagrodzenie zmienne, prawo do zwrotu, czy przyznawanie opcji zakupu dodatkowych dóbr lub usług.

Grupa w przeważającej części osiąga przychody ze sprzedaży żywności i nie jest zobligowana do przyjmowania zwrotów sprzedanych towarów i produktów żywnościowych. W momencie przekazania składnika aktywów klientowi (uzyskania przez niego kontroli nad tym składnikiem aktywów) Grupa nie oczekuje zwrotu sprzedanych towarów i produktów w przyszłości. Grupa nie zawiera umów z klientami zawierających kwoty zmienne wynagrodzenia (przychodu) wynikające z udzielonych upustów, rabatów czy premii za osiągnięte wyniki oraz nie udziela klientom opcji uzyskania dodatkowych dóbr lub usług nieodpłatnie lub po obniżonej cenie w formie dodatków czy punktów lojalnościowych.

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Grupa ocenia, iż ze względu na niezróżnicowany charakter prowadzonej działalności operacyjnej wpływ nowego standardu w zakresie ujawnień informacji nie będzie istotny. Zarząd zakłada jednak możliwość zmodyfikowania dotychczasowych ujawnień, jeżeli ich zmiany pozwoliłyby użytkownikom sprawozdania finansowego lepsze zapoznanie się z charakterem, kwotą, terminami płatności oraz niepewnością związaną z przychodami i przepływami pieniężnymi.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Grupy wpływ przyjęcia MSSF 15 w tej kwestii nie powinien być jednak istotny.

Podsumowując, Grupa oczekuje, że wdrożenie MSSF 15 nie będzie miało wpływu na zwiększenie bądź zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### 6.3. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty*

*transakcji wykorzystujących formę leasingu.* MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązki dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu użytkowania lokali oraz powierzchni magazynowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe w związku z umowami najmu zawartymi na użytkowanie lokali oraz powierzchni magazynowych.

Dodatkowo Zarząd prowadzi działania w zakresie ustalenia kierunku i oszacowania potencjalnego wpływu zapisów MSSF 16 względem prawa wieczystego użytkowania gruntów, które to prawo stanowi podstawę do korzystania przez Grupę z wielu nieruchomości, na których prowadzone są sklepy.

## **7. Istotne zasady rachunkowości**

### **7.1. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe DINO Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za lata zakończone dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy za wyjątkiem Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji).

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 7.2. Wycena do wartości godziwej

Wartości godziwe instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zostały ujawnione w nocie 32.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

#### *Podsumowanie istotnych procesów dotyczących wyceny do wartości godziwej.*

Grupa określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości inwestycyjne czy aktywa dostępne do sprzedaży.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

### **7.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
EUR	4,1709	4,4240

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest PLN.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
EUR	4,2576	4,3625

#### 7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również zaliczki przekazana z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-12 lat
Środki transportu	5-7 lat
Inne środki trwałe	2-12 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na dzień bilansowy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

##### 7.4.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

## 7.5. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (wartość firmy oraz znaki firmowe) oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

<i>Wartość firmy oraz znaki firmowe</i>	
Okresy użytkowania	Nieokreślony
Test na utratę wartości	Coroczny
<i>Inne aktywa niematerialne</i>	
Okresy użytkowania	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

### 7.5.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 7.6. Leasing

### *Grupa jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu w sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

## 7.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy



aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 7.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowanego składnika aktywów, tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych. Grupa nie posiada aktywów wymagających znacznego czasu niezbędnego do przygotowania do użytkowania, w związku z tym koszty finansowania zewnętrznego nie są kapitalizowane.

## 7.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwaj kryteria opisane powyżej.

## 7.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **7.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### **7.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **7.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## **7.11. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały - w cenie nabycia ustaloną metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Koszty transportu z magazynu do sklepów są elementem wyceny zapasów oraz kosztu własnego sprzedaży w momencie ich sprzedaży.

### 7.12. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### 7.13. Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu bonów sklepowych, wadia wniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz należności od pracowników. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

### 7.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz środki pieniężne w drodze z tytułu płatności kartami płatniczymi.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Grupa nie nalicza i nie wykazuje środków na ZFŚS zgodnie z Regulaminem Wynagradzania.

### 7.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### 7.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Grupa przyjmuje stopę dyskontową na poziomie średniego oprocentowania zobowiązań finansowych Grupy w danym okresie. Średnia stopa dyskontowa użyta do dyskontowania zobowiązań handlowych wynosiła 3,11% w roku 2016 oraz 3,11% w 2017 roku.

Grupa klasyfikuje zobowiązanie z tytułu tzw. faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Funkcjonujący w Grupie program finansowania dostawców nie powoduje ponoszenia kosztów związanych z tym programem ani zmiany terminów płatności.

### **7.17. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

### **7.18. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków lokalnych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **7.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego

ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## **7.20. Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

## **7.21. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **7.21.1. Sprzedaż usług dostawcom towarów**

Przychody związane ze świadczeniami z tytułu sprzedaży usług dostawcom towarów (np. usługi marketingowe) Grupa prezentuje jako pomniejszenie kosztu zakupu towarów od tych dostawców.

### **7.21.2. Sprzedaż towarów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **7.21.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **7.21.4. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **7.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### **7.21.6. Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pozostały przychód operacyjny w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### **7.22. Podatki**

#### **7.22.1. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **7.22.2. Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 7.22.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część pozostałych aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

### 7.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 8. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa DINO Polska S.A. funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży w sieci detalicznej.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów osiągniętych w podziale na poszczególne kategorie, ma ograniczoną wartość decyzyjną. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej DINO Polska S.A. jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	571 496	428 211
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 944 437	2 941 306
<b>Razem</b>	<b>4 515 933</b>	<b>3 369 517</b>

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów mięsnych wytworzonych w ramach Grupy, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży detalicznej towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. Grupa nie ma klientów, do których sprzedaż wyniosłaby powyżej 10% wartości sprzedaży ogółem. Całość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie krajowym.



