

***GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.***

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYCH DO STOSOWANIA W UE  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

---

Wybrane dane finansowe .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
5.1. Profesjonalny osąd .....	13
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	16
7. Korekta błędów .....	16
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	17
8.1. MSSF 16 Leasing .....	17
8.2. Pozostałe zmiany .....	20
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie .....	20
10. Istotne zasady rachunkowości .....	21
10.1. Zasady konsolidacji .....	21
10.2. Wycena do wartości godziwej .....	22
10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	23
10.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
10.4.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	24
10.5. Aktywa niematerialne .....	24
10.5.1. Wartość firmy .....	25
10.6. Leasing .....	25
10.6.1. Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku .....	25
10.6.2. Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku .....	26
10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	27
10.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	27
10.9. Aktywa finansowe .....	27
10.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	28
10.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	28
10.12. Zapasy .....	29
10.13. Należności z tytułu dostaw i usług .....	29
10.14. Pozostałe należności .....	29
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	29
10.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	29
10.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	30
10.18. Zobowiązania finansowe .....	30
10.19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	30
10.20. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych .....	31

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

10.21. Rezerwy .....	31
10.22. Świadczenia pracownicze .....	32
10.23. Przychody .....	32
10.23.1. Przychody z umów z klientami.....	32
10.23.2. Odsetki.....	34
10.23.3. Dywidendy.....	34
10.23.4. Przychody z tytułu wynajmu .....	34
10.23.5. Dotacje rządowe oraz pozostałe dotacje (białe certyfikaty) .....	34
10.24. Podatki .....	35
10.24.1. Podatek bieżący .....	35
10.24.2. Podatek odroczony.....	35
10.24.3. Podatek od towarów i usług.....	36
10.24.4. Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego .....	36
10.25. Zysk netto na akcję .....	36
11. Przychody z umów z klientami .....	36
12. Segmenty operacyjne .....	37
13. Przychody i koszty .....	37
13.1. Koszty według rodzajów.....	37
13.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie .....	38
13.3. Koszty świadczeń pracowniczych.....	38
13.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	38
13.5. Pozostałe koszty operacyjne .....	39
13.6. Przychody finansowe .....	39
13.7. Koszty finansowe.....	39
14. Podatek dochodowy .....	39
14.1. Obciążenie podatkowe .....	39
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	40
14.3. Odroczony podatek dochodowy.....	41
15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	43
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	43
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	43
18. Rzeczowe aktywa trwale .....	44
19. Leasing .....	46
19.1. Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16) .....	46
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16) .....	47
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16) .....	47
20. Aktywa niematerialne .....	48
21. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	49
22. Zapasy .....	49
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	50
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
25. Kapitał podstawowy .....	51
25.1. Kapitał podstawowy.....	51
25.1.1. Wartość nominalna akcji .....	51
25.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	51
26. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane.....	51

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

---

26.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	51
27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i zobowiązania z tytułu leasingu .....	52
28. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	55
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	56
29.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	56
29.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	57
29.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	57
30. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	57
31. Zobowiązania inwestycyjne .....	58
32. Zobowiązania warunkowe.....	58
32.1. Sprawy sądowe .....	58
32.2. Rozliczenia podatkowe .....	58
33. Informacje o podmiotach powiązanych.....	59
33.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	60
33.2. Pożyczki dla członków Zarządu.....	60
33.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	60
33.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	60
34. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej .....	61
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	61
35.1. Ryzyko stopy procentowej.....	61
35.2. Ryzyko kredytowe .....	62
35.3. Ryzyko związane z płynnością .....	62
36. Instrumenty finansowe .....	63
36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	63
36.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	64
37. Zarządzanie kapitałem.....	66
38. Struktura zatrudnienia .....	66
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	7 646 547	5 838 529	1 777 523	1 368 330
Zysk z działalności operacyjnej	561 909	429 002	130 622	100 542
Zysk brutto	502 460	383 978	116 802	89 990
Zysk netto	410 907	307 554	95 520	72 079
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	4,19	3,14	0,97	0,74
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	799 044	643 297	185 746	150 764
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(827 807)	(634 018)	(192 433)	(148 590)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	154 563	82 298	35 930	19 288
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	125 800	91 577	29 244	21 462

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią w okresie kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski:

- średnia kursów NBP za 2019 roku: 4,3018 PLN/EUR
- średnia kursów NBP za 2018 roku: 4,2669 PLN/EUR

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018*
Aktywa razem	4 350 750	3 287 690	1 021 663	764 579
Aktywa trwałe razem	3 215 763	2 458 378	755 140	571 716
Aktywa obrotowe razem	1 134 987	829 312	266 523	192 863
Kapitał własny	1 622 353	1 211 873	380 968	281 831
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 302	2 280
Zobowiązania długoterminowe	860 217	693 176	202 000	161 204
Zobowiązania krótkoterminowe	1 868 180	1 382 641	438 694	321 544

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2019 roku: 4,2585 PLN/EUR
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku: 4,3000 PLN/EUR

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	11	<b>7 646 547</b>	<b>5 838 529</b>
Koszt własny sprzedaży	13	(5 785 119)	(4 426 060)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 861 428</b>	<b>1 412 469</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.4	7 531	5 366
Koszty sprzedaży i marketingu	13	(1 228 136)	(933 663)
Koszty ogólnego zarządu	13	(74 498)	(52 635)
Pozostałe koszty operacyjne	13.5	(4 416)	(2 535)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>561 909</b>	<b>429 002</b>
Przychody finansowe	13.6	938	347
Koszty finansowe	13.7	(60 387)	(45 371)
<b>Zysk brutto</b>		<b>502 460</b>	<b>383 978</b>
Podatek dochodowy	14	(91 553)	(76 424)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>410 907</b>	<b>307 554</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>410 907</b>	<b>307 554</b>
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		410 907	307 554
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,19	3,14
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,19	3,14
– rozwodniony z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,19	3,14
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,19	3,14

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>410 907</b>	<b>307 554</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(527)	(215)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	100	41
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(427)</b>	<b>(174)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(427)</b>	<b>(174)</b>
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>410 480</b>	<b>307 380</b>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	410 480	307 380
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<b>410 480</b>	<b>307 380</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2019 roku**

