

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Iglotex S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Iglotex S.A. z siedzibą w Skórczu przy ulicy Leśnej 2 (dalej „Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („*sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („*Ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie spełniła wymaganego poziomu jednego ze wskaźników ekonomiczno – finansowych zawartych w umowie kredytowej z dnia 22 grudnia 2014 roku z późniejszymi aneksami do umowy kredytowej. Zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1, w przypadku gdy jednostka nie spełnia warunków umowy długoterminowej finansowania w dniu lub przed dniem zakończenia okresu sprawozdawczego, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka nie dokonała reklasyfikacji części kredytów w związku z niespełnieniem wymaganego poziomu wskaźników zawartych w wyżej wymienionej umowie kredytowej na kwotę 19.813.110,57 zł z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Opinia

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków kwestii opisanej w uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem załączone roczne sprawozdanie finansowe

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Robert Wolszon
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 10785

Warszawa, 15 czerwca 2018 roku

IGLOTEX

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI IGLOTEX S.A.

za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

Włodarczyk Maciej

- Prezes Zarządu

podpis:

Marcin Fojudzki

- Członek Zarządu

podpis:

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.

1 Informacje ogólne

1.1 Dane jednostki

Nazwa: **Iglotex Spółka Akcyjna**
 Siedziba: **Skórcz**
 Adres: **83-220 Skórcz, ul. Leśna 2**
 Rejestracja: **Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego**
 KRS: **0000287105**
 Regon: **192531429**
 NIP: **592-19-75-644**

1.2 Działalność

Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja oraz dystrybucja żywności mrożonej.

1.3 Skład organów jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| • Włodarczyk Tadeusz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Fabrice Dumontheil | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Słabosz Mateusz | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ciarkowski Szymon | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 19 marca 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §21 pkt 3. Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 marca 2018 roku odwołała z Członka Rady Nadzorczej – Pana Tomasza Pietrzaka.

W dniu 19 marca 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §21 pkt 3. Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 marca 2018 roku powołała na Członka Rady Nadzorczej – Pana Fabrice Dumontheil.

Zarząd:

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|---------------------|-------------------|
| • Maciej Włodarczyk | - Prezes Zarządu |
| • Marcin Fojudzki | - Członek Zarządu |

- W dniu 15 lutego 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §16 pkt 2. w zw. z § 35 Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 lutego odwołuje z funkcji Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych Iglotex S.A. Pana Michała Wysmulskiego.

- W dniu 15 lutego 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §16 pkt 2. w zw. z § 35 Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 lutego powołała na Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych Iglotex S.A. Marcina Fojudzkiego.

2 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

2.1 Dokonania i wydarzenia 2017 roku

- w fabryce funkcjonują dwa systemy bezpieczeństwa produktu – BRC (Food Standard Evaluation) i IFS (International Food Standard Version 6). Raz w roku mają miejsce audyty recertyfikujące systemy bezpieczeństwa produktu. W wyniku przeprowadzonych audytów w roku 2017 Spółka Iglotex uzyskała pozytywną opinię a tym samym certyfikaty zostały przyznane,
- spółka kontynuowała wdrożenie Lean Management – wdrożenie doskonałości operacyjnej, kultury ciągłego doskonalenia, optymalizacji procesów produkcyjnych dzięki zastosowaniu narzędzi takich jak (SMED – skrócenie czasu przebrożeń, 5S, zarządzanie wynikami, visual management), budowanie trwałej motywacji i zaangażowania wśród pracowników,
- spółka kontynuowała wdrożenie nowoczesnych metod zarządzania produkcją TPM którego głównym celem będzie zwiększenie stabilności procesów produkcyjnych a także wydłużenie okresu eksploatacji i obniżenia kosztów utrzymania maszyn i urządzeń oraz zwiększenie efektywności pracowników poprzez poszerzenie ich wiedzy i umiejętności w zakresie obsługi maszyn i urządzeń,
- od stycznia 2017 roku spółka ponowiła szeroką kampanię medialną rozpoczętą w 2016 roku spotów reklamowych reklamujących nową markę firmy "Proste Historie". Reklama była realizowana przez wszystkie dostępne media: telewizja ogólnopolska, radio, VOD, internet itp.,
- w ramach transakcji zabezpieczających transakcje handlowe spółka zawarła transakcje walutowe.

