

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA LATA ZAKOŃCZONE DNIA

31 GRUDNIA 2016 ROKU, 31 GRUDNIA 2015 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYCH DO STOSOWANIA W UE

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
(w tysiącach PLN)

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

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE
(w tysiącach PLN)

7.21.1. Sprzedaż usług dostawcom towarów	29
7.21.2. Sprzedaż towarów	29
7.21.3. Odsetki	29
7.21.4. Dywidendy	29
7.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	29
7.21.6. Dotacje rządowe	29
7.22. Podatki	29
7.22.1. Podatek bieżący	29
7.22.2. Podatek odroczony	30
7.22.3. Podatek od towarów i usług	30
7.23. Zysk netto na akcję	31
8. Segmenty operacyjne	31
9. Przychody i koszty	31
9.1. Koszty według rodzajów	31
9.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	32
9.3. Koszty świadczeń pracowniczych	32
9.4. Pozostałe przychody operacyjne	32
9.5. Pozostałe koszty operacyjne	33
9.6. Przychody finansowe	33
9.7. Koszty finansowe	33
10. Podatek dochodowy	34
10.1. Obciążenie podatkowe	34
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
10.3. Odroczony podatek dochodowy	35
11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	37
12. Zysk przypadający na jedną akcję	37
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
14. Rzeczowe aktywa trwale	38
15. Leasing	41
15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	41
15.2. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy)	41
16. Aktywa niematerialne	42
17. Pozostałe aktywa niefinansowe	44
18. Zapasy	44
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
21. Kapitał podstawowy	45
21.1. Kapitał podstawowy	45
21.1.1. Wartość nominalna akcji	45
21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane	46
22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	46
23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	47
24. Rezerwy na świadczenia pracownicze	52
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	53
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	53
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	54
25.3. Rozliczenia międzyokresowe	54

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
(w tysiącach PLN)

26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
27. Zobowiązania inwestycyjne	55
28. Zobowiązania i aktywa warunkowe	55
28.1. Sprawy sądowe	55
28.2. Pozostałe sprawy sądowe	55
28.3. Rozliczenia podatkowe	55
29. Informacje o podmiotach powiązanych	56
29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	58
29.2. Pożyczki dla członków Zarządu	59
29.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	59
29.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	59
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
31.1. Ryzyko stopy procentowej	62
31.2. Ryzyko kredytowe	62
31.3. Ryzyko związane z płynnością	62
32. Instrumenty finansowe	63
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	63
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	64
32.3. Ryzyko stopy procentowej	67
33. Zarządzanie kapitałem	67
34. Struktura zatrudnienia	68
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	68

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	8	3 369 517	2 589 576	2 107 984
Koszt własny sprzedaży	9	(2 599 005)	(2 004 710)	(1 644 080)
Zysk brutto ze sprzedaży		770 512	584 866	463 904
Pozostałe przychody operacyjne	9.4	2 616	3 120	1 522
Koszty sprzedaży i marketingu	9	(505 855)	(391 580)	(324 634)
Koszty ogólnego zarządu	9	(49 434)	(35 354)	(31 338)
Pozostałe koszty operacyjne	9.5	(2 250)	(998)	(3 667)
Zysk z działalności operacyjnej		215 589	160 054	105 787
Przychody finansowe	9.6	473	99	168
Koszty finansowe	9.7	(29 607)	(24 922)	(26 662)
Zysk brutto		186 455	135 231	79 293
Podatek dochodowy	10	(35 245)	(13 059)	(13 156)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		151 210	122 172	66 137
Zysk netto za rok obrotowy		151 210	122 172	66 137
Zysk przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		151 210	122 172	66 137
Zysk na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,54	1,25	0,67
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,54	1,25	0,67
– rozwodniony z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,54	1,25	0,67
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,54	1,25	0,67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk netto za rok obrotowy	151 210	122 172	66 137
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38	(12)	(22)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(7)	2	4
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	31	(10)	(18)
Inne całkowite dochody netto	31	(10)	(18)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	151 241	122 162	66 119
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	151 241	122 162	66 119
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
	151 241	122 162	66 119

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku

	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 337 207	1 024 199	798 948
Aktywa niematerialne	16	93 072	92 253	90 700
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	17	-	-	1 885
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	26 867	34 311	37 049
Aktywa trwałe razem		1 457 146	1 150 763	928 582
Zapasy	18	276 541	212 146	182 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	33 665	21 687	18 796
Należności z tytułu podatku dochodowego		613	105	48
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	22 447	20 742	13 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	66 428	33 920	23 739
Aktywa obrotowe razem		399 694	288 600	238 384
SUMA AKTYWÓW		1 856 840	1 439 363	1 166 966
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		683 476	532 235	410 073
Kapitał podstawowy	21.1	9 804	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	22	510 720	393 019	316 048
Zyski zatrzymane		162 952	129 412	84 221
Udziały niekontrolujące		-	-	-
Kapitał własny ogółem		683 476	532 235	410 073
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	452 378	361 774	285 962
Pozostałe zobowiązania		300	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	1 115	758	533
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	5 498	588	1 572
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	87	73	76
Zobowiązania długoterminowe razem		459 378	363 193	288 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25.1 25.2	574 426	429 195	337 620
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	110 173	101 504	118 187
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25.2	10 268	3 368	4 608
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	13 227	9 796	8 286
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24	5 892	72	49
Zobowiązania krótkoterminowe razem		713 986	543 935	468 750
Zobowiązania razem		1 173 364	907 128	756 893
SUMA PASYWÓW		1 856 840	1 439 363	1 166 966

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku

		Rok zakończony Nota 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto		186 455	135 231	79 293
Korekty o pozycje:		137 868	110 163	109 185
Amortyzacja	9.1	65 202	50 177	41 880
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 574	193	417
Zmiana stanu należności	26	(15 592)	(10 808)	59 041
Zmiana stanu zapasów		(64 395)	(29 860)	25 464
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	26	127 224	84 204	(45 513)
Przychody z tytułu odsetek		(440)	(60)	(153)
Koszty z tytułu odsetek		29 658	24 955	26 486
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 928	3 859	2 975
Zmiana stanu rezerw	26	6 178	114	249
Podatek dochodowy zapłacony		(16 507)	(12 599)	(1 639)
Pozostałe		38	(12)	(22)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		324 323	245 394	188 478
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1 112	925	374
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(311 732)	(243 487)	(170 722)
Odsetki otrzymane		440	60	153
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(310 180)	(242 502)	(170 195)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(43 902)	(30 024)	(24 456)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		219 061	141 770	111 653
Spłata pożyczek/ kredytów		(127 136)	(79 502)	(72 771)
Odsetki zapłacone		(29 658)	(24 955)	(26 486)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		18 365	7 289	(12 060)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		32 508	10 181	6 223
Środki pieniężne na początek okresu		33 920	23 739	17 516
Środki pieniężne na koniec okresu		66 428	33 920	23 739

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		9 804	393 019	129 412	532 235
Zysk netto za rok 2016		-	-	151 210	151 210
Inne całkowite dochody netto za rok 2016		-	-	31	31
Całkowity dochód za rok		-	-	151 241	151 241
Podział wyniku finansowego za rok 2015		-	117 701	(117 701)	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	21	9 804	510 720	162 952	683 476
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		9 804	316 048	84 221	410 073
Zysk netto za rok 2015		-	-	122 172	122 172
Inne całkowite dochody netto za rok 2015		-	-	(10)	(10)
Całkowity dochód za rok		-	-	122 162	122 162
Podział wyniku finansowego za rok 2014		-	76 971	(76 971)	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	21	9 804	393 019	129 412	532 235
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		9 804	263 541	70 609	343 954
Zysk netto za rok 2014		-	-	66 137	66 137
Inne całkowite dochody netto za rok 2014		-	-	(18)	(18)
Całkowity dochód za rok		-	-	66 119	66 119
Podział wyniku finansowego za rok 2013		-	52 507	(52 507)	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	21	9 804	316 048	84 221	410 073

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 69 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). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przygotowane w celu umieszczenia informacji w prospekcie emisyjnym i obejmuje dane za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku oraz dla celów statutowych obejmujących skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300820828.