	Nota	31.12.2019	31.12.2018*
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	2 846 818	2 347 025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 19.1	251 744	-
Aktywa niematerialne	20	99 048	95 024
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	21	14	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	18 139	16 307
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 215 763</b>	<b>2 458 378</b>
Zapasy	22	623 995	445 357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	78 123	38 552
Należności z tytułu podatku dochodowego		123	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	37 729	76 483
Pozostałe aktywa finansowe		297	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	394 720	268 920
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 134 987</b>	<b>829 312</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 350 750</b>	<b>3 287 690</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>1 622 353</b>	<b>1 211 873</b>
Kapitał podstawowy	25.1	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	26	1 652 132	1 307 273
Zyski zatrzymane		(47 083)	(112 704)
Pozostałe kapitały własne		7 500	7 500
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 622 353</b>	<b>1 211 873</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	578 755	518 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 19	99 922	67 088
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	27	169 926	99 829
Pozostałe zobowiązania		210	240
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	1 830	1 550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	9 509	5 923
Rozliczenia międzyokresowe	29.3	65	306
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>860 217</b>	<b>693 176</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.1 29.2	1 474 503	1 141 934
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27	137 705	103 837
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 19	56 316	44 839
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	27	100 724	654
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29.2	68 606	67 004
Rozliczenia międzyokresowe	29.3	29 306	23 832
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	1 020	541
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 868 180</b>	<b>1 382 641</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 728 397</b>	<b>2 075 817</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 350 750</b>	<b>3 287 690</b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW  
PIENIĘŻNYCH****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018*</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		502 460	383 978
Korekty o pozycje:		296 584	259 319
Amortyzacja	13.1	163 517	112 058
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		2 522	1 375
Zmiana stanu należności	30	(419)	(16 884)
Zmiana stanu zapasów		(178 638)	(77 095)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	332 330	218 964
Przychody z tytułu odsetek		(762)	(347)
Koszty z tytułu odsetek		60 344	45 386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 678	1 918
Zmiana stanu rezerw	30	759	510
Podatek dochodowy zapłacony		(88 220)	(26 351)
Pozostałe		(527)	(215)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>799 044</b>	<b>643 297</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1 496	1 566
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(829 768)	(635 931)
Odsetki otrzymane		762	347
Udzielenie pożyczek		(297)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(827 807)</b>	<b>(634 018)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(58 485)	(46 436)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		217 927	373 927
Splata pożyczek/ kredytów		(114 535)	(199 807)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		170 000	-
Odsetki zapłacone		(60 344)	(45 386)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>154 563</b>	<b>82 298</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		125 800	91 577
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>268 920</b>	<b>177 343</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	24	<b>394 720</b>	<b>268 920</b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 2019 roku</b>		<b>9 804</b>	<b>1 307 273</b>	<b>(112 704)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 211 873</b>
Zysk netto za rok 2019		-	-	410 907	-	410 907
Inne całkowite dochody netto za rok 2019		-	-	(427)	-	(427)
<i>Całkowity dochód za rok</i>		-	-	<i>410 480</i>	-	<i>410 480</i>
Podział wyniku finansowego za rok 2018		-	344 859	(344 859)	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	25	<b>9 804</b>	<b>1 652 132</b>	<b>(47 083)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 622 353</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>9 804</b>	<b>1 111 860</b>	<b>(224 671)</b>	<b>7 500</b>	<b>904 493</b>
Zysk netto za rok 2018		-	-	307 554	-	307 554
Inne całkowite dochody netto za rok 2018		-	-	(174)	-	(174)
<i>Całkowity dochód za rok</i>		-	-	<i>307 380</i>	-	<i>307 380</i>
Podział wyniku finansowego za rok 2017		-	195 413	(195 413)	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	25	<b>9 804</b>	<b>1 307 273</b>	<b>(112 704)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 211 873</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 67 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 2019 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
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%
PIK Finanse 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%
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%
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 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

Szymon Piduch – Prezes Zarządu

Michał Krauze – Członek Zarządu

Michał Muskała – Członek Zarządu (od 30 sierpnia 2019 roku)

W okresie od 12 kwietnia 2019 roku do 11 października 2019 roku funkcję Członka Zarządu pełnił Jakub Macuga. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 marca 2020 roku.

### **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **5.1. Profesjonalny osąd**

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.

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

#### *Leasing – Grupa jako leasingobiorca*

Osądy dotyczące leasingu, gdzie Grupa jest leasingobiorcą, w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, umowy na czas nieokreślony, wykorzystanie opcji przedłużenia lub skrócenia okresu leasingu zostały przedstawione w nocie 8.1.

#### *Klasyfikacja umów faktoringu odwrotnego*

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Spółka wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Zarząd dokonuje osądu czy w związku z wykorzystaniem faktoringu zmienia się istotnie charakter zobowiązania i czy konieczna jest zmiana jego prezentacji. Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, gdyż według osądu Zarządu w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w tym między innymi termin spłaty zobowiązań w faktoringu odwrotnym nie przekracza terminów spłaty zobowiązań ustalonych z poszczególnymi dostawcami. Polityka rachunkowości Grupy w odniesieniu do umów faktoringu odwrotnego ujawniona została w nocie 10.17, natomiast saldo zobowiązań związane z tego typu rozliczeniami ujawniono w nocie 29.1 niniejszego sprawozdania.

#### *Rozliczenia przychodów z tytułu umów z dostawcami*

Grupa zawiera umowy z dostawcami, na podstawie których przyznawane są Grupie rabaty, upusty oraz dodatkowe wynagrodzenia i opłaty, między innymi uzależnione od wolumenu zakupów oraz promocyjne i marketingowe.

Grupa ujmuje wartość świadczeń otrzymywanych z tytułu powyższych umów jako pomniejszenie ceny zakupu towarów od dostawców i w związku z tym pomniejszenie wartości sprzedanych towarów prezentowanych w rachunku zysków i strat jako koszt własny sprzedaży w momencie sprzedaży towarów. Uzasadniona część wartości otrzymywanych świadczeń jest alokowana do towarów niesprzedanych na dzień bilansowy jako pomniejszenie ich wartości.

## **5.2. 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 20.

### *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. W ramach określenia ceny nabycia zapasów znajdujących się w obiektach handlowych Grupy, Grupa alokuje odpowiednią część kosztów dostarczenia towarów do punktów sprzedaży. Ponadto, w celu urealnienia stanu zapasów na koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwę z tytułu oczekiwanych a nieidentyfikowanych strat inwentaryzacyjnych w oparciu o historyczne statystyki różnic inwentaryzacyjnych zidentyfikowanych w obiektach handlowych.

### *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 nocie 28.

### *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.

### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### *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.

#### *Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy*

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zastosowała stopę procentową dla 30 – letnich obligacji skarbowych powiększoną o 0,8 p.p. marży dla prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz stopę opartą o średnie oprocentowanie kredytów Grupy dla pozostałych środków. Są to stopy procentowe, jakie Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

## **6. 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 spółki Viterna Holdings Ltd. będącej w trakcie likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2019 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. W ocenie Grupy nie występują zobowiązania kredytowe zapadające w krótkim terminie, które generowałyby podwyższone ryzyko płynności a nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi wynika ze strategii zarządzania kapitałem obrotowym przez Grupę. Ponadto Grupa posiada na dzień bilansowy otwarte niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 283 000 tys. PLN, które mogą zostać wykorzystane w ramach zarządzania płynnością Grupy. Struktura zapadalności zobowiązań przedstawiona została również w nocie 35.3 Ryzyko związane z płynnością. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 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 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 6.1. 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.