W ramach istotnych inwestycji w roku 2017

- dokonano wykupu z leasingu 2 712 sztuk zamrażarek na łączną kwotę 643 tys zł,
- wykupiono z leasingu maszyny i urządzenia na łączną kwotę 813 tys zł,
- zakupiono 4 szt ciągników siodłowych, koszt inwestycji wyniósł 758 tys zł,
- zakupiono wilkomieszalną oraz wilk kątowy na kwotę 428 tys zł,
- zakupiono 2 sztuki mieszalek spiralnych na łączną kwotę 203 tys zł,
- rozbudowano sieć radiową, koszt tej inwestycji wyniósł 468 tys zł,
- dokonano rozbudowę magazynu dystrybucyjnego na kwotę 336 tys zł,
- zakupiono regały magazynowe na łączną kwotę 499 tys zł,
- dokonano modernizacji instalacji amoniakalnej na kwotę 761 tys zł,
- sporządzono dokumentację techniczną zabezpieczającą minimalne wymogi BHP, koszt tej inwestycji wyniósł 74 tys zł,
- ponadto wartość wymienionych istotnych części składowych w maszynach i urządzeniach wyniosła 816 tys zł.

W ramach istotnych wyprzedaży majątku spółka Iglotex S.A. sprzedała stację LNG (stację regazyfikacji gazu) za kwotę 1 400 tys zł, 83 sztuk samochodów na kwotę 823 tys. zł oraz 4 470 sztuk zamrażarek na kwotę 2 942 tys. zł

Iglotex otrzymał w 2017 roku:

- za linię pierogów chłodzonych marki Proste Historie wyróżnienie tytułem „Przebój FMCG 2017” w kategorii produktów garmażeryjnych, konkurs organizowany był przez redakcję magazynu „Zycie Handlowe”,
- zdobył Złoty Paragon 2017 – nagrodę specjalną Kolegium Redakcyjnego czasopisma Hurt&Detal za linię produktów – markę Proste Historie oraz wyróżnienie za produkty Szpinak siekany Proste Historie 450 g oraz Pierogi z serem Proste Historie w kategorii mrożonki,
- został wyróżniony w przedsięwzięciu „Mrożone Dania gotowe mączne” za wyrób “ Pyzy z mięsem” – konkurs organizowany przez redakcję czasopisma Hit Handlu 2017,

2.2 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku Spółka Iglotex S.A. nie odnotowała takich zdarzeń.

3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówione perspektywy rozwoju działalności spółki

Wybrane wyniki finansowe	2017	2016	2017-2016	zmiana
przychody ze sprzedaży	392 050	413 570	-21 520	-5,20%
EBIT	24 559	28 566	-4 007	-14,03%
EBITDA	31 983	37 589	-5 606	-14,91%
wynik finansowy netto	22 559	41 768	-19 209	-45,99%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	256 438	277 598	-21 161	-7,62%
przychody ze sprzedaży usług	9 789	11 019	-1 230	-11,16%
przychody ze sprzedaży produktów	125 823	124 952	870	0,70%

Dane w tabeli prezentowane w tys. zł.

W 2017 roku spółka Iglotex S.A. zmniejszyła sprzedaż w stosunku do 2016 roku o blisko 21 mln zł, co stanowi spadek o ponad 5 %. Spadek ten najbardziej się uwidocznił w części sprzedaży towarów, materiałów gdzie odnotowano prawie 8 % oraz usług gdzie spółka odnotowała ponad 11 % spadek w stosunku do poprzedniego roku, w części sprzedaży produktów natomiast odnotowano wzrost w granicach 1 %. Na powyższy spadek udziału miała rezygnacja ze sprzedaży towarów do spółek powiązanych marek kontraktowych.

W 2017 roku spółka Iglotex S.A. odniosła zysk w kwocie 22 559 tys. zł, podczas gdy w 2016 roku odnotowała także zysk ale o 19 209 tys. zł mniejszy.

Pogorszenie wyników w głównej mierze związane było z otrzymaniem mniejszych dywidend za udziały w jednostkach zależnych w stosunku do roku poprzedniego.

4 Przewidywany rozwój spółki

Iglotex zamierza kontynuować przyjętą strategię rozwoju w sektorze produkcji. W tym celu nadal w fabryce będą prowadzone usprawnienia podnoszące efektywność wykorzystania zasobów ludzkich oraz maszynowych (projekt Lean Management oraz Projekt TPM Total Productive Maintenance). Planowane jest ponadto wprowadzenie do spółki systemów CMS oraz WMS. W zakresie oferty produktowej planowane jest rozszerzenie oferty wytwarzanych wyrobów o nowe produkty.