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

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

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

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lutego 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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%	100%
Vitrena Holdings Ltd.*	Limassol, Cypr	Inwestycje w nieruchomości, udziały, akcje, skrypty dłużne, obligacje, świadczenie usług finansowych dowolnego rodzaju.	100%	100%	100%
Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji*	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100%	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o.	Krotoszyn	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	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%	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%	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%	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%	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%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości Marketing Sp. z o.o.*	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing 2 SKA w likwidacji*	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%	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%	100%
Dino Krotoszyn Sp. z o.o.	Krotoszyn	Magazynowanie i przechowywanie towarów, przetwarzanie i konserwowanie mięsa z wył. mięsa z drobiu	100%	100%	100%
Pol – Food Polska Sp. z o.o.	Krotoszyn	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100%	100%	100%
Dino Północ Sp. z o.o. (dawniej Dino Logistic 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. (dawniej Dino Market Sp. z o.o.)*	Krotoszyn	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	100%	100%	-

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- w 2015 roku zostały utworzone spółki Dino Market Sp. z o.o. oraz Dino Logistics Północ Sp. z o.o. Jedynym udziałowcem w spółkach została DINO Polska S.A. posiadająca 100% udziałów. Dotychczasowe spółki komandytowo – akcyjne tj. Centrum Wynajmu Nieruchomości 1-6 zostały przekształcone w spółki akcyjne, a Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing S.K.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja przekształcenia Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing S.K.A. w KRS nastąpiła dnia 16 września 2015 roku, natomiast Centrum Wynajmu Nieruchomości 1-6 dnia 31 grudnia 2015 roku.
- w dniu 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o rozwiązaniu spółki Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji),
- w 2016 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki Vitrena Holdings Ltd. oraz Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych mający na celu uporządkowanie struktury Grupy.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Szymon Piduch – Prezes Zarządu

Michał Krauze – Członek Zarządu

Z dniem 28 lutego 2014 roku rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu złożył Michał Halwa. Z dniem 29 maja 2014 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Michała Krauze. W ciągu 2015 oraz 2016 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

4.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości znaków firmowych i wartości firmy

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

Wycena zapasów

Grupa wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania została oszacowana jako cena

sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Szacunek rezerw na sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej, z wyjątkiem Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji) oraz spółek Viterna Holdings Ltd. oraz Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w stosunku do których rozpoczął się proces likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie liczby funkcjonujących sklepów. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 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 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

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

finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

6.1. Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według amortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki - są wyceniane według amortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów

sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne, jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe Grupy, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, że wpływ ten będzie dotyczył zagadnień związanych z ustalaniem utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz rozważanego uproszczonego podejścia dotyczącego szacowania odpisów aktualizujących („12-month expected credit losses”). Mając na uwadze restrykcyjnie stabilny poziom kształtowania się należności rok do roku, Grupa nie oczekuje istotnego wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6.2. Wdrożenie MSSF 15

Nowy standard rachunkowości opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard przede wszystkim zmienia sposób, w jaki przedsiębiorstwa rozliczają umowy z klientami, głównie w sytuacji, gdy jedna umowa dotyczy świadczenia usług i dostarczania towarów.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Nowy standard zawiera jednolity model rozpoznawania oraz pomiaru sprzedaży. Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

1. identyfikację umowy,
2. identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
3. ustalenie ceny transakcji,
4. przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
5. rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. W dniu 12 kwietnia 2016 roku zostały opublikowane objaśnienia dostarczające dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Standard MSSF 15 wejdzie w życie w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 15 i ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie nieistotny. Zdecydowana większość przychodów Grupy DINO Polska S.A. generowana jest w drodze sprzedaży do klientów detalicznych dokonywanej za pomocą kasy fiskalnej i nie występują w związku z tym skomplikowane kontrakty z klientami. Ponadto Spółka prowadzi współpracę z jednym franczyzobiorcą, a wstępna analiza ustaleń umownych z tym podmiotem nie wskazała na istotny wpływ na rozliczanie transakcji z nim przy zastosowaniu nowego standardu. Płatności od dostawców związane z świadczeniami z tytułu usług dystrybucji towarów, a także premii gotówkowych za dystrybucję towarów dostarczanych przez tych dostawców Grupa prezentuje jako pomniejszenie kosztu zakupu towarów od tych dostawców, w związku z czym również w tym zakresie nie przewiduje się istotnego wpływu nowego standardu.

6.3. Wdrożenie MSSF 16

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości;
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu finansowym.

Grupa szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe w związku z umowami najmu zawartymi na użytkowanie lokali oraz powierzchni magazynowych. Szacowana wielkość wpływu na aktywa i zobowiązania według wstępnych wyliczeń wynosi ok. 31 122 tysięcy PLN według stanu na 31 grudnia 2016 roku.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe DINO Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku. Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy za wyjątkiem Centrum Wynajmu Nieruchomości Sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji).

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podsumowanie istotnych procesów dotyczących wyceny do wartości godziwej.

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

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

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

7.3. Przeliczenie 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 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
EUR	4,4240	4,2615	4,2623

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 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
EUR	4,3625	4,1839	4,1852

7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

7.4.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

7.5. Aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

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

7.5.1. Wartość firmy

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

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

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

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

Na dzień 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.

7.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

7.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

7.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowanego składnika aktywów, tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu

wytworzenia środków trwałych. Grupa nie posiada aktywów wymagających znacznego czasu niezbędnego do przygotowania do użytkowania, w związku z tym koszty finansowania zewnętrznego nie są kapitalizowane.

7.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin

ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

7.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

7.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

7.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

7.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

7.11. Zapasy

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

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

Materiały	- w cenie nabycia 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.

7.12. Należności z tytułu dostaw i usług

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana

została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

7.13. Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu bonów sklepowych, 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.

7.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

7.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

7.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Grupa przyjmuje stopę dyskontową na poziomie średniego oprocentowania zobowiązań finansowych Grupy w danym okresie. Średnia stopa dyskontowa użyta do dyskontowania zobowiązań handlowych wynosiła 3,97% w roku 2014, 3,21% w roku 2015 oraz 3,11% w 2016 roku.

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

7.17. Zobowiązania finansowe

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

z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

7.18. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

7.19. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

7.20. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

7.21. Przychody

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

7.21.1. Sprzedaż usług dostawcom towarów

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

7.21.2. Sprzedaż towarów

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

7.21.3. Odsetki

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

7.21.4. Dywidendy

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

7.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.21.6. Dotacje rządowe

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

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

7.22. Podatki

7.22.1. Podatek bieżący

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

7.22.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

7.22.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

7.23. Zysk netto na akcję

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

8. Segmenty operacyjne

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

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów 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.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	428 211	327 322	282 852
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 941 306	2 262 254	1 825 132
Razem	3 369 517	2 589 576	2 107 984

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

9. Przychody i koszty

9.1. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Amortyzacja		65 202	50 177	41 880
Zużycie materiałów i energii		331 610	263 779	232 664
Usługi obce		137 775	107 874	94 130
Podatki i opłaty		17 129	13 197	9 824
Koszty świadczeń pracowniczych	9.3	341 805	255 104	207 470
Pozostałe koszty rodzajowe		12 659	11 271	15 710
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 249 878	1 730 102	1 399 805
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		3 156 058	2 431 504	2 001 483

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 599 005	2 004 710	1 644 080
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	505 855	391 580	324 634
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	49 434	35 354	31 338
Zmiana stanu produktów	1 764	(140)	1 431

9.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 459	3 564	3 465
Amortyzacja środków trwałych	4 459	3 564	3 465
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu:	58 378	44 050	36 331
Amortyzacja środków trwałych	57 772	43 634	35 977
Amortyzacja aktywów niematerialnych	606	416	354
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 365	2 563	2 084
Amortyzacja środków trwałych	652	743	575
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 713	1 820	1 509

9.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia	272 360	208 406	168 874
Rezerwy na świadczenia pracownicze w tym:	10 049	1 140	1 153
- na niewykorzystane urlopy	3 852	892	972
- na świadczenia emerytalne i rentowe	531	248	181
- na program motywacyjny	5 666	-	-
Koszty ubezpieczeń społecznych	59 396	45 558	37 443
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	341 805	255 104	207 470
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 901	7 472	7 194
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	310 337	236 227	191 651
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	21 567	11 405	8 625

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odpisy aktualizujące należności*	20	1 647	-
Dotacje	155	133	158
Odszkodowania	1 589	657	857
Przychody od terminowych wpłat PIT-4	54	41	33
Inne	798	642	474
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 616	3 120	1 522

* Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2014 roku objęła odpisem aktualizującym należność od jednego z kontrahentów w kwocie 1 814 tysięcy PLN. Odpis został w całości rozwiązany w 2015 roku w związku z otrzymaniem spłaty tej należności.