## 9. Przychody i koszty

### 9.1. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
Amortyzacja		85 872	65 202
Zużycie materiałów i energii		444 107	331 610
Usługi obce		169 583	137 775
Podatki i opłaty		23 908	17 129
Koszty świadczeń pracowniczych	9.3	477 028	341 805
Pozostałe koszty rodzajowe		17 339	12 659
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 996 907	2 249 878
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>4 214 744</b>	<b>3 156 058</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		3 475 297	2 599 005
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu		678 687	505 855
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		60 025	49 434
Zmiana stanu produktów		735	1 764

### 9.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	9 738	4 459
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	74 129	58 378
Amortyzacja aktywów niematerialnych	73 421	57 772
Amortyzacja aktywów niematerialnych	708	606
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	2 005	2 365
Amortyzacja środków trwałych	330	652
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 675	1 713

### 9.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
Wynagrodzenia	376 143	272 360
Rezerwy na świadczenia pracownicze w tym:	17 531	10 049
- na niewykorzystane urlopy	6 926	3 852
- na świadczenia emerytalne i rentowe	272	531
- na program motywacyjny	10 333	5 666
Koszty ubezpieczeń społecznych	83 354	59 396

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>477 028</b>	<b>341 805</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	19 577	9 901
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	429 707	310 337
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	27 744	21 567

**9.4. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Odpisy aktualizujące należności	5	20
Dotacje	669	155
Odszkodowania	1 454	1 589
Przychody od terminowych wpłat PIT-4	76	54
Inne	1 467	798
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 671</b>	<b>2 616</b>

W innych przychodach operacyjnych ujmowane są m.in. kwoty nadwyżek kasowych, wycena białych certyfikatów.

**9.5. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Odpisy aktualizujące należności	140	160
Straty wynikające z kradzieży towarów handlowych	294	274
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 322	1 574
Koszty postępowania spornego	3	1
Darowizny	40	97
Inne	554	144
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>2 353</b>	<b>2 250</b>

W innych kosztach operacyjnych ujmowane są m.in. kary, koszty upomnień.

**9.6. Przychody finansowe**

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	122	73
Przychody z tytułu odsetek od należności	374	367
Dodatnie różnice kursowe	144	-
Inne	15	33
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>655</b>	<b>473</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 9.7. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
Odsetki od kredytów bankowych	17 708	15 016
Odsetki od zobowiązań handlowych	14 541	10 355
Odsetki od innych zobowiązań	11	4
Odsetki od obligacji	656	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	4 432	3 454
Ujemne różnice kursowe	-	161
Prowizje	533	617
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>37 881</b>	<b>29 607</b>

Odsetki od zobowiązań handlowych obejmują kwoty z tytułu dyskontowania tych zobowiązań.

## 10. Podatek dochodowy

### 10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(45 108)	(22 891)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(7 304)	(12 354)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<b>(52 412)</b>	<b>(35 245)</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysków/strat aktuarialnych	20	(7)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	<b>20</b>	<b>(7)</b>

### 10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	266 016	186 455
Zysk brutto przed opodatkowaniem	266 016	186 455
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	(50 543)	(35 426)

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Ulga inwestycyjna z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	1 134	853
Efekt podatkowy kosztów dotyczących systemu motywacyjnego	(1 425)	-
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania	(1 578)	(672)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(52 412)	(35 245)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	(52 412)	(35 245)

### 10.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przejsiowa różnica w wartości środków trwałych	11 742	6 412	5 330	829
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	1 900	5 427	(3 527)	2 193
Przedpłacone odsetki od otrzymanych pożyczek oraz naliczone odsetki na dzień bilansowy	4 274	3 949	325	3 935
Rezerwa na przyszłe przychody	4 734	2 901	1 833	2 409
Pozostałe	22	6	16	-
Korekta prezentacyjna*	(19 177)	(13 197)	(5 980)	(4 456)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 495</b>	<b>5 498</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Utrata wartości należności	-	39	(39)	21
Różnica w wycenie zapasów	8 603	4 904	3 699	1 553
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	267	255	12	97
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 569	2 414	1 155	714
Rezerwa na pozostałe zobowiązania (np. energię, premie, badanie sprawozdań finansowych)	2 388	2 858	(470)	2 246
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	199	84	115	(80)
Składki ZUS	2 841	1 882	959	479
Inne (w tym ujemne różnice kursowe, naliczone odsetki)	2 684	3 163	(479)	2 984
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 544	2 884	(340)	872
Przejsiowa różnica w wartości środków trwałych	3 467	3 173	294	239
Ulga od wielkości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych za działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	4 000	4 000	-	-
Przedpłacone czynsze	6 175	14 408	(8 233)	(8 233)
Różnica w wartości znaków firmowych	-	-	-	(3 880)
Korekta prezentacyjna*	(19 177)	(13 197)	(5 980)	(4 456)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>17 560</b>	<b>26 867</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(7 304)	(12 354)

\*Korekta prezentacyjna związana jest z kompensowaniem aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Grupa w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku 2013 rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego od kwoty przedpłat czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych dokonanych w ramach Grupy. Zgodnie z analizami Zarządu przedpłacone czynsze, na gruncie przepisów podatkowych, stanowiły przychód podatkowy w dacie ich otrzymania, natomiast koszt podatkowy rozliczany jest przez okres trwania umowy najmu. Bilansowo transakcja jest eliminowana w drodze wyłączeń konsolidacyjnych, w związku z tym występuje ujemna różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową przedpłat na poziomie Grupy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu dokonanych przedpłat wyniosła 6 175 tysięcy PLN, na dzień 31 grudnia 2016 roku 14 408 tysięcy PLN.