Z uwagi na duże portfolio wyrobów mrożonych Iglotex zamierza skupić się na rozwoju sprzedaży posiadanych wyrobów w obecnych kanałach dystrybucji, szczególnie w kanale nowoczesnym oraz eksporcie.

Zarząd spółki zamierza kontynuować w całym roku 2018 rozpoczętą na początku 2017 roku kampanię medialną reklamującą nową markę firmy „Proste Historie”, w tym celu wraz z rozpoczęciem Nowego Roku 2019 zadebiutuje szósty spot telewizyjny marki Proste Historie, będący częścią najnowszej kampanii ATL marki konsumenckiej.

W ramach nakładów inwestycyjnych Iglotex nie planuje istotnych inwestycji rozwojowych. Główne nakłady inwestycyjne związane będą z modernizacją (np. wymiana izolacji parzelnika, stemple fi 240, tacki fi 240, klimatyzatory pomieszczeń wyrobów mącznych (kulkowych), gilotyny zapasowe, owijarki do palet itp.) oraz odnowieniem zamortyzowanych aktywów (np. wymiana wózka EJE 220, wymiana transporterów wibracyjnych wymiana mieszkadła w kotle warzelnym, zakup baterii do wózka STIHL itp.) oraz dostosowaniem do regulacji prawnych i środowiskowych czy bezpieczeństwa (montaż centrali Wentylacji przed magazynami technicznymi, analizator szczelności tlenu, uzupełnienie dokumentacji budynków produkcyjnych, doposażenie hal

produkcyjnych do minimalnych wymogów BHP,). W roku 2018 spółka nie będzie realizowała znaczących nowych inwestycji.

4.1 Nabycie akcji własnych

Spółka Iglotex S.A. w okresie 2017 roku nie odnotowała nabycia akcji własnych.

4.2 Posiadane przez Spółkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

5 Powiązania kapitałowe

Spółka Iglotex S.A. w roku 2017 posiadała następujące spółki będące pod bezpośrednią kontrolą:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Grupy w kapitale i głosach
Spółki Produkcyjne:			
PPCH Fritar SA	Tarnów	Produkcja żywności mrożonej	98,67%
PPS Lewil Sp. z o.o.	Tarnów	Produkcja żywności mrożonej	100,00%
Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	Produkcja żywności mrożonej	100,00%
Nordfish Sp. z o.o.	Porosły	Produkcja żywności mrożonej	100,00%
Spółki Dystrybucyjne:			
Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o.	Gdynia	Sprzedaż hurtowa i detaliczna żywności mrożonej	98,55%
Iglotex Kraków Sp. z o.o.	Krzeszowice	Sprzedaż hurtowa i detaliczna żywności mrożonej	100,00%
Iglotex - Łukasz Sp. z o.o.	Białystok	Sprzedaż hurtowa i detaliczna żywności mrożonej	100,00%
Spółki Wsparcia:			
Iglotex - Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Skórcz	Usługi wsparcia, rekrutacja i udostępnianie pracowników	100,00%
LMJ Sp. z o.o.	Porosły	Wynajem środków transportu	100,00%
Igloport Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi wynajmu pomieszczeń magazynowych, biur itp.	100,00%
Spółki nie prowadzące działalności:			
Iglotex Partners Sp. z o.o.	Skórcz	Sprzedaż hurtowa i detaliczna żywności mrożonej	100,00%
Iglotex Sosnowiec Sp. z o.o.	Skórcz	Sprzedaż hurtowa i detaliczna żywności mrożonej	100,00%
Iglotex Brokers Sp. z o.o.	Skórcz	Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	83,28%
Horeca Holding S.A.	Skórcz	Działalność holdingów finansowych	100,00%

6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi w 2017 roku

ANALIZA OBROTOWOŚCI			
WSKAŹNIK	BUDOWA	2017	2016
rotacja należności krótkoterm. *	należności krótkoterm.*.*365/przychody ze sprzedaży	50	45
rotacja zobowiązań krótkoterm. **	zobow. krótkoterm.*.*365/koszty działalności operacyjnej	180	155
ANALIZA RENTOWNOŚCI			
WSKAŹNIK	BUDOWA	2017	2016
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży	5,75%	10,10%
rentowność kapit. własnych	zysk netto/stan kapitałów własnych	4,81%	9,36%
ANALIZA PŁYNNOŚCI			
WSKAŹNIK	BUDOWA	2017	2016
wskaźnik płynności I-go stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,20	1,13
wskaźnik płynności II-go stopnia	(aktywa obrot.-zapasy-rozl. międzyokr.)/zobowiązania bieżące	1,11	1,05
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	(środki pieniężne + inne aktywa pieniężne)/zobowiązania bieżące	0,09	0,23
ANALIZA STRUKTURY FINANSOWANIA			
WSKAŹNIK	BUDOWA	2017	2016
wskaźnik ogólnego zadłużenia	kapitał obcy*100%/kapitał całkowity	31,35%	33,71%
zadłużenie długoterminowe	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	0,07	0,11

Analiza porównawcza do roku 2017 została sporządzona na podstawie danych z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2016.