W innych przychodach operacyjnych ujmowane są m.in. kwoty nadwyżek kasowych.

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odpisy aktualizujące należności*	160	-	1 927
Straty wynikające z kradzieży towarów handlowych	274	311	231
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 574	340	626
Koszty postępowania spornego	1	37	82
Darowizny	97	55	219
Inne	144	255	582
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 250	998	3 667

* Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2014 roku objęła odpisem aktualizującym należność od jednego z kontrahentów w kwocie 1 814 tysięcy PLN. Odpis został w całości rozwiązany w 2015 roku w związku z otrzymaniem spłaty tej należności.

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

9.6. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	73	60	40
Przychody z tytułu odsetek od należności	367	-	113
Dodatnie różnice kursowe	-	28	-
Inne	33	11	15
Przychody finansowe ogółem	473	99	168

9.7. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych	15 016	13 456	14 690
Odsetki od zobowiązań handlowych	10 355	8 024	7 040
Odsetki od innych zobowiązań	4	54	137
Odsetki od pożyczek	-	-	281
Odsetki od obligacji	-	-	704
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	3 454	2 905	3 221
Ujemne różnice kursowe	161	-	76
Prowizje	617	413	415
Inne	-	70	98
Koszty finansowe ogółem	29 607	24 922	26 662

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

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Ujęte w zysku lub stracie			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(22 891)	(11 305)	(6 358)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 354)	(1 754)	(6 798)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(35 245)	(13 059)	(13 156)
 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>			
Podatek od zysków/strat aktuarialnych	(7)	2	4
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	(7)	2	4

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	186 455	135 231	79 293
Zysk brutto przed opodatkowaniem	186 455	135 231	79 293
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%, 2014: 19%)	(35 426)	(25 694)	(15 066)
Różnice przejściowe wynikające z reorganizacji Grupy*	-	12 151	-
Ulga inwestycyjna z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	853	785	2 179
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania	(672)	(446)	(265)
Inne korekty	-	145	(4)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(35 245)	(13 059)	(13 156)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	(35 245)	(13 059)	(13 156)

* W roku 2015 istotne różnice uzgadniające do stawki efektywnej dotyczą reorganizacji biznesowej Grupy. Więcej informacji na temat powyższej transakcji podano w notcie 10.3.

10.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>		
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Przejęciowa różnica w wartości środków trwałych	6 412	5 583	7 088	829	(1 505)	1 997
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	5 427	3 234	2 410	2 193	824	(327)
Przedpłacone odsetki od otrzymanych pożyczek oraz naliczone odsetki na dzień bilansowy	3 949	14	104	3 935	(90)	(1 289)
Rezerwa na przyszłe przychody	2 901	492	381	2 409	111	(160)
Pozostałe	6	6	2	-	4	(3)
Korekta prezentacyjna*	(13 197)	(8 741)	(8 413)	(4 456)	(328)	(906)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 498	588	1 572			
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Utrata wartości należności	39	18	298	21	(280)	298
Różnica w wycenie zapasów	4 904	3 351	3 233	1 553	118	857
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	255	158	110	97	48	34
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 414	1 700	1 535	714	165	185
Rezerwa na pozostałe zobowiązania (np. energię, premie, badanie sprawozdań finansowych)	2 858	612	192	2 246	420	(43)
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	84	164	146	(80)	18	37
Składki ZUS	1 882	1 403	1 069	479	334	144
Inne (w tym VAT 150 dni, wycofanie kosztów 30/90 CIT, ujemne różnice kursowe, naliczone odsetki)	3 163	179	350	2 984	(171)	(236)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 884	2 012	898	872	1 114	12
Przejęciowa różnica w wartości środków trwałych	3 173	2 934	2 736	239	198	134
Ulga od wielkości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych za działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	4 000	4 000	3 944	-	56	1 543
Przedpłacone czynsze	14 408	22 641	30 951	(8 233)	(8 310)	(9 545)
Różnica w wartości znaków firmowych	-	3 880	-	(3 880)	3 880	-
Korekta prezentacyjna*	(13 197)	(8 741)	(8 413)	(4 456)	(328)	(906)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 867	34 311	37 049			
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				(12 354)	(1 754)	(6 798)

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

Grupa w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku 2013 rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego od kwoty przedpłat czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych dokonanych w ramach Grupy. Zgodnie z analizami Zarządu przedpłacone czynsze, na gruncie przepisów podatkowych, stanowiły przychód podatkowy w dacie ich otrzymania, natomiast koszt podatkowy rozliczany jest

przez okres trwania umowy najmu. Bilansowo transakcja jest eliminowana w drodze wyłączeń konsolidacyjnych, w związku z tym występuje ujemna różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową przedpłat na poziomie Grupy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu dokonanych przedpłat wyniosła 14 408 tysięcy PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku 22 641 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 30 951 tysięcy PLN.

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

W 2016 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej, w której Spółka posiadała 100% udziałów. Dywidenda korzystała ze zwolnienia z opodatkowania ze względu na fakt, że Spółka posiadała 100% udziałów w spółce zależnej przez okres dłuższy niż 2 lata (zgodnie z art. 22 ustawy o podatku dochodowego od osób prawnych).

Zarząd dokonał analizy w zakresie możliwości rozliczania 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. Zwolnienie to ma 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek formie,

- zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość

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

Spółka Dino Krotoszyn Sp. z o.o. i w związku z tym Grupa Kapitałowa rozpoznała składnik aktywów z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku maksymalna kwota aktywa z tego tytułu wyniosła 8 512 tysięcy PLN. W 2016 roku Grupa rozpoznała składnik aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych w kwocie 4 000 tysięcy PLN (w 2015 roku w kwocie 4 000 tysięcy PLN, a w 2014 roku w kwocie 3 944 tysięcy PLN). Składnik aktywów został rozpoznany w oparciu o dochody prognozowane na okres 5 lat, który jest odzwierciedleniem przewidywanej przyszłości. Podstawą ustalenia maksymalnej intensywności pomocy jest 40% kosztów kwalifikowanych.

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

11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Grupie nie występują instrumenty rozładniające.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	151 210	122 172	66 137
Liczba akcji przyjęta do kalkulacji (tysiące szt.)	98 040	98 040	98 040
Zysk przypadający na jedną akcję	1,54	1,25	0,67

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku zarówno jednostka dominująca jak i spółki zależne nie wypłacały dywidend. W 2016 roku spółki zależne wypłaciły do jednostki dominującej dywidendę w łącznej kwocie 229 317 tysięcy PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2015	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	639 689	124 741	9 470	98 941	32 454	905 295
Nabycia	-	-	-	-	274 321	274 321
Sprzedaż	-	(10)	(196)	(27)	(33)	(266)
Likwidacje	(75)	(2 646)	(660)	(169)	(379)	(3 929)
Transfer ze środków trwałych w budowie	204 138	33 201	6 535	22 001	(265 875)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	843 752	155 286	15 149	120 746	40 488	1 175 421
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	29 738	42 172	1 902	32 535	-	106 347
Odpis amortyzacyjny za okres	14 190	15 733	2 291	16 119	-	48 333
Sprzedaż	-	(3)	(86)	(7)	-	(96)
Likwidacja	(75)	(2 532)	(602)	(153)	-	(3 362)
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	43 853	55 370	3 505	48 494	-	151 222
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	609 951	82 569	7 568	66 406	32 454	798 948
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	799 899	99 916	11 644	72 252	40 488	1 024 199

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2014 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	488 978	101 019	10 295	77 579	39 242	717 113
Nabycia	-	-	-	-	197 227	197 227
Sprzedaż	-	(27)	(588)	(26)	-	(641)
Likwidacja	(158)	(2 355)	(3 031)	(2 489)	(371)	(8 404)
Transfer ze środków trwałych w budowie	150 869	26 104	2 794	23 877	(203 644)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	639 689	124 741	9 470	98 941	32 454	905 295
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	18 272	31 161	3 287	21 564	-	74 284
Odpis amortyzacyjny za okres	11 517	13 359	1 927	13 359	-	40 162
Sprzedaż	-	(13)	(304)	(2)	-	(319)
Likwidacje	(51)	(2 335)	(3 008)	(2 386)	-	(7 780)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	29 738	42 172	1 902	32 535	-	106 347
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	470 706	69 858	7 008	56 015	39 242	642 829
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	609 951	82 569	7 568	66 406	32 454	798 948

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 166 410 tysięcy PLN

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 129 200 tysięcy PLN.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 98 350 tysięcy PLN.