W trakcie roku 2015 Zarząd podjął decyzję o skupieniu działalności marketingowej i w zakresie zarządzania znakami towarowymi w spółce Pol-Food Polska sp. z o.o., która już wcześniej funkcjonowała w ramach Grupy zajmując się zarządzaniem markami własnymi. W związku z tym do Pol-Food Polska sp. z o.o. przeniesiono aktywa niematerialne w postaci znaków towarowych „Dino” oraz „Agro – Rydzyna”. Do spółki tej przetransferowano również pracowników odpowiedzialnych za te funkcje, którzy wcześniej zatrudnieni byli w innych spółkach Grupy. Decyzja o reorganizacji podjęta została między innymi ze względu na chęć budowy w ramach Grupy podmiotu wyspecjalizowanego w prowadzeniu działań marketingowych oraz zarządzaniu znakami towarowymi. Wykorzystanie dotychczasowych kompetencji pracowników Pol-Food Polska sp. z o.o., wzmocnionych przez pracowników innych spółek, ma pozwolić na stworzenie w ramach Grupy profesjonalnego centrum kompetencji, usprawniającego działalność Grupy, zmniejszającego jej koszty operacyjne oraz zapewniającego lepszą ochronę prawną znaków towarowych. Transakcje związane z przeniesieniem znaków do Pol-Food Polska sp. z o.o. dokonane zostały w oparciu o wartości godziwe znaków towarowych na dzień transakcji i na bazie tych wartości są one amortyzowane podatkowo przez podmiot, w którym znalazły się w efekcie reorganizacji. Wskutek powyższego wystąpiła ujemna różnica przejściowa pomiędzy wartością bilansową i podatkową znaków. Zarząd dokonał szacunków w zakresie przyszłych wyników podatkowych Pol-Food Polska sp. z o.o. oraz Grupy oraz dokonał osądów w zakresie możliwości zaliczenia odpisów amortyzacyjnych znaków towarowych do kosztów uzyskania przychodów. Według stanu na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku Grupa nie rozpoznała składnika aktywa z tytułu podatku odroczonego z tego tytułu. W 2016 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej, w której Spółka posiadała 100% udziałów. Dywidenda korzystała ze zwolnienia z opodatkowania ze względu na fakt, że Spółka posiadała 100% udziałów w spółce zależnej przez okres dłuższy niż 2 lata (zgodnie z art. 22 ustawy o podatku dochodowego od osób prawnych).

Zarząd dokonał analizy w zakresie możliwości rozliczenia podatkowego powyższych transakcji w przyjęty sposób i na bazie posiadanej dokumentacji wiążących interpretacji podatkowych oraz profesjonalnego osądu i ujął w księgach oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje zgodnie z opisem powyżej. Jednocześnie Zarząd monitoruje na bieżąco interpretacje urzędów i zmiany prawne występujące w Polsce, w związku z czym nie jest wykluczone, że szacunki i osądy w zakresie poprawności powyższego podejścia w przyszłości mogą ulec zmianie.

Na podstawie zezwoleń nr 204 z dnia 29 października 2010 roku oraz zezwolenia nr 289 z dnia 14 kwietnia 2014 roku wydanego przez Wałbrzyską Specjalną Strefę Ekonomiczną “INVEST-PARK” sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, zarządzającego Wałbrzyską Specjalną Strefę Ekonomiczną, spółka Dino Krotoszyń sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Na podstawie zezwolenia nr 157/LSSE z dnia 5 lipca 2017 roku wydanego przez Legnicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. spółka Dino Południe sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Zwolnienia te mają charakter warunkowy. Korzystanie ze zwolnienia związane z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej może być przedmiotem kontroli organów do tego uprawnionych. W przypadku, gdyby okazało się, że Spółka nie spełnia lub też nie będzie spełniać wszystkich wymogów, możliwa jest utrata zwolnień wraz z koniecznością zapłaty zaległych zobowiązań podatkowych wraz z odsetkami. Przepisy ustawy o Specjalnych Strefach Ekonomicznych przewidują możliwość utraty praw zwolnienia, jeżeli nastąpi choćby jedna z okoliczności:

- spółka zaprzestanie działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiadała zezwolenie,
- rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,

- nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- przeniesie w jakiegokolwiek formie własność składników majątkowych, z którymi było związane zwolnienie od podatku w okresie krótszy niż 5 lat od dnia wprowadzenia do ewidencji,
- maszyny i urządzenia zostaną oddane do prowadzenia działalności poza terenem strefy,
- spółka otrzyma zwrot wydatków inwestycyjnych w jakiegokolwiek formie,
- zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość

Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności może spowodować, że kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Spółka Dino Krotoszyn sp. z o.o. i w związku z tym Grupa Kapitałowa rozpoznała składnik aktywów z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku maksymalna kwota aktywa z tego tytułu wyniosła 8 986 tysięcy PLN. W 2017 roku Grupa rozpoznała składnik aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych w kwocie 4 000 tysiące PLN (w 2016 roku w kwocie 4 000 tysiące PLN). Składnik aktywów został rozpoznany w oparciu o dochody prognozowane na okres 5 lat, który jest odzwierciedleniem przewidywanej przyszłości. Podstawą ustalenia maksymalnej intensywności pomocy jest 40% kosztów kwalifikowanych.

Dochody podatkowe zostały określone na podstawie długoterminowych planów Grupy Kapitałowej, których podstawą jest zwiększanie sprzedaży oraz zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez prowadzone inwestycje.

## 11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Grupie nie występują instrumenty rozładniające.

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	213 604	151 210
Liczba akcji przyjęta do kalkulacji (tysiące szt.)	98 040	98 040
Zysk przypadający na jedną akcję	2,18	1,54

Dnia 1 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału Akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej Akcji i zwiększenie liczby Akcji bez obniżania kapitału zakładowego Spółki. Uchwałą zwiększono liczbę Akcji z 9 804 000 do 98 040 000. Zgodnie z ww. uchwałą stosunek wymiany wszystkich Akcji Spółki wynosi 1:10, tj. wymienia się każdą jedną Akcją Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda na 10 Akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 27 grudnia 2016 roku.

## 13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zarówno jednostka dominująca jak i spółki zależne nie wypłycały dywidend. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o podziale zysku za rok bieżący. Zarząd Spółki proponuje przekazanie zysku za rok obrotowy na kapitał zapasowy Spółki. W 2016 roku spółki zależne wypłaciły do jednostki dominującej dywidendę w łącznej kwocie 229 317 tysięcy PLN.