## 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

## 7. Korekta błędu

*Korekta prezentacyjna w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z korektą w zakresie definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów*

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa definiowała należności z tytułu kart płatniczych jako element środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano korekty błędu w tym zakresie i należności z tytułu kart płatniczych nie są już traktowane jako element środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z czym dokonano retrospektywnej zmiany przepływów pieniężnych w danych porównawczych podwyższając przepływy z działalności operacyjnej za rok 2018 o kwotę 8 842 tys. PLN w porównaniu do kwot opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Dokonano również zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji należności z tytułu kart płatniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z opisem w nocie 8.



## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji należności z tytułu kart płatniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej polegającej na ujęciu tych należności w pozycji „Należności z tytułu dostawa i usług oraz pozostałe należności”, zamiast w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. W związku z tym dokonano odpowiedniej reklasyfikacji w kwocie 25 283 tys. PLN na dzień 1 stycznia 2018 roku. Kwota podlegająca reklasyfikacji na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 16 441 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 22 533 tys. PLN. Powyższa zmiana zapewni spójność pomiędzy saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapewniając większą przejrzystość sprawozdania oraz spójność z praktyką rynkową.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 8.1. MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na te umowy leasingowe, w których Grupa jest leasingodawcą.

Grupa posiada umowy leasingu nieruchomości, środki transportu, prawo wieczystego użytkowania gruntów. Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Grupę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty operacyjne w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów bazowych.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.
- Grupa wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 3,1% dla obiektów sklepowych i środków transportu oraz 4,8% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Przy wdrożeniu MSSF 16 Grupa zastosowała następujące osądy i szacunki:

#### *Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia*

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

#### *Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony*

Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych w Kodeksie Cywilnym, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Grupa określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Grupa ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Grupa jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Grupa określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

Do wyceny zobowiązań leasingowych według MSSF 16 okres leasingu na czas nieokreślony został wyznaczony jako średni okres umów na czas oznaczony tj. 70 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, gdyż zgodnie z osądem Grupy występują istotne kary ekonomiczne zniechęcające strony obie strony do wypowiedzenia umów a okres 70 miesięcy odzwierciedla wysoce prawdopodobny średni czas trwania umowy.

#### *Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy*

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zastosowała stopę procentową dla 30 – letnich obligacji skarbowych powiększoną o 0,8 p.p. marży dla prawa wieczystego użytkowania gruntu tj. 4,8% oraz stopę opartą o średnie oprocentowanie kredytów Grupy dla pozostałych środków tj. 3,12%. Są to stopy procentowe, jakie Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie / (zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

	Na dzień 31 grudnia 2018 roku*	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 roku
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 347 025	(196 384)	2 150 641
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	259 050	259 050
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 458 378</b>	<b>62 666</b>	<b>2 521 044</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 287 690</b>	<b>62 666</b>	<b>3 350 356</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 211 873</b>	<b>-</b>	<b>1 211 873</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	585 328	(67 088)	518 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	120 312	120 312
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>693 176</b>	<b>53 224</b>	<b>746 400</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	148 676	(44 839)	103 837
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	54 281	54 281
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 382 641</b>	<b>9 442</b>	<b>1 392 083</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 075 817</b>	<b>62 666</b>	<b>2 138 483</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 287 690</b>	<b>62 666</b>	<b>3 350 356</b>

\* według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 16, dokonano pewnych zmian w prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które miały wpływ na dane porównawcze. W celu dostosowania do prezentacji na dzień 31 grudnia 2019 roku, długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie odpowiednio 67 088 tys. PLN i 44 839 tys. PLN zostały wydzielone z pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania finansowe” (długo- i krótkoterminowe) i zaprezentowane w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu” (długo- i krótkoterminowe).

Nowe zasady rachunkowości Grupy po przyjęciu MSSF 16 zostały opisane w nocie 10.6.2.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku:

<b>Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie zgodnie z MSR 17)</b>	<b>64 589</b>
Zwolnienie z tytułu leasingów krótkoterminowych i składników aktywów o niskiej wartości będących przedmiotem leasingu	(4 528)
Różnica wynikająca z szacowanych okresów leasingów wg MSSF 16	4 341
Klasyfikacja nowych umów leasingu wg MSSF 16	15 592
<b>Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>79 994</b>
Dyskonto	(17 328)
<b>Dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>62 666</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSSF 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku	111 927
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>174 593</b>

## **8.2. Pozostałe zmiany**

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, są następujące:

a) *Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

b) *Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

c) *Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

d) *Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

e) *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:*

- *MSSF 3 Połączenia jednostek* – w zakresie nabyć wieloetapowych
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne* – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem
- *MSR 12 Podatek dochodowy* – w zakresie skutków podatkowych dywidend
- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- *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;
- *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 odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe DINO Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

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.

## 10.2. Wycena do wartości godziwej

Wartości godziwe instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zostały ujawnione w nocie 36.

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.

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.

### 10.3. 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:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
EUR	4,2585	4,3000

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 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
EUR	4,2980	4,2623

### 10.4. 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
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	nieamortyzowane do 31.12.2018 r.
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-12 lat
Środki transportu	5-7 lat
Inne środki trwałe	2-12 lat

Prawo wieczystego użytkowania gruntu do dnia 31 grudnia 2018 roku było ujmowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych. W związku z wdrożeniem MSSF 16 od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa traktuje prawo wieczystego użytkowania jako leasing i ujmuje jako składnik aktywów z tytułu prawa od użytkowania, które jest amortyzowany przez okres na jaki prawo to zostało udzielone.

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.

#### **10.4.1. 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.

#### **10.5. 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 ujmuje 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.

### **10.5.1. 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 przejęcia 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.

## **10.6. Leasing**

### **10.6.1. Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z 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.

#### **10.6.2. Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku**

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

##### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

##### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

##### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości oraz zmienne opłaty leasingowe*

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu. W przypadku

umów leasingu, których wysokość miesięcznego czynszu uzależniona jest od wartości obrotu, kwoty miesięcznych rat umówane są jako koszty okresu.

### **10.7. 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.

### **10.8. 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.

### **10.9. Aktywa finansowe**

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

#### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

## **10.10. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

## **10.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

## 10.12. 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 ustalonej 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. Ponadto, w celu urealnienia stanu zapasów na koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwę z tytułu oczekiwanych a nieidentyfikowanych strat inwentaryzacyjnych w oparciu o historyczne statystyki różnic inwentaryzacyjnych zidentyfikowanych w obiektach handlowych.

## 10.13. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

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.

## 10.14. Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu bonów sklepowych, płatności kartami płatniczymi, wadła 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.

## 10.15. 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.

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.