Przedmiotem zawartych umów leasingowych jest w przeważającej mierze wyposażenie marketów i magazynów oraz zakup samochodów osobowych, naczep chłodniczych oraz wózków widłowych. Opłata wstępna z tytułu zawarcia umowy wynosi nie więcej niż 10%. Podział zobowiązań z tytułu umów leasingu został przedstawiony w notce 15.

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

15. Leasing

15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	45 159	41 588	37 161	34 620	30 190	27 646
W okresie od 1 do 5 lat	81 118	76 788	55 032	52 297	49 010	46 550
Powyżej 5 lat	-	-	7	7	495	486
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	126 277	118 376	92 200	86 924	79 695	74 682
Minus koszty finansowe	(7 901)		(5 276)		(5 013)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	118 376		86 924		74 682	
Krótkoterminowe	41 588		34 620		27 646	
Długoterminowe	76 788		52 304		47 036	

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego (umów dzierżawy) przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
W ciągu roku	19 130	15 905	13 877
Od roku do pięciu lat	45 777	44 766	45 634
Powyżej pięciu lat	18 594	20 232	15 619
	83 501	80 903	75 130

Grupa wynajmuje w ramach leasingu operacyjnego ok. 17% całkowitej ilości sklepów oraz powierzchnie magazynowe. Umowy dzierżawy dla marketów zawarte są zarówno na czas określony z możliwością ich przedłużenia jak i na czas nieoznaczony. Umowa najmu powierzchni magazynowych w Piotrkowie Trybunalskim została zawarta na czas określony do 2018 roku z możliwością jej przedłużenia. Nieznaczna część sklepów posiada opłaty warunkowe uzależnione od poziomu przychodów.

16. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znaki firmowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem aktywa niematerialne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	64 989	17 025	15 587	97 601
Nabycia	-	-	3 138	3 138
Likwidacje	-	-	(22)	(22)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	64 989	17 025	18 703	100 717
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	5 348	5 348
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	2 319	2 319
Likwidacje	-	-	(22)	(22)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	7 645	7 645
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	64 989	17 025	10 239	92 253
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	64 989	17 025	11 058	93 072
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znaki firmowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem aktywa niematerialne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	64 989	17 025	12 190	94 204
Nabycia	-	-	3 397	3 397
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	64 989	17 025	15 587	97 601
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	-	3 504	3 504
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	1 844	1 844
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	-	5 348	5 348
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	64 989	17 025	8 686	90 700
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	64 989	17 025	10 239	92 253
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znaki firmowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem aktywa niematerialne</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	64 989	17 025	11 127	93 141
Nabycia	-	-	1 290	1 290
Likwidacja	-	-	(227)	(227)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	64 989	17 025	12 190	94 204
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	-	2 013	2 013
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	1 718	1 718
Likwidacja	-	-	(227)	(227)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	3 504	3 504
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	64 989	17 025	9 114	91 128
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	64 989	17 025	8 686	90 700

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

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

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

Test wykazał, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku ani żaden inny dzień objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przesłanki do utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy i znaków firmowych.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwalnej

- odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres,
- przyjęto wzrost rocznych prognozowanych przychodów i kosztów bezpośrednich na poziomie 3%,
- marża na poziomie zysku operacyjnego bazuje na średnich wartościach osiągniętych w ostatnim okresie oraz Strategii Grupy przyjętej na lata 2016-2021, przyjęta średnia marża na poziomie zysku operacyjnego w okresie prognozy wynosi 6%,
- stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2%,
- do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,65%.

Wrażliwość na zmiany założeń

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

Poniżej przedstawiono wpływ wybranych kluczowych założeń na zmiany zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- zmiana stopy dyskontowej o +/- 1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o (275 920) / 358 965 tysięcy PLN,
- zmiana marży na poziomie zysku operacyjnego o +/-1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o 461 555/(461 555) tysięcy PLN,
- zmiana stopy wzrostu w okresie rezydualnym o +/- 1 p.p. spowoduje zmianę wartości odzyskiwalnej odpowiednio o 278 909/(214 429) tysięcy PLN.

We wszystkich powyższych scenariuszach wartość odzyskiwana przewyższa wartość bilansową ośrodka.

17. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności budżetowe (w tym z tytułu VAT, bez uwzględnienia CIT)	21 368	18 182	10 620
Czynsze	10	1 902	3 989
Ubezpieczenia	665	393	412
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	404	265	379
Razem	22 447	20 742	15 400
- krótkoterminowe	22 447	20 742	13 515
- długoterminowe	-	-	1 885

18. Zapasy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały (według ceny nabycia)	4 209	3 803	5 920
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	4 246	2 483	2 623
Towary (według wartości netto możliwej do uzyskania)	268 086	205 860	173 743
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	276 541	212 146	182 286

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od osób trzecich	27 409	14 148	13 834
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	131	808	288
Pozostałe należności od osób trzecich	6 125	6 731	4 674
Należności ogółem (netto)	33 665	21 687	18 796
Odpis aktualizujący należności	(545)	(416)	(2 578)
Należności brutto	34 210	22 103	21 374

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 545 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 416 tysięcy PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku: 2 578 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	416	2 578	657
Zwiększenie	160	175	1 951
Wykorzystanie	(11)	(515)	(6)
Rozwiązanie	(20)	(1 822)	(24)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	545	416	2 578

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>			
			<i>< 30 dni</i>	<i>31 – 90 dni</i>	<i>91-180 dni</i>	<i>>180 dni</i>
<i>31 grudnia 2016</i>	27 540	23 305	3 054	341	322	518
<i>31 grudnia 2015</i>	14 956	10 707	484	2 477	118	1 170
<i>31 grudnia 2014</i>	14 122	12 824	763	84	128	323

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 66 428 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 33 920 tysięcy PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku: 23 739 tysięcy PLN).

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	38 650	20 490	17 513
Lokaty krótkoterminowe	14 864	8 237	2 539
Pozostałe środki pieniężne (środki pieniężne w drodze - karty płatnicze)	12 914	5 193	3 687
	66 428	33 920	23 739

21. Kapitał podstawowy

21.1. Kapitał podstawowy

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Akcje zwykłe serii A*	98 040 000	9 804 000	9 804 000

*Wartość nominalna 1 akcji w 2016 roku wyniosła 0,10 PLN, wartość nominalna 1 akcji w 2015 i 2014 roku wyniosła 1,00 PLN.

21.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku zostały w pełni opłacone.

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

21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Tomasz Biernacki			
udział w kapitale	51%	51%	51%
udział w głosach	51%	51%	51%
Polish Sigma Group S.a.r.l.			
udział w kapitale	49%	49%	49%
udział w głosach	49%	49%	49%

22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane

Kapitał zapasowy powstał z zysków generowanych przez poszczególne spółki Grupy w poprzednich latach obrotowych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 117 701 tysiące PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 76 971 tysiące PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku na kapitał zapasowy przeznaczono z tego tytułu kwotę 52 507 tysiące PLN.