W roku 2017 nastąpiło pogorszenie wskaźników obrotowości. Wskaźnik rotacji należności ukształtował się na poziomie niższym niż było to w roku 2016 o 5 dni głównie ze względu na lepszą ściągalność należności w stosunku do roku porównywalnego, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań pogorszył się w stosunku do 2016 roku o 25 dni, głównie ze względu na większe zobowiązania krótkoterminowe w stosunku do roku 2016 oraz zmianę warunków handlowych z kilkoma dostawcami – prolongaty płatności.

Wskaźniki rentowności także pogorszył się w stosunku do 2016 roku, wskaźnik rentowności sprzedaży netto o 4,35 p.p., a wskaźnik rentowności kapitału o 4,55 p.p. Jest to związane z gorszym o 146 % wynikiem finansowym netto uzyskanym w 2017 roku (2017 : 22 559 tys. zł vs 2016 : 41 768 tys. zł). Wskaźnik ogólnego zadłużenia w porównaniu do 2016 roku spadł o 2,36 p.p. ze względu na znaczne zmniejszenie zobowiązań w stosunku do roku 2016. Wskaźnik płynności I i II pokazują pozytywne tendencje i ukształtowały się na lepszym poziomie niż w 2016 roku.

*w skład należności krótkoterminowych uwzględniono należności handlowe z tytułu dostaw i usług + należności z tytułu podatku dochodowego + pozostałe należności

** w skład zobowiązań krótkoterminowych ujęto zobowiązania z tytułu dostaw i usług +krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe zobowiązania finansowe

7 Instrumenty finansowe

Zarówno cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym jak i ryzyka wynikające z instrumentów finansowych zostały dokładnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 39.

- 8 Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty udziały, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość jednostkowa akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZU (%)
Dioryt Sp. z o.o.	20 616 788	1 PLN	47,56 %	41 233 576	58,62 %
Iglo Holding Limited	20 616 788	1 PLN	47,56 %	27 000 000	38,37 %
Marek Łukaszewicz	792 983	1 PLN	1,83 %	792 983	1,13%
Jarosław Łukaszewicz	792 983	1 PLN	1,83 %	792 983	1,13%
Ryszard Łukaszewicz	533 742	1 PLN	1,22 %	533 742	0,75%

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie spółki.

- 9 Umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych udziałów przez dotychczasowych udziałowców**

Spółka Iglotex S.A. nie posiada żadnych umów, które mogłyby w przyszłości spowodować zmiany w proporcji posiadanych udziałów.

10 Inne nietypowe zdarzenia

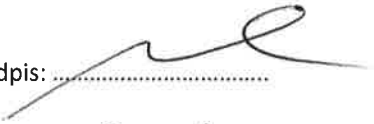
W dniu 20 kwietnia 2018 roku spółka Iglotex SA podpisała umowę zmieniającą i ujednolicającą dotychczasową umowę zawartą 22 grudnia 2014 roku, W ramach zmian dokonano:

- ustanowieniu nowego zabezpieczenia w postaci umowy przelewu praw na zabezpieczeniu dotyczącym wierzytelności z tytułu kontraktu handlowego pomiędzy Iglotex SA a największym kontrahentem,
- ustanowieniu nowego zastawu na znakach towarowych będących w posiadaniu spółki Iglotex SA,
- aktualizacji warunków finansowych,
- wydłużenia okresów dostępności kredytów obrotowych, w zależności od spełnienia określonych warunków umowy, pierwszy okres ograniczono do 30.09.2018 roku,
- ustanowienie nowych hipotek na nieruchomościach podmiotów zobowiązanych, hipoteki zlokalizowane w miejscowościach Rumia, Białystok, Toruń,
- uwarunkowano spłatę zadłużenia do Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3 przez Bank w przypadku spełnienia kwartalnych wskaźników bankowych, gdy to nastąpi spółka będzie zobowiązana do spłaty kwartalnie kwoty 1 mln zł,

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.