## 10.16. 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.

### **10.17. 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 2,95% w roku 2018 oraz 2,94% w 2019 roku.

Zobowiązania handlowe oddane do faktoringu odwrotnego prezentowane są w ramach pozycji bilansu „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” w zobowiązaniach krótkoterminowych, jeżeli w związku z oddaniem zobowiązania do faktoringu nie doszło do zasadniczej zmiany warunków płatności. Ocena czy doszło do zasadniczej zmiany warunków płatności stanowi osąd Zarządu opisany w sekcji profesjonalny osąd sprawozdania finansowego.

### **10.18. 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania 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 w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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 bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### **10.19. 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.

## 10.20. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

### *a) Zmiana warunków umownych*

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Grupa analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Grupa stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Grupa uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- a) przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- b) zamiana kredytodawcy,
- c) istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- d) zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- e) zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

### *b) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych*

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Grupa zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Grupa ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

## 10.21. 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.

## 10.22. 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 aktuarusza. 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.

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

## 10.23. Przychody

### 10.23.1. Przychody z umów z klientami

Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:



- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży).

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi klientowi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

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.

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Grupa występuje jako pośrednik w zakresie sprzedaży prasy i doładowań telefonicznych.

#### *Należności*

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu)

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### *Sprzedaż usług dostawcom towarów oraz sprzedaż pozostałych usług*

Przychody związane ze świadczeniami z tytułu sprzedaży usług dostawcom towarów (np. usługi marketingowe) niezidentyfikowane jako odrębne usługi Grupa prezentuje jako pomniejszenie kosztu zakupu towarów od tych dostawców. Przychody ze sprzedaży pozostałych usług prezentowane są jako przychody ze sprzedaży produktów.

### **10.23.2. 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.

### **10.23.3. Dywidendy**

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

### **10.23.4. Przychody z tytułu wynajmu**

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

### **10.23.5. Dotacje rządowe oraz pozostałe dotacje (białe certyfikaty)**

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.

## 10.24. Podatki

### 10.24.1. 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.

### 10.24.2. 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 odroczony 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.

#### **10.24.3. 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.

#### **10.24.4. Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

#### **10.25. 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.

### **11. Przychody z umów z klientami**

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. W związku z tym klienci Spółki są jednorodni i nie występuje podział na kategorie odzwierciedlające sposób w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Szczegółową politykę dotyczącą przychodów z umów z klientami zostały opisane w notcie 10.23.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	950 103	726 848
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 696 444	5 111 681
<b>Razem</b>	<b>7 646 547</b>	<b>5 838 529</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. W przychodach ze sprzedaży usług Grupa ujmuje przychody uzyskane z najmu. W 2019 roku przychody z tego tytułu wyniosły 5 056 tys. PLN (w 2018: 2 893 tys. PLN). Grupa nie ma klientów, do których sprzedaż wyniosłaby powyżej 10% wartości sprzedaży ogółem. Całość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie krajowym.

## 12. 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 osiąganych 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.

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Amortyzacja	13.2	163 517	112 058
Zużycie materiałów i energii		704 142	512 155
Usługi obce		305 862	238 042
Podatki i opłaty		38 096	30 207
Koszty świadczeń pracowniczych	13.3	854 033	649 399
Pozostałe koszty rodzajowe		34 543	26 601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 989 994	3 843 414
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>7 090 187</b>	<b>5 411 876</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		5 785 119	4 426 060
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu		1 228 136	933 663
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		74 498	52 635
Zmiana stanu produktów		2 434	(482)

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**13.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie**

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>	20 233	13 469
Amortyzacja środków trwałych	8 762	13 469
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (w 2019 pod MSSF 16)	11 471	-
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu:</i>	138 709	96 096
Amortyzacja środków trwałych	103 529	95 293
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (w 2019 pod MSSF 16)	34 239	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	941	803
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>	4 575	2 493
Amortyzacja środków trwałych	467	712
Amortyzacja aktywów niematerialnych	4 108	1 781

**13.3. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Wynagrodzenia	695 191	526 441
Rezerwy na świadczenia pracownicze w tym:	6 181	6 492
- na niewykorzystane urlopy	5 421	5 936
- na świadczenia emerytalne i rentowe	760	556
Koszty ubezpieczeń społecznych	152 351	116 466
Koszty wpłat na PPK	310	-
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>854 033</b>	<b>649 399</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	39 877	31 442
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	769 812	584 057
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	44 344	33 900

**13.4. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Odpisy aktualizujące należności	1	35
Dotacje	664	589
Odszkodowania	1 250	1 169
Przychody od terminowych wpłat PIT-4	149	119
Sprzedaż certyfikatów PME F	-	684
Inne (w tym noty obciążeniowe/uznaniowe)	5 467	2 770
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>7 531</b>	<b>5 366</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

### 13.5. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Odpisy aktualizujące należności	127	86
Straty wynikające z niedoborów inwentaryzacyjnych	454	492
Sprzedaż i likwidacje rzeczowych aktywów trwałych	2 522	1 273
Koszty postępowania spornego	59	-
Darowizny	400	371
Inne (w tym VAT 90 dni)	854	313
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>4 416</b>	<b>2 535</b>

### 13.6. Przychody finansowe

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	718	320
Przychody z tytułu odsetek od należności	44	27
Dodatnie różnice kursowe	176	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>938</b>	<b>347</b>

### 13.7. Koszty finansowe

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Odsetki od kredytów bankowych	23 352	18 473
Odsetki od zobowiązań handlowych	24 833	19 502
Odsetki od innych zobowiązań	56	35
Odsetki od obligacji	6 173	3 011
Odsetki od leasingu	5 445	3 873
Ujemne różnice kursowe	-	14
Prowizje	524	450
Inne	4	13
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>60 387</b>	<b>45 371</b>

Odsetki od zobowiązań handlowych obejmują kwoty z tytułu dyskontowania tych zobowiązań oraz odsetki z tytułu faktoringu.

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(89 799)	(72 743)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 754)	(3 681)
 Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<b>(91 553)</b>	<b>(76 424)</b>
 <b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysków/strat aktuarialnych	100	41
 Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	<b>100</b>	<b>41</b>

## 14.2. 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	502 460	383 978
 Zysk brutto przed opodatkowaniem	502 460	383 978
 Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (w okresie porównawczym: 19%)	(95 467)	(72 956)
Ulga inwestycyjna z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	2 037	9 900
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania	(45)	(13 368)
Rozliczenie pozycji, na które w poprzednich okresach nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 922	-
 Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(91 553)	(76 424)
 Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	(91 553)	(76 424)



## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**14.3. Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przejsiowa różnica w wartości środków trwałych	28 084	19 644	8 440	6 002
Naliczone odsetki na dzień bilansowy	6 523	5 685	838	1 411
Rezerwa na przyszłe przychody	10 052	7 510	2 542	2 776
Pozostałe	22	37	(15)	15
Korekta prezentacyjna*	(35 172)	(26 953)	(8 219)	(7 776)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 509</b>	<b>5 923</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnica w wycenie zapasów	16 161	11 893	4 268	3 290
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	494	368	126	101
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 132	4 209	923	640
Rezerwa na pozostałe zobowiązania (np. energię, premie, badanie sprawozdań finansowych)	1 907	2 107	(200)	(281)
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	672	160	512	(39)
Składki ZUS	4 704	3 737	967	896
Naliczone odsetki na dzień bilansowy	6 707	3 935	2 772	1 623
Inne (w tym ujemne różnice kursowe)	151	17	134	(355)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	246	246	-	(2 298)
Przejsiowa różnica w wartości środków trwałych	4 413	3 864	549	397
Ulga od wielkości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych za działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	12 724	12 724	-	8 724
Przedpłacone czynsze	-	-	-	(6 175)
Korekta prezentacyjna*	(35 172)	(26 953)	(8 219)	(7 776)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 139</b>	<b>16 307</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 754)	(3 681)

\*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 była eliminowana w drodze wyłączeń konsolidacyjnych, w związku z tym wystąpiła ujemna różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową przedpłat na poziomie Grupy. Grupa nie wykazuje składnika aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do tej kwestii na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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. W 2018 roku doszło do połączenia Pol – Food Polska sp. z o.o. z Dino Polska S.A.

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 Krotoszyn 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.

Grupa Kapitałowa rozpoznała składnik aktywów z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych w łącznej kwocie 12 724 tysiące PLN (w 2018 roku w kwocie 12 724 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.

## 15. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

## 16. 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.

	<u>01.01.2019- 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018- 31.12.2018</u>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	410 907	307 554
Liczba akcji przyjęta do kalkulacji (tysiące szt.)	98 040	98 040
Zysk przypadający na jedną akcję	4,19	3,14

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zarówno jednostka dominująca jak i spółki zależne nie wypłacały 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 okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku spółka zależna Pol – Food Polska sp. z o.o. wypłaciła dywidendę na rzecz swoich udziałowców w łącznej kwocie 56 223 tysięcy PLN.

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019</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 2019 roku	<b>1 951 573</b>	<b>390 449</b>	<b>62 102</b>	<b>235 461</b>	<b>93 937</b>	<b>2 733 522</b>
Transfer do pozycji - Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	(28 240)	(144 549)	(52 597)	(57 094)	-	(282 480)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>1 923 333</b>	<b>245 900</b>	<b>9 505</b>	<b>178 367</b>	<b>93 937</b>	<b>2 451 042</b>
Nabycia	-	-	-	-	806 824	806 824
Sprzedaż	(158)	(2 860)	(398)	(1 707)	(2)	(5 125)
Likwidacje	(2 273)	(2 975)	(780)	(609)	(1 540)	(8 177)
Transfer do środków trwałych w związku z wykupem środków trwałych w leasingu	-	8 776	3 149	8 009	-	19 934
Transfer ze środków trwałych w budowie	591 477	102 601	5 312	65 546	(764 936)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<b>2 512 379</b>	<b>351 442</b>	<b>16 788</b>	<b>249 606</b>	<b>134 283</b>	<b>3 264 498</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>121 558</b>	<b>134 322</b>	<b>18 868</b>	<b>111 749</b>	-	<b>386 497</b>
Transfer do pozycji - Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	-	(50 699)	(13 089)	(22 308)	-	(86 096)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	<b>121 558</b>	<b>83 623</b>	<b>5 779</b>	<b>89 441</b>	-	<b>300 401</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	45 041	32 433	968	35 369	-	113 811
Sprzedaż	-	(2 328)	(363)	(1 313)	-	(4 004)
Likwidacja	(1 548)	(2 476)	(702)	(455)	-	(5 181)
Transfer do środków trwałych w związku z wykupem środków trwałych w leasingu	-	5 286	2 680	4 687	-	12 653
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<b>165 051</b>	<b>116 538</b>	<b>8 362</b>	<b>127 729</b>	-	<b>417 680</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 830 015</b>	<b>256 127</b>	<b>43 234</b>	<b>123 712</b>	<b>93 937</b>	<b>2 347 025</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 347 328</b>	<b>234 904</b>	<b>8 426</b>	<b>121 877</b>	<b>134 283</b>	<b>2 846 818</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 2018</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 2018 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>
Nabycia	-	-	-	-	761 709	761 709
Sprzedaż	-	(718)	(354)	(13)	(1)	(1 086)
Likwidacje	(531)	(3 239)	(1 047)	(6 100)	(1 045)	(11 962)
Transfer ze środków trwałych w budowie	532 091	129 423	20 881	55 840	(738 235)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<b>1 951 573</b>	<b>390 449</b>	<b>62 102</b>	<b>235 461</b>	<b>93 937</b>	<b>2 733 522</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	<b>88 735</b>	<b>101 811</b>	<b>11 373</b>	<b>85 342</b>	-	<b>287 261</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	32 876	35 468	8 413	32 610	-	109 367
Sprzedaż	-	(440)	(321)	(9)	-	(770)
Likwidacja	(53)	(2 517)	(597)	(6 194)	-	(9 361)
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	<b>121 558</b>	<b>134 322</b>	<b>18 868</b>	<b>111 749</b>	-	<b>386 497</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 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>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>1 830 015</b>	<b>256 127</b>	<b>43 234</b>	<b>123 712</b>	<b>93 937</b>	<b>2 347 025</b>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego według MSR 17 wynosi 196 384 tysięcy PLN. Na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku z wdrożeniem MSSF 16 wartość ta została przeniesiona do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (nota 8.1).

Przedmiotem zawartych umów leasingowych jest w przeważającej mierze prawo wieczystego użytkowania gruntu, najem sklepów, wyposażenie marketów i magazynów oraz zakup samochodów osobowych, naczep chłodniczych oraz wózków widłowych.

W zawiązku z zaciągniętymi przez Grupę kredytami bankowymi na majątku zostały ustanowione zabezpieczenia (nota 27).

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 19. Leasing

### 19.1. Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	PWUG**	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>32 350</b>	<b>57 618</b>	<b>93 850</b>	<b>40 446</b>	<b>34 786</b>	<b>259 050</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	6 228	679	9 009	30 313	-	46 229
Zmiany umów leasingu	(456)	-	-	-	-	(456)
Transfer do środków trwałych w związku z wykupem środków trwałych w leasingu	-	-	(3 490)	(469)	(3 322)	(7 281)
Aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu*	-	(88)	-	-	-	(88)
Amortyzacja	(56)	(9 443)	(18 109)	(10 845)	(7 257)	(45 710)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>38 066</b>	<b>48 766</b>	<b>81 260</b>	<b>59 445</b>	<b>24 207</b>	<b>251 744</b>

\*Aktualizacja wyceny zobowiązania w związku ze zmianą stawki.