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	<b>1 116 955</b>	<b>207 081</b>	<b>25 458</b>	<b>155 795</b>	<b>41 306</b>	<b>1 546 595</b>
Nabycia	-	-	-	-	454 923	454 923
Sprzedaż	(5 845)	(1 343)	(171)	(1 122)	-	(8 481)
Likwidacje*	(380)	73	(699)	(5 429)	(1 741)	(8 176)
Transfer ze środków trwałych w budowie	309 283	59 172	18 034	36 490	(422 979)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<b>1 420 013</b>	<b>264 983</b>	<b>42 622</b>	<b>185 734</b>	<b>71 509</b>	<b>1 984 861</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	<b>63 457</b>	<b>75 182</b>	<b>6 162</b>	<b>64 587</b>	-	<b>209 388</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	25 450	26 624	5 967	25 448	-	83 489
Sprzedaż	(170)	(3)	(121)	(44)	-	(338)
Likwidacja*	(2)	8	(635)	(4 649)	-	(5 278)
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	<b>88 735</b>	<b>101 811</b>	<b>11 373</b>	<b>85 342</b>	-	<b>287 261</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>1 053 498</b>	<b>131 899</b>	<b>19 296</b>	<b>91 208</b>	<b>41 306</b>	<b>1 337 207</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 331 278</b>	<b>163 172</b>	<b>31 249</b>	<b>100 392</b>	<b>71 509</b>	<b>1 697 600</b>

\* *Pozycja likwidacje maszyn i urządzeń obejmuje reklasyfikację między grupami KŚT.*

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	<b>843 752</b>	<b>155 286</b>	<b>15 149</b>	<b>120 746</b>	<b>40 488</b>	<b>1 175 421</b>
Nabycia	-	-	-	-	379 184	379 184
Sprzedaż	-	(187)	(624)	(107)	(30)	(948)
Likwidacje	(654)	(755)	(290)	(4 433)	(930)	(7 062)
Transfer ze środków trwałych w budowie	273 857	52 737	11 223	39 589	(377 406)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	<b>1 116 955</b>	<b>207 081</b>	<b>25 458</b>	<b>155 795</b>	<b>41 306</b>	<b>1 546 595</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	<b>43 853</b>	<b>55 370</b>	<b>3 505</b>	<b>48 494</b>	-	<b>151 222</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	19 742	20 297	3 387	19 457	-	62 883
Sprzedaż	-	(17)	(506)	(6)	-	(529)
Likwidacja	(138)	(468)	(224)	(3 358)	-	(4 188)
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	<b>63 457</b>	<b>75 182</b>	<b>6 162</b>	<b>64 587</b>	-	<b>209 388</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>799 899</b>	<b>99 916</b>	<b>11 644</b>	<b>72 252</b>	<b>40 488</b>	<b>1 024 199</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 053 498</b>	<b>131 899</b>	<b>19 296</b>	<b>91 208</b>	<b>41 306</b>	<b>1 337 207</b>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 187 721 tysięcy PLN. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 166 410 tysięcy PLN. Przedmiotem zawartych umów leasingowych jest w przeważającej mierze wyposażenie marketów i magazynów oraz zakup samochodów osobowych, naczip chłodniczych oraz wózków widłowych. Opłata wstępna z tytułu zawarcia umowy wynosi nie więcej niż 10%. Podział zobowiązań z tytułu umów leasingu został przedstawiony w notcie 15.

W zawiązku z zaciągniętymi przez Grupę kredytami bankowymi na majątku zostały ustanowione zabezpieczenia (nota 23).



## 15. Leasing

### 15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	47 418	43 551	45 159	41 588
W okresie od 1 do 5 lat	88 321	84 172	81 118	76 788
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	135 739		126 277	118 376
Minus koszty finansowe	(8 016)		(7 901)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	127 723		118 376	
Krótkoterminowe	43 551		41 588	
Długoterminowe	84 172		76 788	

Zawarte umowy leasingowe zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

### 15.2. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy) przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
W ciągu roku	20 744	19 130
Od roku do pięciu lat	33 236	45 777
Powyżej pięciu lat	12 842	18 594
	<b>66 822</b>	<b>83 501</b>

Grupa wynajmuje w ramach leasingu operacyjnego ok. 17% całkowitej ilości sklepów oraz powierzchnie magazynowe. Umowy dzierżawy dla marketów zawarte są zarówno na czas określony z możliwością ich przedłużenia jak i na czas nieoznaczony. Umowa najmu powierzchni magazynowych w Piotrkowie Trybunalskim została zawarta na czas określony do 2019 roku z możliwością jej przedłużenia. Nieznaczna część sklepów posiada opłaty warunkowe uzależnione od poziomu przychodów.

## 16. Aktywa niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znaki firmowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem aktywa niematerialne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>18 703</b>	<b>100 717</b>
Nabycia	-	-	2 085	2 085
Likwidacje	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>20 788</b>	<b>102 802</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	<b>7 645</b>	<b>7 645</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	2 383	2 383
Likwidacje	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	<b>10 028</b>	<b>10 028</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>11 058</b>	<b>93 072</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>10 760</b>	<b>92 774</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znaki firmowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem aktywa niematerialne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>15 587</b>	<b>97 601</b>
Nabycia	-	-	3 138	3 138
Likwidacje	-	-	(22)	(22)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>18 703</b>	<b>100 717</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	<b>5 348</b>	<b>5 348</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	2 319	2 319
Likwidacje	-	-	(22)	(22)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	<b>7 645</b>	<b>7 645</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>10 239</b>	<b>92 253</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>11 058</b>	<b>93 072</b>

Na inne aktywa niematerialne składają się zakupione licencje i oprogramowania, które amortyzowane są zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami.

Grupa prezentuje w aktywach niematerialnych wartość firmy oraz znaki firmowe o nieokreślonym okresie użytkowania. Grupa uznaje, że znaki firmowe „DINO” i „Agro – Rydzyna” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez czas nieokreślony. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków firmowych jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji.