22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 15.1)	41 588	34 620	27 646
Kredyty w rachunku bieżącym	1 613	14 520	60 455
Kredyty inwestycyjne	61 808	49 516	30 086
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	4 755	2 848	-
Pożyczka	409	-	-
	110 173	101 504	118 187
Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 15.1)	76 788	52 304	47 036
Kredyty inwestycyjne	354 117	297 224	238 926
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności	19 998	12 246	-
Pożyczka	1 475	-	-
	452 378	361 774	285 962

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2016* (tys. PLN)	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
1. Umowa kredytowa BPH	2011-10-21	27 290	WIBOR + marża	2021-10-20	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	2 502	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	7 565	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2017-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	4 904	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	55 069	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	63 682	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen	2011-12-20	-	WIBOR + marża	2018-11-30	przelew wierzytelności z tytułu płatności kartami
9. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-07-31	26 274	WIBOR + marża	2022-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-08-31	1 159	WIBOR + marża	2017-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-02-20	12 366	WIBOR + marża	2019-02-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	21 698	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	45 834	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa BPH	2011-04-20	-	WIBOR + marża	2017-07-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	12 862	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	21 154	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Umowa kredytowa BZ WBK	2015-02-05	23 130	WIBOR + marża	2020-01-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	3 875	WIBOR + marża	2019-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. umowa kredytowa mBank	2009-12-22	-	WIBOR + marża	2017-12-07	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. umowa kredytowa mBank	2011-12-14	5 226	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	-	WIBOR + marża	2017-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	11 350	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. umowa kredytowa ING	2014-04-15	45	WIBOR + marża	2018-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. umowa kredytowa Millennium	2012-04-27	410	WIBOR + marża	2017-06-25	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

25. umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	30 061	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. umowa kredytowa BZ WBK	2016-09-30	19 939	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. umowa kredytowa mBank	2016-08-16	30 170	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. umowa kredytowa mBank	2016-08-16	4 785	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2017-10-09	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
30. umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	11 890	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
31. pożyczka Siemens	2016-02-24	1 884	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
RAZEM		445 124			

*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

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

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2015* (tys. PLN)	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
1. Umowa kredytowa BPH	2011-10-21	32 378	WIBOR + marża	2021-10-20	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	2 868	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	9 078	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	1 809	WIBOR + marża	2018-10-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	5 927	WIBOR + marża	2021-04-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	65 000	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa Bank Millennium	2012-04-27	1 431	WIBOR + marża	2016-06-25	hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	627	WIBOR + marża	2016-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa PKO BP	2011-11-22	27 000	WIBOR + marża	2017-11-21	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa PKO BP	2012-12-05	30 205	WIBOR + marża	2018-12-04	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen	2011-12-20	1 269	WIBOR + marża	2016-12-02	przelew wierzytelności z tytułu płatności kartami
12. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-07-31	30 980	WIBOR + marża	2022-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-08-31	1 798	WIBOR + marża	2016-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

14. Umowa kredytowa PKO BP	2013-09-04	13 600	WIBOR + marża	2019-09-04	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-02-20	13 896	WIBOR + marża	2019-02-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	24 884	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	1 097	WIBOR + marża	2016-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	21 152	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa BPH	2011-04-20	745	WIBOR + marża	2016-07-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	15 710	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	23 718	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa BZ WBK	2015-02-05	25 700	WIBOR + marża	2020-01-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	4 775	WIBOR + marża	2019-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. umowa kredytowa mBank	2009-12-22	1 562	WIBOR + marża	2016-12-08	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. umowa kredytowa mBank	2011-12-14	6 346	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	4 346	WIBOR + marża	2016-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. umowa kredytowa PKO BP	2012-08-14	9 234	WIBOR + marża	2022-06-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
RAZEM		377 135			

*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

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

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2014 (tys. PLN)	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
1. Umowa kredytowa BPH	2011-10-21	37 821	WIBOR + marża	2021-10-20	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	3 224	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	10 560	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	10 330	WIBOR + marża	2015-04-12	hipoteka umowna łączna, zastaw na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

5. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	7 023	WIBOR + marża	2021-04-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP 5	2013-05-23	11 825	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa PBS	2011-12-21	306	WIBOR + marża	2015-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa Bank Millennium	2012-04-27	585	WIBOR + marża	2015-05-26	hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	24 889	WIBOR + marża	2015-07-31	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa PKO BP	2011-11-22	30 937	WIBOR + marża	2017-11-21	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa PKO BP	2012-12-05	34 014	WIBOR + marża	2018-12-04	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen	2011-12-20	11 407	WIBOR + marża	2016-02-08	przelew wierzytelności z tytułu płatności kartami
13. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-07-31	35 626	WIBOR + marża	2022-07-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa BZ WBK	2012-08-31	220	WIBOR + marża	2015-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa PKO BP	2013-09-04	15 155	WIBOR + marża	2019-09-04	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa BZ WBK	2014-02-20	15 273	WIBOR + marża	2019-02-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	28 022	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	3 838	WIBOR + marża	2016-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	21 090	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. umowa kredytowa BPH	2011-04-20	-	WIBOR + marża	2015-07-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. umowa kredytowa PKO BP	2006-03-10	3 954	WIBOR + marża	2015-04-19	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na maszynach Agro-Rydzyna Sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. umowa kredytowa mBank	2009-12-22	2 774	WIBOR + marża	2015-12-10	hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy na zapasach Agro-Rydzyna Sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. umowa kredytowa mBank	2011-12-14	7 465	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. umowa kredytowa BZ WBK	2014-07-31	2 475	WIBOR + marża	2015-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. umowa kredytowa PKO BP	2012-08-14	10 654	WIBOR + marża	2022-06-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
RAZEM		329 467			

*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

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

24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

Warunki programu motywacyjnego zostały opisane w nocie 29.4 oraz w nocie 35.

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku	582	582
Koszty bieżącego zatrudnienia	227	227
Zyski i straty aktuarialne	12	12
Wypłacone świadczenia	(4)	(4)
Koszty odsetek	13	13
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku	830	830
Rezerwy krótkoterminowe	72	72
Rezerwy długoterminowe	758	758

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2014 roku	401	401
Koszty bieżącego zatrudnienia	143	143
Zyski i straty aktuarialne	22	22
Koszty odsetek	16	16
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2014 roku	582	582
Rezerwy krótkoterminowe	49	49
Rezerwy długoterminowe	533	533

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Stopa dyskontowa (%)	3,50%	2,90%	2,30%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,50%	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	14,50%	14,90%	15,10%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%	3,50%
Średni ważony czas trwania zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	8,71	11,83	11,95

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punkt procentowy:

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
31 grudnia 2016 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(56)	61
31 grudnia 2015 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(47)	52
31 grudnia 2014 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(33)	37

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punkt procentowy :

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
31 grudnia 2016 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	64	(59)
31 grudnia 2015 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	59	(54)
31 grudnia 2014 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	41	(38)

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

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Wobec jednostek powiązanych	5 082	4 893	7 833
Wobec jednostek pozostałych	446 386	334 621	260 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	451 468	339 514	268 404
 Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	 21 911	 15 756	 12 818
Zobowiązania inwestycyjne wobec podmiotów powiązanych	58 284	41 788	36 999
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	10 999	10 476	5 634
Inne zobowiązania	685	622	496
Pozostałe zobowiązania	91 879	68 642	55 947
Razem	543 347	408 156	324 351

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek dochodowy od osób prawnych	10 268	3 368	4 608
Podatek VAT	8 997	4 910	1 747
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 939	2 833	1 583
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 450	13 118	9 742
Pozostałe	692	178	197
Razem	41 346	24 407	17 877
- krótkoterminowe	41 346	24 407	17 877
- długoterminowe	-	-	-

25.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	12 705	8 947	8 078
Badania sprawozdań finansowych	263	100	120
Inne (w tym głównie odszkodowania)	259	750	88
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
Dotacji rządowych	87	72	76
Razem	13 314	9 869	8 362
- krótkoterminowe	13 227	9 796	8 286
- długoterminowe	87	73	76

26. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu należności wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(11 979)	(2 891)	(1 985)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(427)	(356)	-
Zmiana stanu należności budżetowych	(3 186)	(7 618)	61 201
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	57	(175)
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(15 592)	(10 808)	59 041