\*\*Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	2019
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>174 593</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	40 322
Zmiany umów leasingu	(104)
Aktualizacja wyceny*	(88)
Odsetki	5 445
Płatności	(63 930)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>156 238</b>
Krótkoterminowe	56 316
Długoterminowe	99 922

\*Aktualizacja wyceny zobowiązania w związku ze zmianą stawki.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w Nocie 35.3 Ryzyko związane z płynnością.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

	2019
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	45 710
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	5 445
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu (uwzględnione w kosztach sprzedaży)	14 321
Zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	325
<b>Łączna kwota ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>65 801</b>

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w roku 2019: 78 246 tys. PLN.

## **19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy) przedstawiają się następująco:

	<i>01.01.2018-31.12.2018</i>
W ciągu roku	24 515
Od roku do pięciu lat	31 436
Powyżej pięciu lat	8 638
	<b>64 589</b>

Grupa wynajmuje w ramach leasingu operacyjnego ok. 11% 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. W 2019 roku Spółka nie skorzystała z opcji przedłużenia umowy. Nieznaczną część sklepów posiada opłaty warunkowe uzależnione od poziomu przychodów.

## **19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku – przed wdrożeniem MSSF 16)**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31.12.2018</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	47 918	44 839
W okresie od 1 do 5 lat	69 941	67 088
Powyżej 5 lat	-	
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	117 859	
Minus koszty finansowe	(5 932)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	111 927	
Krótkoterminowe	44 839	
Długoterminowe	67 088	

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

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**20. Aktywa niematerialne**

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 2019 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>25 729</b>	<b>107 743</b>
Nabycia	-	-	8 020	8 020
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>33 749</b>	<b>115 763</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	<b>12 719</b>	<b>12 719</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	3 996	3 996
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	-	<b>16 715</b>	<b>16 715</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>13 010</b>	<b>95 024</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>17 034</b>	<b>99 048</b>

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2018 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>20 788</b>	<b>102 802</b>
Nabycia	-	-	4 941	4 941
Likwidacje	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>25 729</b>	<b>107 743</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	<b>10 028</b>	<b>10 028</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	2 691	2 691
Likwidacje	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	<b>12 719</b>	<b>12 719</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>10 760</b>	<b>92 774</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>13 010</b>	<b>95 024</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 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. W związku z wdrożeniem MSSF 16 podczas przeprowadzania testu przeanalizowano wpływ tego standardu na dane wejściowe i założenia



GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

wykorzystywane do przeprowadzenia testu na utratę wartości, a także na wartość księgową ośrodka generującego przepływy pieniężne obejmującą składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Test wykazał, iż na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiła utrata 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 2020-2024, przyjęta średnia marża na poziomie zysku operacyjnego w okresie prognozy wynosi 7% (w 2018 roku: 7%);
- stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% (w 2018 roku: 2%),
- do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 7,70% (w 2018 roku: 6,94%).

**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.

## 21. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Należności budżetowe (w tym z tytułu VAT, bez uwzględnienia CIT)	35 544	73 858
Czynsze	-	36
Ubezpieczenia	1 260	2 009
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	939	602
<b>Razem</b>	<b>37 743</b>	<b>76 505</b>
- krótkoterminowe	37 729	76 483
- długoterminowe	14	22

## 22. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	20 333	15 457
Produkty gotowe	6 933	4 499
Towary	596 729	425 401
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>623 995</b>	<b>445 357</b>

W ramach określenia ceny nabycia zapasów znajdujących się w obiektach handlowych Grupy, Grupa alokuje odpowiednią część kosztów dostarczenia towarów do punktów sprzedaży. Spółka przeprowadza okresową inwentaryzację zapasów. W celu ich urealnienia na koniec okresu szacuje się rezerwę inwentaryzacyjną. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość tej rezerwy wyniosła 15 767 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 12 623 tys. PLN). Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa utworzyła odpis do ceny sprzedaży netto w kwocie 600 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku odpis nie został utworzony).

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018*</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od osób trzecich	48 375	16 715
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	488	238
Pozostałe należności od osób trzecich	29 242	21 566
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	18	33
Należności ogółem (netto)	<u>78 123</u>	<u>38 552</u>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(256)	(292)
<b>Należności brutto</b>	<b><u>78 379</u></b>	<b><u>38 844</u></b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 33.

Pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu kart płatniczych. 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 2019 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 256 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 292 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu na oczekiwane straty kredytowe były następujące:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia</b>	<b>292</b>	<b>451</b>
Zwiększenie	127	86
Wykorzystanie	(162)	(210)
Rozwiązanie	(1)	(35)
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia</b>	<b><u>256</u></b>	<b><u>292</u></b>

## 24. 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 2019 roku wynosi 394 720 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 268 920 tysięcy PLN).

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018*</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie	93 658	82 331
Lokaty krótkoterminowe	301 062	186 589
<b>Razem</b>	<b><u>394 720</u></b>	<b><u>268 920</u></b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

Środki pieniężne na rachunkach VAT na dzień 31 grudnia 2019 wynoszą 81 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 62 tys. PLN). Zgodnie z osądem Zarządu ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

## 25. Kapitał podstawowy

### 25.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2019	31.12.2018
Akcje zwykłe serii A (szt.)	98 040 000	98 040 000

#### 25.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zostały w pełni opłacone.

#### 25.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

##### 31 grudnia 2019 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 2018 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>

## 26. 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 2019 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 344 859 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 195 413 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy.

### 26.1. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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.

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu (2018: nota 19.1, 2018: nota 19.3)	56 316	44 839
Kredyty inwestycyjne	117 251	93 952
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	19 998	9 455
Pożyczka	456	430
Emisja dłużnych papierów wartościowych	100 724	654
	<b>294 745</b>	<b>149 330</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu (2019: nota 19.1, 2018: nota 19.3)	99 922	67 088
Kredyty inwestycyjne	518 528	495 050
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	60 071	22 569
Pożyczka	156	621
Emisja dłużnych papierów wartościowych	169 926	99 829
	<b>848 603</b>	<b>685 157</b>

W dniu 13 października 2017 roku Spółka wyemitowała 100 000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2017 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 13 października 2020 roku.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Dino Polska wyemitowała 1 700 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2019 o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 170 mln PLN. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 26 czerwca 2022 roku.