Według oceny Zarządu wartość firmy z nabycia spółki Agro – Rydzyna sp. z o.o. oraz wartości znaków firmowych należy rozpatrywać z punktu widzenia Grupy jako całości i w związku z tym alokować do najwyższego ośrodka generowania środków pieniężnych jakim jest cała Grupa. Przy takim założeniu przeprowadzono test na utratę wartości aktywów niematerialnych oraz wartości firmy zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 36. Odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości, wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne została porównana z wartością bilansową tego ośrodka.

Test wykazał, iż na dzień 31 grudnia 2017 roku ani żaden inny dzień objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła przesłanka do utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i znaków firmowych.

#### Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwalnej

- odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres,
- marża na poziomie zysku operacyjnego bazuje na średnich wartościach osiągniętych w ostatnim okresie oraz Strategii Grupy przyjętej na lata 2018-2022, przyjęta średnia marża na poziomie zysku operacyjnego w okresie prognozy wynosi 7%,
- stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%,
- do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,76%.

#### Wrażliwość na zmiany założeń

Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka zrówna się z jego wartością odzyskiwalną.

Poniżej przedstawiono wpływ wybranych kluczowych założeń na zmiany zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o (525 442) / 707 645 tysięcy PLN,
- zmiana marży na poziomie zysku operacyjnego o +/- 1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o 651 251 / (651 251) tysięcy PLN,
- zmiana stopy wzrostu w okresie rezydualnym o +/- 1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o 564 722 / (419 186) tysięcy PLN.

We wszystkich powyższych scenariuszach wartość odzyskiwana przewyższa wartość bilansową ośrodka.

## 17. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności budżetowe (w tym z tytułu VAT, bez uwzględnienia CIT)	32 642	21 368
Czynsze	49	10
Ubezpieczenia	1 097	665
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	651	404
<b>Razem</b>	<b>34 439</b>	<b>22 447</b>
- krótkoterminowe	34 409	22 447
- długoterminowe	30	-

## 18. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały (według ceny nabycia)	7 654	4 209
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	4 981	4 246
Towary (według wartości netto możliwej do uzyskania)	355 627	268 086
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>368 262</b>	<b>276 541</b>

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od osób trzecich	32 697	27 409
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	134	131
Pozostałe należności od osób trzecich	5 145	6 125
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	15	-
Należności ogółem (netto)	37 991	33 665
Odpis aktualizujący należności	(451)	(545)
<b>Należności brutto</b>	<b>37 540</b>	<b>34 210</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29.

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 - dniowy termin płatności i obejmują głównie należności od dostawców związane z akcjami marketingowymi.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania transakcji z kontrahentami. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 451 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 545 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>545</b>	<b>416</b>
Zwiększenie	140	160
Wykorzystanie	(229)	(11)
Rozwiązanie	(5)	(20)
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>451</b>	<b>545</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	31 – 90 dni	91-180 dni	>180 dni
31 grudnia 2017	32 831	23 168	2 046	4 979	1 200	1 438
31 grudnia 2016	27 540	23 305	3 054	341	322	518

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 202 626 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 66 428 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	71 130	38 650
Lokaty krótkoterminowe	106 207	14 864
Pozostałe środki pieniężne (środki pieniężne w drodze - karty płatnicze)	25 289	12 914
<b>Razem</b>	<b>202 626</b>	<b>66 428</b>

## 21. Kapitał podstawowy

### 21.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2017	31.12.2016
Akcje zwykłe serii A	98 040 000	98 040 000

#### 21.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zostały w pełni opłacone. Dnia 1 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału Akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej Akcji i zwiększenie liczby Akcji bez obniżania kapitału zakładowego Spółki. Uchwałą zwiększono liczbę Akcji z 9 804 000 do 98 040 000. Zgodnie z ww. uchwałą stosunek wymiany wszystkich Akcji Spółki wynosi 1:10, tj. wymienia się każdą jedną Akcją Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda na 10 Akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 27 grudnia 2016 roku.

#### 21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

##### 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki z podmiotem zależnym	50 103 000	51,1%	51,1%
Pozostali akcjonariusze	47 937 000	48,9%	48,9%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

##### 31 grudnia 2016 roku

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki	50 000 000	51,0%	51,0%
Polish Sigma Group S.a.r.l.	48 040 000	49,0%	49,0%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane

Kapitał zapasowy powstał z zysków generowanych przez poszczególne spółki Grupy w poprzednich latach obrotowych. W roku zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 601 140 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 117 701 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy.

### 22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk zatrzymany Grupy obejmuje kwoty zysków spółek, które nie zostały podzielone. Grupa ujmuje w pozycji zyski zatrzymane także efekty kapitałowe korekt konsolidacyjnych. W ramach tej pozycji kapitałów występują również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdanie finansowe DINO Polska S.A. jest przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Niektóre ze Spółek z Grupy są stronami umów kredytowych, z których wynikają pewne ograniczenia pod względem wypłaty dywidendy tj. dywidenda nie może zostać wypłacona jeśli spowoduje to naruszenie wskaźników finansowych.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 15.1)	43 551	41 588
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1 613
Kredyty inwestycyjne	66 232	61 808
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	6 867	4 755
Pożyczka	424	409
Emisja dłużnych papierów wartościowych	654	-
	<b>117 728</b>	<b>110 173</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 15.1)	84 172	76 788
Kredyty inwestycyjne	361 359	354 117
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	24 008	19 998
Pożyczka	1 051	1 475
Emisja dłużnych papierów wartościowych	99 749	-
	<b>570 339</b>	<b>452 378</b>

Umowy leasingowe oraz umowy kredytów są oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR powiększonej o marżę.

Poniższe tabele zawierają istotne warunki umów kredytowych i pożyczki, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy.