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

27. Zobowiązania inwestycyjne

28. Zobowiązania i aktywa warunkowe

28.1. Sprawy sądowe

28.2. Pozostałe sprawy sądowe

28.3. 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 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie ma podstaw do utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Koszty finansowe - odsetki</i>	
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy						
2016	1	-	-	-	-	
2015	1	-	-	-	-	
2014	21	-	10	-	-	
Rada Nadzorcza						
2016	-	-	-	-	-	
2015	-	-	-	-	-	
2014	-	-	-	-	-	
	<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>Koszty finansowe - odsetki</i>
<i>Podmioty powiązane przez właściciela większościowego</i>						
Zakłady Mięsne „Biernacki” Tomasz Biernacki						
2016	3	571	3	53	-	-
2015	6	578	8	50	-	-
2014	13	757	6	59	-	(67)
Davi Przedsiębiorstwo Handlowe Sp. z o.o.*						
2016	2	1 616	-	-	-	-
2015	24	3 729	-	449	-	-
2014	111	17 729	-	2 863	-	-
ITECOM Sp. z o.o.**						
2016	-	-	-	-	-	-
2015	13	15 933	-	2 347	-	-
2014	28	10 512	3	1 571	-	-
<i>BT Development BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	16	1 552	3	402	-	-
2015	12	1 137	1	109	-	-
2014	31	906	5	78	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>BT Inwestycje Sp. z o.o.</i>						
2016	-	7	-	-	-	-
2015	-	21	-	5	-	-
2014	-	-	3	-	-	-
<i>Inwestycje BT Kapitał Sp. z o.o. SKA</i>						
2016	-	92	-	-	-	-
2015	-	200	-	-	-	-
2014	-	-	-	-	-	(348)
<i>Krot Invest KR Inżynieria Sp. z o.o. SKA</i>						
2016	552	160 336	53	57 686	-	-
2015	206	118 417	619	39 031	-	-
2014	135	48 370	54	31 839	-	-
<i>Krot Invest 2 KR Inżynieria Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	12	7 594	1	2 015	-	-
2015	5	6 341	165	480	-	-
2014	89	62 592	-	5 676	-	-
<i>Zielony Rynek 1 BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	2	433	1	51	-	-
2015	-	417	-	54	-	-
2014	5	457	-	27	-	-
<i>Zielony Rynek 2 BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	5	206	1	37	-	-
2015	7	13	3	3	-	-
2014	2	-	1	-	-	-
<i>Zielony Rynek 3 BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	20	1 571	1	170	-	-
2015	5	1 286	-	174	-	-
2014	7	947	4	83	-	-
<i>Zielony Rynek 4 BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	-	1 296	-	142	-	-
2015	-	973	-	152	-	-
2014	-	586	-	90	-	-
<i>Zielony Rynek 6 BT Kapitał Sp. z o.o. Sp.k.</i>						
2016	-	3 730	30	249	-	-
2015	-	2 691	-	1 168	-	-
2014	-	-	-	-	-	-
<i>Zielony Rynek BT Kapitał Sp. z o.o. SKA</i>						
2016	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	1	-	-	-
2014	-	-	-	-	54	(281)
<i>Mleczarnia Naramowice Sp. z o.o.</i>						
2016	183	18 590	25	1 073	-	-
2015	124	15 188	10	1 606	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	2014	88	13 623	31	1 571	-	-
Elvores Enerprises							
	2016	-	-	-	-	-	-
	2015	-	-	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-	-	(355)
<i>Podmioty powiązane przez właściciela mniejszościowego</i>							
Harper Hygienics S.A.							
	2016	-	1 856	-	492	-	-
	2015	-	1 319	-	441	-	-
	2014	-	1 108	-	361	-	-
Hoop Polska Sp. z o.o.							
	2016	-	4 489	-	942	-	-
	2015	-	3 047	-	501	-	-
	2014	158	2 867	170	471	-	-
Dystrybucja Polska Sp. z o.o.							
	2016	-	23	-	-	-	-
	2015	-	484	-	46	-	-
	2014	-	132	-	64	-	-
EP Serwis S.A.							
	2016	-	86	-	-	-	-
	2015	-	103	-	2	-	-
	2014	1	122	-	12	-	-
<i>Podmioty powiązane przez kluczowy personel</i>							
Agrofirma Spółdzielcza							
	2016	8	-	13	-	-	-
	2015	3	-	-	-	-	-
	2014	3	-	-	-	-	-
TBE Sp. z o.o.							
	2016	5	711	1	55	-	-
	2015	59	546	1	63	-	-
	2014	8	491	1	67	-	-

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

*** Od dnia 5 marca 2015 r. ITECOM sp. z o.o. nie jest już podmiotem powiązanym z Tomaszem Biernackim w związku z tym transakcje dokonane po wyżej wymienionej dacie są wykazywane jako transakcje z pozostałymi podmiotami.*

Grupa dokonuje zakupów wina od spółki Bartex – Bartol Sp. z o.o. Sp.k., które pochodzi od większościowego akcjonariusza. W 2016 roku wartość zakupów z tego tytułu wyniosła 3 299 tysięcy PLN (w 2015 roku: 2 229 tysięcy PLN, w 2014 roku: 2 008 tysięcy PLN).

29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, dnia 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

29.2. Pożyczki dla członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku Grupa nie udzieliła pożyczek członkom Zarządu.

29.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły inne niż wymienione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcje z udziałem członków Zarządu.

29.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 224	1 039	817
<i>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</i>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	501	306	146
Razem	1 725	1 345	963

Na datę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Spółce obowiązuje program motywacyjny, którego ramowe zasady określa uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2016 r., zmieniona uchwałą nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 stycznia 2017 r. („**Program Motywacyjny**”). Zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego jego uczestnikami mogą być członkowie Zarządu oraz inne osoby należące do kadry kierowniczej zajmujące stanowiska bezpośrednio podległe członkom Zarządu („**Uprawnieni**”). Listę Uprawnionych prowadzi Rada Nadzorcza. Uprawnieni zobowiązani są do zawarcia ze Spółką odpowiedniej umowy regulującej zasady uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, która określa ilość przyznanych Uprawnionemu jednostek uczestnictwa, na podstawie których to Jednostek Uczestnictwa Uprawnieni mają prawo do otrzymania świadczeń pieniężnych („**Jednostki Uczestnictwa**”). Wysokość świadczeń pieniężnych związanych z Jednostkami Uczestnictwa jest powiązana z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz w wypadku Jednostki Uczestnictwa 2 (zgodnie z definicją poniżej) w przypadku niesprzedania przez Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich Akcji w Ofercie ceną kolejnego pakietu Akcji sprzedanego przez Akcjonariusza Sprzedającego. Na datę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oprócz członków Zarządu Uprawnionym jest jedna inna osoba. Maksymalna liczba uprawnionych nie może być większa niż sześć osób. Uprawnieni wskazywani są uchwałą Rady Nadzorczej, decyzja dotycząca wyboru jest podejmowana przez Radę Nadzorczą samodzielnie lub na podstawie rekomendacji Zarządu.

Uprawnieni wybierani są przez członków Zarządu i przedstawiani Radzie Nadzorczej, która podejmuje ostateczną decyzję o objęciu konkretnej osoby Programem Motywacyjnym.

Program Motywacyjny zakłada przyznanie wybranym Uprawnionym dwóch rodzajów Jednostek Uczestnictwa, które różnią się m.in. warunkami realizacji praw z Jednostek Uczestnictwa oraz wysokością należnych świadczeń. Z chwilą spełnienia się warunków określonych w Programie Motywacyjnym, Uprawnieni nabywają bezwarunkowe prawo do otrzymania od Spółki wynagrodzenia pieniężnego z tytułu realizacji przysługujących im Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że Uprawniony straci to prawo, jeżeli, m.in.: (i) nastąpi ustanie stosunku zatrudnienia Uprawnionego w Spółce z przyczyn leżących po stronie Uprawnionego; (ii) Uprawniony po ustaniu zatrudnienia naruszy wiążące go wobec Spółki zobowiązania z zakresu zakazu konkurencji lub ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa; (iii) Uprawniony nie będzie współpracował ze Spółką i jej akcjonariuszami przy przeprowadzeniu Oferty.

Program Motywacyjny obowiązuje do dnia sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich posiadanych przez niego Akcji, nie później jednak niż do dnia 31 maja 2026 r. Jeżeli po dniu 31 maja 2026 r.

Akcjonariusz Sprzedający nadal będzie akcjonariuszem Spółki, uprawnienia z tytułu Programu Motywacyjnego wygasają.

Pierwsza faza realizacji Jednostek Uczestnictwa („Jednostki Uczestnictwa 1”)

Uprawnionymi do nabycia Jednostek Uczestnictwa 1 są wyłącznie członkowie Zarządu. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego członkom Zarządu przysługuje prawo do wynagrodzenia pieniężnego z tytułu realizacji przysługujących im Jednostek Uczestnictwa 1 w łącznej wysokości 1,5 mln PLN pod warunkiem wykonania budżetu za rok obrotowy 2014.