Umowy leasingowe oraz umowy kredytowe 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 2019 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 2019* (tys. PLN)</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 404	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	3 026	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	1 463	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	21 667	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	39 030	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	58 803	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	12 141	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	20 838	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	4 319	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	13 461	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	-	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 237	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa mBank	2016-11-04	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	18 250	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Pożyczka Siemens	2016-02-24	611	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
18. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	112 941	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	14 062	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2019-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	69 524	WIBOR + marża	2025-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2018-11-13	-	WIBOR + marża	2020-11-13	oświadczenie o poddaniu egzekucji art.. 777
23. Umowa kredytowa PKO BP	2018-01-15	11 493	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa mBank	2011-12-14	1 866	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	22 309	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	19 370	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	20 072	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. Umowa kredytowa Bank Handlowy CITI	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
30. Umowa kredytowa PKO BP	2019-02-11	75 294	WIBOR + marża	2026-08-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
31. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	37 500	WIBOR + marża	2023-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
32. Umowa kredytowa Millennium	2019-08-08	20 000	WIBOR + marża	2024-07-21	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
33. Umowa kredytowa PKO BP	2019-02-11	64 672	WIBOR + marża	2026-08-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>717 353</b>			

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2018*	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
		(tys. PLN)			
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 770	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	4 539	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	2 579	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	32 500	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	47 248	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	66 310	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	15 327	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	29 170	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	7 167	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	16 025	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	28	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 753	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	24 858	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Pożyczka Siemens	2016-02-24	1 051	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
18. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	134 118	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	17 186	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2019-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	80 000	WIBOR + marża	2025-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2018-11-13	-	WIBOR + marża	2020-11-13	oświadczenie o poddaniu egzekucji art. 777
23. Umowa kredytowa PKO BP	2018-01-15	13 883	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa mBank	2011-12-14	2 986	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	25 104	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	22 970	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	24 527	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. Umowa kredytowa Bank Handlowy CITI	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>623 099</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

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

## 28. 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.

Koszty wpłat na PPK zostały zaprezentowane w nocie 13.3. *Koszty świadczeń pracowniczych*.

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

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>2 091</b>	<b>2 091</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	443	443
Zyski i straty aktuarialne	527	527
Wypłacone świadczenia	(265)	(265)
Koszty odsetek	54	54
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 850</b>	<b>2 850</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 020	1 020
Rezerwy długoterminowe	1 830	1 830

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 581</b>	<b>1 581</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	271	271
Zyski i straty aktuarialne	215	215
Wypłacone świadczenia	(27)	(27)
Koszty odsetek	51	51
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>2 091</b>	<b>2 091</b>
Rezerwy krótkoterminowe	541	541
Rezerwy długoterminowe	1 550	1 550

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

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<b>Stopa dyskontowa (%)</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,60%</b>
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	21,00%	20,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%
Średni ważony czas trwania zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	5,74	6,40

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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> (tys. PLN)	<i>Spadek</i> (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2019 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(79)	85
<b>31 grudnia 2018 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(65)	68

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punkt procentowy :

	<i>Wzrost</i> (tys. PLN)	<i>Spadek</i> (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2019 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	86	(80)
<b>31 grudnia 2018 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	70	(68)

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

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

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6 193	4 950
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	920 267	685 749
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych oddane do faktoringu, w tym programy finansowania dostawców	272 013	176 643
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 198 473</b>	<b>867 342</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	58 598	43 519
Zobowiązania inwestycyjne wobec podmiotów powiązanych	98 237	90 897
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	55 502	90 672
Inne zobowiązania	1 541	1 899
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>213 878</b>	<b>226 987</b>
<b>Razem</b>	<b>1 412 351</b>	<b>1 094 329</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 33 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia (nota 10.17) i rozliczane według zróżnicowanych terminów wynoszących od 14 do 60 dni w zależności od przedmiotu transakcji. Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, gdyż według osądu Zarządu w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań.

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



## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**29.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>		
Podatek dochodowy od osób prawnych	68 606	67 004
Podatek VAT	4 727	820
Podatek dochodowy od osób fizycznych	7 282	7 614
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	46 027	35 772
Zobowiązania z tytułu PPK	740	-
Pozostałe	3 586	3 639
<b>Razem</b>	<b>130 968</b>	<b>114 849</b>
- krótkoterminowe	130 968	114 849
- długoterminowe	-	-

**29.3. Rozliczenia międzyokresowe**

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	27 971	23 002
Badania sprawozdań finansowych	632	135
Inne	462	390
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacji rządowych	306	611
<b>Razem</b>	<b>29 371</b>	<b>24 138</b>
- krótkoterminowe	29 306	23 832
- długoterminowe	65	306

**30. 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:

	<i>01.01.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.01.2018- 31.12.2018*</i>
Zmiana stanu należności wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(39 571)	24 722
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	838	(390)
Zmiana stanu należności budżetowych	38 314	(41 216)
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(419)</b>	<b>(16 884)</b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<u>01.01.2019- 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018- 31.12.2018</u>
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	643 002	523 277
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(94 383)	(162 136)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingów	(44 311)	15 796
Zmiana stanu rozrachunków inwestycyjnych	(376)	(111 698)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(170 000)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(1 602)	(46 275)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>332 330</b>	<b>218 964</b>
	<u>01.01.2019- 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018- 31.12.2018</u>
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 345	2 938
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(3 586)	(2 428)
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>759</b>	<b>510</b>

## 31. Zobowiązania inwestycyjne

W prezentowanym okresie sprawozdawczym na zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych składały się zakupy związane z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino oraz rozbudową powierzchni magazynowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania wynikające z zawartych umów przedwstępnych w kwocie 456 950 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 335 411 tys. PLN).

## 32. Zobowiązania warunkowe

### 32.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa była stroną kilku spraw sądowych, które w ocenie Zarządu nie powodowały istotnych roszczeń.

### 32.2. 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie ma podstaw do utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

### 33. 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>			
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy	2019	1	80	-	-	-	11
	2018	1	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	2019	-	-	-	-	-	-
	2018	-	-	-	-	-	-
	<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>Pożyczki udzielone</i>	<i>Obligacje</i>	<i>Koszty finansowe - odsetki</i>
<i>Podmioty powiązane przez właściciela większościowego</i>							
<i>Zakłady Mięsne „Biernacki” Tomasz Biernacki</i>	2019	4	379	2	74	-	-
	2018	22	493	5	97	-	-
<i>BT Development BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>	2019	13	4 963	1	973	-	-
	2018	34	4 529	5	486	-	-
<i>BT Nieruchomości sp. z o.o.</i>	2019	-	496	-	95	-	-
	2018	1	406	1	57	-	-
<i>BT Kapitał sp. z o.o.</i>	2019	142	1	19	-	2 012	-
	2018	30	-	-	-	2 010	-
<i>Inwestycje BT Kapitał sp. z o.o. SKA</i>	2019	-	-	-	-	-	-
	2018	-	-	-	-	-	-
<i>Krot Invest KR Inżynieria sp. z o.o. SKA</i>	2019	733	341 870	480	97 547	-	-
	- 2018	882	273 730	201	89 836	-	-
<i>Krot Invest 2 KR Inżynieria sp. z o.o. sp.k.</i>	2019	3	18 633	-	4 075	-	-
	2018	7	17 674	6	3 733	-	-
<i>KR Inżynieria sp. z o.o.</i>	2019	1	-	-	-	-	-
<i>ZR 1 sp. z o.o.</i>	2019	4	953	-	262	-	-
	2018	24	760	12	64	-	-
<i>ZR 2 sp. z o.o.</i>	2019	13	1 480	1	320	-	-
	2018	15	562	4	124	-	-