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Rodzaj zobowiązania</i>	<i>Data podpisania umowy</i>	<i>Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2017*</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>
		<i>(tys. PLN)</i>			
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	2 136	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	6 052	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2018-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	3 788	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	44 236	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	56 149	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen	2011-12-20	-	WIBOR + marża	2018-11-30	przelew wierzytelności z tytułu płatności kartami
8. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-07-31	21 568	WIBOR + marża	2022-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-02-20	10 964	WIBOR + marża	2019-02-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	18 512	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	37 502	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	10 252	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	18 590	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa BZ WBK	2015-02-05	20 774	WIBOR + marża	2020-01-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	3 050	WIBOR + marża	2019-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2018-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Umowa kredytowa Millennium	2012-04-27	-	WIBOR + marża	2018-06-25	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-09-30	19 441	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	4 269	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2018-10-09	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	20 623	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Pożyczka Siemens	2016-02-24	1 475	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
23. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	35 104	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	18 745	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2019-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	22 262	WIBOR + marża	2027-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	10 022	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

28. Umowa kredytowa mBank	2011-12-14	4 106	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. Umowa kredytowa mBank	2009-12-22	-	WIBOR + marża	2018-11-01	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw polisy ubezpieczeniowej
30. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	28 307	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
31. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	26 570	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
32. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	16 317	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>460 814</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2016* (tys. PLN)	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
1. Umowa kredytowa BPH	2011-10-21	27 290	WIBOR + marża	2021-10-20	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	2 502	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	7 565	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2017-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	4 904	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	55 069	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	63 682	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen	2011-12-20	-	WIBOR + marża	2018-11-30	przelew wierzytelności z tytułu płatności kartami
9. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-07-31	26 274	WIBOR + marża	2022-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-08-31	1 159	WIBOR + marża	2017-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-02-20	12 366	WIBOR + marża	2019-02-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	21 698	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	45 834	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa BPH	2011-04-20	-	WIBOR + marża	2017-07-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	12 862	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej



*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

16. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	21 154	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Umowa kredytowa BZ WBK	2015-02-05	23 130	WIBOR + marża	2020-01-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	3875	WIBOR + marża	2019-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. umowa kredytowa mBank	2009-12-22	-	WIBOR + marża	2017-12-07	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja prawz polisy ubezpieczeniowej
20. umowa kredytowa mBank	2011-12-14	5 226	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	-	WIBOR + marża	2017-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	11 350	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. umowa kredytowa ING	2014-04-15	45	WIBOR + marża	2018-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. umowa kredytowa Millennium	2012-04-27	410	WIBOR + marża	2017-06-25	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	30 061	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. umowa kredytowa BZ WBK	2016-09-30	19 939	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. umowa kredytowa mBank	2016-08-16	30 170	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. umowa kredytowa mBank	2016-08-16	4 785	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2017-10-09	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
30. umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	11 890	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
31. pożyczka Siemens	2016-02-24	1 884	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
<b>RAZEM</b>		<b>445 124</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

## 24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Świadczenia z tytułu programu motywacyjnego</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>1 341</b>	<b>5 666</b>	<b>7 007</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	91	-	91
Zyski i straty aktuarialne	107	-	107
Wyłacone świadczenia	(5)	(5 666)	(5 671)
Koszty odsetek	47	-	47
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 581</b>	<b>-</b>	<b>1 581</b>
Rezerwy krótkoterminowe	350	-	350
Rezerwy długoterminowe	1 231	-	1 231

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Świadczenia z tytułu programu motywacyjnego</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>830</b>	<b>-</b>	<b>830</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	543	5 666	6 209
Zyski i straty aktuarialne	(37)	-	(37)
Wyłacone świadczenia	(19)	-	(19)
Koszty odsetek	24	-	24
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 341</b>	<b>5 666</b>	<b>7 007</b>
Rezerwy krótkoterminowe	226	5 666	5 892
Rezerwy długoterminowe	1 115	-	1 115

Warunki programu motywacyjnego zostały opisane w nocie 29.4.

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stopa dyskontowa (%)</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,50%</b>
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	14,20%	14,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Średni ważony czas trwania zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	8,14	8,71

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

*Analiza wrażliwości*

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punkt procentowy:

	<i>Wzrost</i> <i>(tys. PLN)</i>	<i>Spadek</i> <i>(tys. PLN)</i>
<b>31 grudnia 2017 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(62)	67
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(56)	61

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punkt procentowy :

	<i>Wzrost</i> <i>(tys. PLN)</i>	<i>Spadek</i> <i>(tys. PLN)</i>
<b>31 grudnia 2017 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	68	(64)
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	64	(59)

## 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Wobec jednostek powiązanych	3 657	5 082
Wobec jednostek pozostałych	659 871	446 386
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>663 528</b>	<b>451 468</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	33 242	21 911
Zobowiązania inwestycyjne wobec podmiotów powiązanych	45 680	58 284
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	21 266	10 999
Inne zobowiązania	1 782	685
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>101 970</b>	<b>91 879</b>
<b>Razem</b>	<b>765 498</b>	<b>543 347</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia (nota 7.16) i rozliczane według zróżnicowanych terminów wynoszących od 14 do 60 dni w zależności od przedmiotu transakcji.

Pozostałe zobowiązania są zazwyczaj rozliczane ze średnim 30 dniowym terminem płatności.

## 25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</b>		
Podatek dochodowy od osób prawnych	20 729	10 268
Podatek VAT	12 157	8 997
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 692	3 939
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	26 973	17 450
Pozostałe	1 272	692
<b>Razem</b>	<b>66 823</b>	<b>41 346</b>
- krótkoterminowe	66 823	41 346
- długoterminowe	-	-

## 25.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	19 631	12 705
Inne	952	522
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacje (w tym białe certyfikaty)	789	87
<b>Razem</b>	<b>21 372</b>	<b>13 314</b>
- krótkoterminowe	20 824	13 227
- długoterminowe	548	87

## 26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Zmiana stanu należności wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(4 326)	(11 979)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(1 171)	(427)
Zmiana stanu należności budżetowych	(11 274)	(3 186)
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(16 771)</b>	<b>(15 592)</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	372 187	251 704
Zmiana stanu kredytów	(15 766)	(67 822)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingów finansowych	(9 347)	(31 452)
Zmiana stanu rozrachunków inwestycyjnych	3 063	(18 306)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(100 000)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(10 461)	(6 900)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>239 676</b>	<b>127 224</b>
	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(7 429)	11 088
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 003	(4 910)
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(5 426)</b>	<b>6 178</b>

W 2017 roku przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej zostały skorygowane o koszty dotyczące programu motywacyjnego w kwocie 7 500 tys. PLN.