W związku z tym, że budżet za wskazany okres został wykonany, Szymon Piduch oraz Michał Krauze są uprawnieni do otrzymania świadczeń pieniężnych w wysokości, odpowiednio 1,2 mln PLN oraz 0,3 mln PLN („**Kwota Realizacji 1**”). Każdy z członków Zarządu będzie zobowiązany do zakupu w Ofercie Akcji o wartości odpowiadającej 1/3 Kwoty Realizacji 1 netto oraz niesprzedawania tak nabytych Akcji w okresie dwóch lat od dnia rozpoczęcia notowań Akcji na GPW – wypłata tej części Kwoty Realizacji 1 netto nastąpi na rachunek typu *escrow* prowadzony dla konkretnego członka Zarządu najpóźniej następnego dnia roboczego po ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Dzień Ustalenia Ceny**”). Pozostała część kwoty, tj. 2/3 Kwoty Realizacji 1 netto, zostanie wypłacona w terminie 30 dni od Dnia Ustalenia Ceny na rachunek bankowy prowadzony dla każdego z członków Zarządu. Cena, za jaką członkowie Zarządu będą nabywać Akcje w ramach realizacji praw z Jednostek Uczestnictwa 1 będzie równa Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku, jeżeli dany członek Zarządu złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji niż jest zobowiązany z tytułu Jednostek Uczestnictwa 1, środki z rachunku *escrow*, które powinny być przeznaczone na opłacenie tych Akcji zostaną w odpowiedniej wysokości przebrane na rzecz Spółki tytułem kary umownej.

Dru ga faza realizacji Jednostek Uczestnictwa („Jednostki Uczestnictwa 2”)

Uprawnionymi do nabycia Jednostek Uczestnictwa 2 są członkowie Zarządu oraz jedna inna osoba zatrudniona w Spółce. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego Uprawnionym przysługuje prawo do wynagrodzenia pieniężnego z tytułu realizacji przysługujących Jednostek Uczestnictwa 2 („**Kwota Realizacji 2**”). Kwota Realizacji 2 przysługuje pod warunkiem, że łącznie zostaną spełnione następujące przesłanki: (i) nastąpi wykonanie budżetu za którekolwiek z lat obrotowych: 2014, 2015 i 2016 oraz (ii) współczynnik zwrotu z inwestycji dokonanej przez Akcjonariusza Sprzedającego w Spółkę („**Stopa Zwrotu**”) przekroczy określony poziom (przy czym Stopa Zwrotu zostanie ustalona przy uwzględnieniu takich zmiennych jak cena Akcji w ramach Oferty, wartość inwestycji dokonanej przez Akcjonariusza Sprzedającego w Spółkę oraz ogólna liczba Akcji).

Dokładna wartość Kwoty Realizacji 2 należna każdemu z Uprawnionych do Jednostek Uczestnictwa 2 zostanie ustalona przy uwzględnieniu m.in. następujących zmiennych: (i) stopnia wykonania budżetu za lata 2014-2016; (ii) stosunku liczby Akcji sprzedanych w Ofercie do ogólnej liczby Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w dniu Oferty oraz (iii) wartości Stopy Zwrotu. Każdy z Uprawnionych będzie zobowiązany do zakupu w Ofercie Akcji Oferowanych o wartości odpowiadającej od 33% do 50% Kwoty Realizacji 2 netto – stosunek ten będzie zależny od wartości Stopy Zwrotu. Uprawnieni będą zobowiązani do nabycia za ww. kwotę Akcji Oferowanych po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz niesprzedawania tak nabytych Akcji w okresie dwóch lat od dnia rozpoczęcia notowań Akcji na GPW. Wypłata Kwoty Realizacji 2 netto, za którą Uprawniony zobowiązany będzie nabyć Akcje nastąpi na rachunek typu *escrow* Uprawnionego najpóźniej następnego dnia roboczego po Dniu Ustalenia Ceny. Pozostała część kwoty, tj. 50%-67% Kwoty Realizacji 2 netto zostanie wypłacona na rachunek bankowy prowadzony dla Uprawnionego w terminie 30 dni od Dnia Ustalenia Ceny. W przypadku, jeżeli dany członek Zarządu złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji niż jest zobowiązany (z części Kwoty Realizacji 2), środki z rachunku *escrow*, które powinny być przeznaczone na opłacenie tych Akcji zostaną w odpowiedniej wysokości przebrane na rzecz Spółki tytułem kary umownej.

W przypadku niesprzedania przez Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich Akcji w Ofercie, Uprawnionym będą przysługiwały dalsze świadczenia pieniężne w wysokości obliczanej każdorazowo m.in. według następujących kryteriów: (i) stopnia wykonania budżetu za lata 2014-2016; (ii) stosunku liczby Akcji sprzedanych w kolejnym pakiecie Akcji do ogólnej liczby Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w dniu Oferty oraz (iii) wysokości Stopy Zwrotu właściwej danego, kolejnego pakietu Akcji sprzedanego przez Akcjonariusza Sprzedającego. Każdy z Uprawnionych będzie zobowiązany do zakupu w Ofercie Akcji o wartości

odpowiadającej od 33% do 50% Kwoty Realizacji 2 netto – stosunek ten będzie ustalany przy uwzględnieniu wartości Stopy Zwrotu („**Kolejna Kwota Realizacji 2**”). Każda Kolejna Kwota Realizacji 2 netto zostanie wypłacona w terminie 30 dni od dnia sprzedaży każdego kolejnego pakietu Akcji. Uprawniony będzie zobowiązany do zakupu Akcji na rynku wtórnym o wartości odpowiadającej od 33% do 50% Kolejnej Kwoty Realizacji 2 netto (w zależności od wartości Stopy Zwrotu) każdorazowo w terminie 7 dni od dnia otrzymania Kolejnej Kwoty Realizacji 2 oraz niesprzedawania tak nabytych Akcji w okresie dwóch lat od dnia rozpoczęcia notowań Akcji na GPW. W przypadku niewywiązania się z obowiązku nabycia Akcji za każdorazowo wyżej określoną część Kolejnej Kwoty Realizacji 2 netto każdy z Uprawnionych będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w wysokości 30 tys. PLN za każdy przypadek niewywiązania się z obowiązku nabycia Akcji z określonej części Kolejnej Kwoty Realizacji 2 netto.

Maksymalna kwota przeznaczona na realizację Jednostek Uczestnictwa 2 wyniesie maksymalnie 7 mln PLN, z tym że Szymon Piduch oraz Michał Krauze są uprawnieni do otrzymania świadczeń pieniężnych w maksymalnej wysokości, odpowiednio 5 mln PLN oraz 1 mln PLN.

W związku z obowiązującym Programem Motywacyjnym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została zawiązana rezerwa na koszty z tego tytułu w kwocie 5 666 tysięcy PLN (nota 9.3 oraz nota 24).

Koszty programu rozliczane są w okresie nabywania uprawnień do wypłat z programu motywacyjnego to znaczący od daty ustanowienia programu to jest od kwietnia 2016 roku w sposób liniowy przez okres do przewidywanego dnia realizacji programu.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2016*	Rok zakończony 31 grudnia 2015*	Rok zakończony 31 grudnia 2014*
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	273	208	150
Pozostałe usługi	414	69	-
Razem	686	277	150

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

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016		
PLN	+ 1	(5 299)
PLN	- 1	5 299
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015		
PLN	+ 1	(5 078)
PLN	- 1	5 078
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+ 1	(4 475)
PLN	- 1	4 475

31.2. Ryzyko kredytowe

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

31.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

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

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2015 roku	<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	-	77 542	277 518	56 911	411 971
Pozostałe zobowiązania (leasing finansowy)	-	37 161	55 032	7	92 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	409 085	-	-	409 085
	-	523 788	332 550	56 918	913 256

31 grudnia 2014 roku	<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	-	100 931	203 320	60 922	365 173
Pozostałe zobowiązania (leasing finansowy)	-	30 190	49 010	495	79 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	325 973	-	-	325 973
	-	457 094	252 330	61 417	770 841

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Wartość bilansowa</i>		
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	27 540	14 956	14 122
<i>Razem</i>	<i>27 540</i>	<i>14 956</i>	<i>14 122</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 428	33 920	23 739
<i>Wartość bilansowa</i>			
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	375 590	309 470	238 926
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76 788	52 304	47 036
<i>Razem</i>	<i>452 378</i>	<i>361 774</i>	<i>285 962</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	68 585	66 884	90 541
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 588	34 620	27 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	451 468	339 514	268 404
<i>Razem</i>	<i>561 641</i>	<i>441 018</i>	<i>386 591</i>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych do stosowania w UE
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności z tytułu dostaw i usług	367	-	(140)	-	-	-	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73	-	-	-	-	-	73
Razem	440	-	(140)	-	-	-	300

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

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2015

	<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	-	28	1 647	-	-	-	1 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	-	-	-	-	-	60
Razem	60	28	1 647	-	-	-	1 735

	<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	(13 456)	-	-	-	-	-	(13 456)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(2 905)	-	-	-	-	-	(2 905)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(8 024)	-	-	-	-	-	(8 024)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(537)	-	-	-	-	-	(537)
Razem	(24 922)	-	-	-	-	-	(24 922)