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>ZR 3 sp. z o.o.</i>								
	2019	8	2 273	1	490	-	-	-
	2018	9	1 707	1	178	-	-	-
<i>ZR 4 sp. z o.o.</i>								
	2019	3	1 732	-	395	-	-	-
	2018	24	1 629	2	214	-	-	-
<i>Zielony Rynek 6 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>								
	2019	-	686	-	48	-	-	-
	2018	4	1 085	33	988	-	-	-
<i>Podmioty powiązane przez kluczowy personel</i>								
<i>Agrofirma Spółdzielcza</i>								
	2019	30	463	1	-	-	-	-
	2018	24	183	-	4	-	-	-
<i>TBE sp. z o.o.</i>								
	2019	5	882	1	140	-	-	-
	2018	5	862	1	66	-	-	-

### 33.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

### 33.2. Pożyczki dla członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

### 33.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły inne niż wymienione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje z udziałem członków Zarządu.

### 33.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>01.01.2019-31.12.2019</i>	<i>01.01.2018-31.12.2018</i>
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 630	1 812
<i>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	346	405
<b>Razem</b>	<b>2 976</b>	<b>2 217</b>

### 34. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>01.01.2019-31.12.2019*</i>	<i>01.01.2018-31.12.2018*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	432	332
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	71	71
Pozostałe usługi	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>503</b>	<b>403</b>

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

### 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczka, emisja obligacji, umowy leasingu, 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 oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### 35.1. 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 2019</b>		
PLN	+1	(12 280)
PLN	-1	12 280
	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018</b>		
PLN	+1	(8 453)
PLN	-1	8 453

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

<b>31 grudnia 2019 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	56 316	72 471	17 946	9 505	156 238
Kredyty bankowe i pożyczka	137 955	272 218	238 434	68 746	717 353
Wyemitowane papiery wartościowe	7 516	280 636	-	-	288 152
<b>31 grudnia 2018 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 (leasing finansowy)	44 839	59 165	7 923	-	111 927
Kredyty bankowe i pożyczka	104 127	238 932	193 837	86 203	623 099
Wyemitowane papiery wartościowe	3 020	102 378	-	-	105 398

Zobowiązania z tytułu leasingu 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.

### 35.2. Ryzyko kredytowe

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

### 35.3. 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.

Wynik EBITDA Grupy Dino wyniósł: 725 426 tys. PLN w 2019 roku i 541 060 tys. PLN w 2018 roku. Grupa Dino definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej (w 2019 roku: 561 909 tys. PLN, w 2018 roku: 429 002 tys. PLN) powiększony o amortyzację (w 2019 roku: 163 517 tys. PLN, w 2018 roku: 112 058 tys. PLN). EBITDA nie jest miarą zdefiniowaną w MSSF i może być różnie definiowana przez różne podmioty rynkowe.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31 grudnia 2019 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	-	157 443	545 868	70 142	773 453
Wyemitowane papiery wartościowe	-	100 724	169 926	-	270 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	60 569	95 936	9 668	166 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	1 414 074	-	-	1 414 074
	-	<b>1 732 810</b>	<b>811 730</b>	<b>79 810</b>	<b>2 624 350</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2018 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	121 890	469 442	88 592	679 924
Wyemitowane papiery wartościowe	-	654	99 829	-	100 483
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	47 918	69 941	-	117 859
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	1 095 039	-	-	1 095 039
	-	<b>1 265 501</b>	<b>639 212</b>	<b>88 592</b>	<b>1 993 305</b>

## 36. Instrumenty finansowe

### 36.1. 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.

	Wartość bilansowa	
	31.12.2019	31.12.2018*
<i>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	78 123	38 552
<b>Razem</b>	<b>78 123</b>	<b>38 552</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	394 720	268 920

	Wartość bilansowa	
	31.12.2019	31.12.2018*
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	578 755	518 240
Emisja dłużnych papierów wartościowych	169 926	99 829
Zobowiązania z tytułu leasingu	99 922	67 088
<b>Razem</b>	<b>848 603</b>	<b>685 157</b>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	137 705	103 837
Emisja dłużnych papierów wartościowych	100 724	654
Zobowiązania z tytułu leasingu	56 316	44 839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 198 473	867 342
<b>Razem</b>	<b>1 493 218</b>	<b>1 016 672</b>

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów na oczekiwane straty</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	44	176	-	-	-	-	220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	718	-	-	-	-	-	718
<b>Razem</b>	<b>762</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>938</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	(23 352)	-	-	-	-	-	(23 352)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(5 445)	-	-	-	-	-	(5 445)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(24 833)	-	(126)	-	-	-	(24 959)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(6 173)	-	-	-	-	-	(6 173)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(584)	-	-	-	-	-	(584)
<b>Razem</b>	<b>(60 387)</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60 513)</b>



*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 2018**

	<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	27	-	51	-	-	-	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320	-	-	-	-	-	320
<b>Razem</b>	<b>347</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>398</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	(18 473)	-	-	-	-	-	(18 473)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(3 873)	-	-	-	-	-	(3 873)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(19 502)	(14)	-	-	-	-	(19 516)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(3 011)	-	-	-	-	-	(3 011)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(498)	-	-	-	-	-	(498)
<b>Razem</b>	<b>(45 357)</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(45 371)</b>

### 37. 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 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>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018*</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu	1 143 348	722 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 474 713	1 142 174
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(394 720)	(268 920)
<b>Zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>2 223 341</b>	<b>1 595 814</b>
Kapitał własny razem	1 622 353	1 211 873
<b>Kapitał i zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>3 845 694</b>	<b>2 807 687</b>
Wskaźnik dźwigni	58%	57%

\* Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 7 i 8.

### 38. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2019</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31.12.2018</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	3	2
Pracownicy umysłowi	1 588	1 248
Pracownicy fizyczni	19 039	15 280
<b>Razem</b>	<b>20 630</b>	<b>16 530</b>

### 39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 7 lutego 2020 roku została zawarta umowa o kredyt inwestycyjny pomiędzy Spółką, a bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, na kwotę 150 mln zł. Umowa została podpisana w celu finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez Spółkę pod marką Dino. Kredyt został udzielony w walucie polskiej na okres od 7 lutego 2020 roku do 6 listopada 2023 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane będzie według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 3M, powiększonej o marżę PKO BP SA.

Na działalność Dino Polska S.A. i Grupy może mieć wpływ sytuacja epidemiologiczna. Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce. Spółka podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne, zmniejszające ryzyko zarażenia. Na datę niniejszego

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

sprawozdania finansowego wszystkie obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie i nie ma istotnych przesłanek do rewizji planów i celów, które Zarząd Spółki ustalił na 2020 rok.

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