## 27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zobowiązała się ponieść wydatki z tytułu zawartych umów przedwstępnych na zakup działek w kwocie 174 415 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 103 102 tysięcy PLN). Zobowiązania warunkowe dotyczące poręczeń przez Jednostkę Dominującą opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą kredytów spółek konsolidowanych w ramach Grupy.

## 28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych.

### 28.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa była stroną kilku spraw sądowych, które w ocenie Zarządu nie powodowały istotnych roszezeń.

### 28.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie ma podstaw do utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okresy sprawozdawcze objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	
<i>Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy</i>					
<i>2017</i>	1	-	-	-	-
<i>2016</i>	1	-	-	-	-
<i>Rada Nadzorcza</i>					
<i>2017</i>	-	-	-	-	-
<i>2016</i>	-	-	-	-	-
	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Obligacje</i>
<i>Podmioty powiązane przez właściciela większościowego</i>					
<i>Zakłady Mięsne „Biernacki” Tomasz Biernacki</i>					
<i>2017</i>	3	531	8	105	-
<i>2016</i>	3	571	3	53	-
<i>Davi Przedsiębiorstwo Handlowe sp. z o.o.*</i>					
<i>2017</i>	-	-	-	-	-
<i>2016</i>	2	1 616	-	-	-
<i>BT Development BT Kapital sp. z o.o. sp.k.</i>					
<i>2017</i>	37	4 346	2	840	-
<i>2016</i>	16	1 552	3	402	-
<i>BT Inwestycje sp. z o.o.</i>					
<i>2017</i>	-	-	-	-	-
<i>2016</i>	-	7	-	-	-
<i>BT Nieruchomości sp. z o.o.</i>					
<i>2017</i>	-	46	-	82	-
<i>2016</i>	-	-	-	-	-
<i>BT Kapital sp. z o.o.</i>					
<i>2017</i>	-	-	-	-	2 008
<i>2016</i>	-	-	-	-	-
<i>Inwestycje BT Kapital sp. z o.o. SKA</i>					
<i>2017</i>	-	-	1	-	-
<i>2016</i>	-	92	-	-	-
<i>Krot Invest KR Inżynieria sp. z o.o. SKA</i>					
<i>2017</i>	631	201 031	69	44 339	-
<i>2016</i>	552	160 336	53	57 686	-
<i>Krot Invest 2 KR Inżynieria sp. z o.o. sp.k.</i>					
<i>2017</i>	3	11 498	-	2 159	-
<i>2016</i>	12	7 594	1	2 015	-
<i>Zielony Rynek 1 BT Kapital sp. z o.o. sp.k.</i>					

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	2017	6	466	3	125	-
	2016	2	433	1	51	-
Zielony Rynek 2 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.	2017	8	454	3	90	-
	2016	5	206	1	37	-
Zielony Rynek 3 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.	2017	12	1 982	8	395	-
	2016	20	1 571	1	170	-
Zielony Rynek 4 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.	2017	3 651	1 397	39	305	-
	2016	-	1 296	-	142	-
Zielony Rynek 6 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.	2017	2 183	2 640	15	818	-
	2016	-	3 730	30	249	-
Mleczarnia Naramowice sp. z o.o.	2017	27	4 412	-	-	-
	2016	183	18 590	25	1 073	-
<i>Podmioty powiązane przez właściciela mniejszościowego**</i>						
Harper Hygienics S.A.						
	2017	-	519	-	-	-
	2016	-	1 856	-	492	-
Hoop Polska sp. z o.o.						
	2017	-	1 157	-	-	-
	2016	-	4 489	-	942	-
Dystrybucja Polska sp. z o.o.						
	2017	-	-	-	-	-
	2016	-	23	-	-	-
EP Serwis S.A.						
	2017	-	-	-	-	-
	2016	-	86	-	-	-
<i>Podmioty powiązane przez kluczowy personel</i>						
Agrofirma Spółdzielcza						
	2017	5	-	-	4	-
	2016	8	-	13	-	-
TBE sp. z o.o.						
	2017	5	795	1	75	-
	2016	5	711	1	55	-

\*Od dnia 22 czerwca 2016 r. DAVI Przedsiębiorstwo Handlowe sp. z o.o. nie jest już podmiotem powiązanym z Tomaszem Biernackim, w związku z tym transakcje dokonane po wyżej wymienionej dacie są wykazywane jako transakcje z pozostałymi podmiotami.

\*\* Od dnia 19 kwietnia 2017 r. spółki powiązane przez właściciela mniejszościowego (Polish Sigma Group S.a.r.l.), który dokonał zbycia posiadanych akcji w ramach oferty publicznej, nie są już podmiotami powiązanymi, w związku z tym dokonane transakcje po wyżej wymienionej dacie są wykazywane jako transakcje z pozostałymi podmiotami.

## 29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

## 29.2. Pożyczki dla członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

## 29.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły inne niż wymienione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje z udziałem członków Zarządu.

## 29.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 562	1 224
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	532	501
<b>Razem</b>	<b>2 094</b>	<b>1 725</b>

Poza świadczeniami opisanymi powyżej członkowie Zarządu otrzymali świadczenia określone w umowach regulujących zasady uczestnictwa w programie motywacyjnym Spółki oraz programie motywacyjnym ustanowionym przez Polish Sigma Group S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, akcjonariusza Spółki wg. stanu na koniec 2016 roku, z których wypłaty były uzależnione od powodzenia IPO akcji Dino Polska. Zgodnie z warunkami programów członkowie Zarządu byli zobowiązani do nabycia akcji Dino Polska w IPO Spółki za blisko 50% otrzymanych świadczeń (po odprowadzeniu podatku dochodowego). Szczegółowe warunki tych programów zostały przedstawione w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF w dniu 17 marca 2017 roku oraz w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok. W ramach programu motywacyjnego Spółki Michał Krauze otrzymał 1 300 tys. PLN, a Szymon Piduch 6 200 tys. PLN. Łączna kwota przyznana członkom Zarządu przez Polish Sigma Group S.à r.l. wyniosła 7 500 tys. PLN (z czego 17,33% wypłacono Michałowi Krauze, a 82,67% Szymonowi Piduchowi). Zgodnie z przepisami MSSF 2 „Płatności w formie akcji” powyższa kwota została ujęta jako koszty wynagrodzeń w korespondencji z pozostałymi kapitałami własnymi Spółki.