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz
31 grudnia 2014 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 2014

	<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	113	-	(1 927)	-	-	-	(1 814)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	-	-	-	-	-	40
Razem	153	-	(1 927)	-	-	-	(1 774)
	<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	(14 690)	-	-	-	-	-	(14 690)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(3 221)	-	-	-	-	-	(3 221)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 040)	(76)	-	-	-	-	(7 116)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 635)	-	-	-	-	-	(1 635)
Razem	(26 586)	(76)	-	-	-	-	(26 662)

32.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2016 roku	<i><1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 588	56 020	20 768	-	118 376
Kredyty bankowe i pożyczka	68 585	145 056	181 778	48 756	444 175

31 grudnia 2015 roku	<i><1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 620	40 981	11 316	7	86 924
Kredyty bankowe	66 112	139 558	115 599	55 085	376 354

31 grudnia 2014 roku	<i><1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 646	41 374	5 176	486	74 682
Kredyty bankowe	90 544	88 406	92 321	58 196	329 467

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

33. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 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, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	562 551	463 278	404 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	574 726	429 195	337 620
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(66 428)	(33 920)	(23 739)
Zobowiązania finansowe i handlowe netto	1 070 849	858 553	718 030
Kapitał własny razem	683 476	532 235	410 073
Kapitał i zobowiązania finansowe i handlowe netto	1 754 325	1 390 788	1 128 103

Wskaźnik dźwigni	61%	62%	64%
------------------	-----	-----	-----

34. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Jednostki Dominującej	2	2	2
Pracownicy umysłowi	1 501	1 057	912
Pracownicy fizyczni	9 137	7 711	6 355
Razem	10 640	8 770	7 269

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Akcjonariusz Sprzedający oraz członkowie Zarządu ustalili wstępne warunki programu motywacyjnego, który będzie obowiązywał niezależnie od Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 29.4.

Szymon Piduch i Michał Krauze („Uczestnicy”) będą wyłącznymi beneficjentami programu motywacyjnego, który zostanie ustanowiony na ich rzecz przez Akcjonariusza Sprzedającego. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego, zostaną ustalone w umowach zawartych pomiędzy Uczestnikami a Akcjonariuszem Sprzedającym („Program Motywacyjny Akcjonariusza Sprzedającego”). W chwili zawarcia odpowiednich umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Akcjonariusza Sprzedającego Uczestnicy otrzymają po jednej jednostce uczestnictwa, na podstawie której będą mieli prawo do otrzymania świadczeń pieniężnych, których wysokość jest powiązana z ceną którą Akcjonariusz Sprzedający uzyska ze sprzedaży Akcji („Jednostki”). Z chwilą spełnienia się warunków określonych w Programie Motywacyjnym Akcjonariusza Sprzedającego, Uczestnicy nabędą prawo do otrzymania od Akcjonariusza Sprzedającego świadczenia pieniężnego z tytułu realizacji przysługujących im Jednostek, z zastrzeżeniem, że Uczestnik straci to prawo, jeżeli, m.in.: (i) nastąpi ustanie stosunku zatrudnienia Uczestnika w Spółce z przyczyn leżących po stronie Uczestnika; lub (ii) Uczestnik po ustaniu zatrudnienia naruszy wiążące go wobec Spółki zobowiązania z zakresu zakazu konkurencji lub ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa.

Program Motywacyjny Akcjonariusza Sprzedającego będzie obowiązywał do dnia sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich posiadanych przez niego Akcji, nie później jednak niż do dnia 31 maja 2026 r. Jeżeli po dniu 31 maja 2026 r. Akcjonariusz Sprzedający nadal będzie akcjonariuszem Spółki, uprawnienia z tytułu niezrealizowanej części Programu Motywacyjnego Akcjonariuszy Sprzedających wygasną.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego Akcjonariusza Sprzedającego Uczestnikom przysługuje prawo do świadczenia pieniężnego z tytułu realizacji przysługujących im Jednostek, pod warunkiem m.in. przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej Akcji, w łącznej wysokości od 3,75 mln PLN do 7,5 mln PLN, które będzie uzależnione od ceny Akcji sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego („Kwota Wyплаты”). Wartość Kwoty Wyплаты dla poszczególnych członków Zarządu kształtuje się następująco: 3,1 mln PLN – 6,2 mln PLN dla Szymona Piducha oraz 0,65 mln PLN – 1,3 mln PLN dla Michała Krauze. Kwota Wyплаты będzie wypłacana na rzecz Uczestników proporcjonalnie do ilości Akcji sprzedanych każdorazowo przez Akcjonariusza Sprzedającego, w tym również w związku ze sprzedażą Akcji Oferowanych w Ofercie.

Wyплата świadczeń w przypadku przeprowadzenia Oferty

Uczestnicy będą uprawnieni do uzyskania (części lub całości) Kwoty Wyплаты w przypadku przeprowadzenia Oferty w wysokości obliczanej w odniesieniu do Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz stosunku liczby Akcji ostatecznie oferowanych w ramach Oferty do ogólnej liczby Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w dniu Oferty („Kwota Wyплаты IPO”). Każdy z Uczestników

będzie zobowiązany do zakupu w Ofercie Akcji o wartości odpowiadającej 50% Kwoty Wyплаты IPO netto oraz niesprzedawania tak nabytych Akcji w okresie dwóch lat od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW. Uczestnicy nabędą Akcje w ramach Oferty jako Inwestorzy Transzy Menedżerskiej. Wierzytelność o wypłatę części Kwoty Wyплаты IPO, przeznaczonej na zakup Akcji w Ofercie, zostanie potrącona z wierzytelnością z tytułu zapłaty ceny za nabycie odpowiedniej liczby Akcji w Ofercie.

Pozostała część kwoty, tj. około połowy Kwoty Wyплаты IPO netto, zostanie wypłacona w terminie 14 dni od dnia zapisania Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Transzy Menedżerskiej na rachunek bankowy prowadzony dla każdego z członków Zarządu. Cena, za jaką członkowie Zarządu będą nabywać Akcje w ramach realizacji praw z Jednostek będzie równa Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku, jeżeli dany członek Zarządu złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji niż jest zobowiązany z tytułu Jednostek, będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego kary umownej odpowiadającej kwocie, która miała zostać przeznaczona przez Uczestnika na nabycie Akcji, a która nie została przeznaczona na ten cel.

Wypłata świadczeń w przypadku kolejnej realizacji

W przypadku niesprzedania przez Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich Akcji w Ofercie, Uczestnikom będą przysługiwały dalsze świadczenia pieniężne w wysokości obliczanej każdorazowo w odniesieniu do ceny Akcji sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz stosunku liczby Akcji sprzedanych w kolejnym pakiecie Akcji do ogólnej liczby Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w dniu Oferty („**Kwota Kolejnej Wyплаты**”). Każda Kolejna Kwota Wyплаты netto zostanie wypłacona w terminie 14 dni od dnia sprzedaży każdego kolejnego pakietu Akcji. Uczestnik będzie zobowiązany do zakupu Akcji na rynku wtórnym o wartości 50% Kolejnej Kwoty Wyплаты netto każdorazowo w terminie 7 dni od dnia otrzymania Kolejnej Kwoty Wyплаты, chyba że takie nabycie nastąpi bezpośrednio od Akcjonariusza Sprzedającego w ramach transakcji w której Akcjonariusz Sprzedający dokona sprzedaży posiadanych przez siebie Akcji, oraz niesprzedawania tak nabytych Akcji w okresie dwóch lat od dnia ich nabycia. W przypadku niewywiązania się z obowiązku nabycia Akcji za każdorazowo wyżej określoną część Kwoty Kolejnej Wyплаты netto każdy z Uczestników będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego kary umownej w wysokości odpowiadającej kwocie, która miała zostać przeznaczona przez Uczestnika na nabycie Akcji, a nie została przeznaczona na ten cel.

W dniu 19 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Centrum Wynajmu Nieruchomości Marketing sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia udziałów spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 169 200,00 PLN do kwoty 5 000,00 PLN. Powyższa zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 17 lutego 2017 roku.

W ocenie Zarządu oprócz wyżej wymienionej kwestii nie wystąpiły po dniu bilansowym inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Iwona Kowalczyk

CZŁONEK ZARZĄDU

Michał Krauze

PREZES ZARZĄDU

Szymon Piórch