## 30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017*	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016*
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	331	272
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	71	-
Pozostałe usługi**	343	414
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>745</b>	<b>686</b>

\* Odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

\*\* Pozostałe usługi dotyczą usług audytorskich związanych z weryfikacją danych zawartych w prospekcie emisyjnym przed pierwszą publiczną ofertą akcji.



## 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczka, emisja obligacji, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 31.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka nie zabezpiecza swoich inwestycji ani zobowiązań za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

#### *Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017</b>		
PLN	+ 1	(6 892)
PLN	- 1	6 892
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>		
PLN	+ 1	(5 299)
PLN	- 1	5 299

### 31.2. Ryzyko kredytowe

Transakcje prowadzone przez Grupę rozliczane są głównie w gotówce. Ryzyko kredytowe dotyczy jednego franczyzobiorcy, z którym prowadzona jest długoletnia współpraca oraz transakcji wsparcia marketingowego dla dostawców. Z uwagi iż usługi wsparcia marketingowego dotyczą dostawców, którzy są jednocześnie odbiorcami Grupy, ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

### 31.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczka, emisja obligacji, umowy leasingu finansowego.

Wynik EBITDA Grupy Dino wyniósł: 401 386 tys. PLN w 2017 roku i 288 291 tys. PLN w 2016 roku. Grupa Dino definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz skorygowany o koszty jednorazowe związane z ofertą publiczną akcji Dino Polska przeprowadzoną na przełomie marca i kwietnia 2017 roku. Koszty jednorazowe wyniosły 7 500 tys. PLN w 2016 roku oraz 12 272 tys. PLN w 2017

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

roku. Koszty te obejmowały: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, koszty sporządzenia prospektu emisyjnego i doradztwa, koszty promocji oferty oraz koszty z tytułu programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

<b>31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Na żądanie</i>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	87 260	356 600	58 375	502 235
Wyemitowane papiery wartościowe	-	654	99 749	-	100 403
Pozostałe zobowiązania (leasing finansowy)	-	47 418	88 321	-	135 739
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	765 570	-	-	765 570
	-	<b>900 902</b>	<b>544 670</b>	<b>58 375</b>	<b>1 503 947</b>

  

<b>31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Na żądanie</i>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	81 901	355 860	50 745	488 506
Pozostałe zobowiązania (leasing finansowy)	-	45 159	81 118	-	126 277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	543 497	-	-	543 497
	-	<b>670 557</b>	<b>436 978</b>	<b>50 745</b>	<b>1 158 280</b>

## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie odbiega od wartości bilansowych.

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	32 831	27 540
<b>Razem</b>	<b>32 831</b>	<b>27 540</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 626	66 428
<i>Wartość bilansowa</i>		
<i>31.12.2017      31.12.2016</i>		
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	386 418	375 590
Emisja dłużnych papierów wartościowych	99 749	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84 172	76 788
<b>Razem</b>	<b>570 339</b>	<b>452 378</b>
<i>Wartość bilansowa</i>		
<i>31.12.2017      31.12.2016</i>		
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	73 523	68 585
Emisja dłużnych papierów wartościowych	654	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 551	41 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	663 528	451 468
<b>Razem</b>	<b>781 256</b>	<b>561 641</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności z tytułu dostaw i usług	374	144	137	-	-	-	655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	-	-	-	-	-	122
<b>Razem</b>	<b>496</b>	<b>144</b>	<b>137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>777</b>

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(16 401)	-	-	-	-	-	(16 401)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(4 870)	-	-	-	-	-	(4 870)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(14 541)	-	-	-	-	-	(14 541)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 069)	-	-	-	-	-	(2 069)
<b>Razem</b>	<b>(37 881)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37 881)</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności z tytułu dostaw i usług	367	-	(140)	-	-	-	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73	-	-	-	-	-	73
<b>Razem</b>	<b>440</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(15 016)	-	-	-	-	-	(15 016)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(3 454)	-	-	-	-	-	(3 454)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(10 355)	(161)	-	-	-	-	(10 516)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(621)	-	-	-	-	-	(621)
<b>Razem</b>	<b>(29 446)</b>	<b>(161)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 607)</b>

### 32.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

<b>31 grudnia 2017 roku</b>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 551	69 408	14 764	-	127 723
Kredyty bankowe i pożyczka	73 782	176 291	154 463	56 281	460 817
Wyemitowane papiery wartościowe	3 030	105 406	-	-	108 436
<b>31 grudnia 2016 roku</b>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 588	56 020	20 768	-	118 376
Kredyty bankowe i pożyczka	68 585	145 056	181 778	48 756	444 175

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów bankowych oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zobowiązań finansowych i handlowych netto do sumy kapitałów powiększonych o zobowiązania finansowe i handlowe netto. Do zobowiązań finansowych i handlowych netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	688 067	562 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	811 592	574 726
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(202 626)	(66 428)
<b>Zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>1 297 033</b>	<b>1 070 849</b>
Kapitał własny razem	904 493	683 476
<b>Kapitał i zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>2 201 526</b>	<b>1 754 325</b>
Wskaźnik dźwigni	59%	61%

### 34. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2016</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	2	2
Pracownicy umysłowi	1 618	1 501
Pracownicy fizyczni	11 509	9 137
<b>Razem</b>	<b>13 129</b>	<b>10 640</b>

### 35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu nie wystąpiły po dniu bilansowym istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Iwona Kowalczyk

Główna Księgowa

Szymon Piduch

Prezes Zarządu

Michał Krauze

Członek Zarządu