Włodarczyk Maciej

- Prezes Zarządu

podpis: 

Marcin Fojudzki

- Członek Zarządu

podpis: 

IGLOTEX

IGLOTEX S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2017 ROKU

**WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 DO 31.12.2017	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 DO 31.12.2016	10
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJA DODATKOWA	13
1 Informacje ogólne.....	13
1.1 Dane jednostki.....	13
1.2 Czas trwania Jednostki oraz założenia kontynuacji działalności.....	13
1.3 Okresy prezentowane	13
1.4 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31.12.2017 r.	13
1.5 Znaczący akcjonariusze	14
1.6 Jednostki występujące pod bezpośrednią kontrolą.....	15
1.7 Jednostki występujące pod pośrednią kontrolą	15
1.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania	16
finansowego.....	16
2 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	17
2.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy	17
2.2 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie.....	17
2.3 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE	18
3 Podstawowe zasady rachunkowości.....	19
3.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	19
3.2 Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego	19
3.3 Prezentacja sprawozdania finansowego	20
3.3.1 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	20
3.3.2 Księgi rachunkowe.....	20
3.3.3 Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej	20
3.3.4 Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów	20
3.3.5 Prezentacja przepływów pieniężnych	20
3.3.6 Założenia kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	20
3.3.7 Wartości niematerialne	20

3.3.8	Rzeczowe aktywa trwałe	21
3.3.9	Inwestycje długoterminowe	23
3.3.10	Należności długoterminowe	23
3.3.11	Rozliczenia międzyokresowe	24
3.3.12	Zapasy	24
3.3.13	Instrumenty finansowe	24
3.3.14	Utrata wartości aktywów finansowych	26
3.3.15	Utrata wartości aktywów niefinansowych	26
3.3.16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	27
3.3.17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
3.3.18	Kapitały	27
3.3.19	Zobowiązania długoterminowe	27
3.3.20	Zobowiązania krótkoterminowe	28
3.3.21	Kredyty bankowe	28
3.3.22	Rezerwy	28
3.3.23	Wycena zobowiązań	29
3.3.24	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	29
3.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29
3.3.26	Dotacje rządowe	30
3.3.27	Przychody	30
4	Podstawowe osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości	31
5	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i koszty według rodzaju	32
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
7	Przychody i koszty finansowe	35
8	Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	36
9	Podatek dochodowy	36
10	Działalność zaniechana	39
11	Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	39
12	Rzeczowe aktywa trwałe	39
13	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	42
14	Pozostałe wartości niematerialne	43
15	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	46
16	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	51

17	Zapasy	51
18	Należności z tytułu dostaw i usług.....	53
19	Pozostałe należności	55
20	Aktywa finansowe krótkoterminowe dostępne do sprzedaży	55
21	Aktywa, Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	55
22	Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe i długoterminowe.....	58
23	Rozliczenia międzyokresowe	59
24	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
25	Kapitały	62
26	Akcje.....	63
27	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	63
28	Pozostałe kapitały	63
29	Zyski zatrzymane.....	63
30	Zobowiązania długoterminowe	64
31	Kredyty i pożyczki	65
32	Pozostałe zobowiązania finansowe	70
33	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	71
34	Inne zobowiązania długoterminowe	71
35	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe	72
36	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	75
37	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	76
38	Pozostałe rezerwy.....	77
39	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	77
39.1	Cele zarządzania ryzykiem finansowym	77
39.2	Ryzyka wynikające z instrumentów finansowych i zasady zarządzania	78
40	Informacja o instrumentach finansowych.....	79
40.1	Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych.....	79
40.2	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w całkowitych dochodach w podziale na kategorie instrumentów	80
41	Zarządzanie kapitałem	83
42	Programy świadczeń pracowniczych	84
43	Informacja o podmiotach powiązanych.....	85
44	Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej, pozostałej kadry kierowniczej.....	87

45	Zatrudnienie	88
46	Sprawy sądowe.....	88
47	Rozliczenia podatkowe.....	88
48	Zdarzenia istotne po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej	88
49	Założenia dotyczące prezentacji zobowiązań długoterminowych mimo złamania wskaźników finansowych zawartych w umowie bankowej na dzień 31.12.2017	89
50	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania.....	90

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

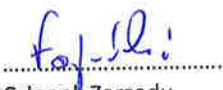
	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży		392 049 977,93	413 569 918,47
Przychody ze sprzedaży produktów		125 822 931,90	124 952 477,45
Przychody ze sprzedaży usług		9 789 372,58	11 018 945,40
Przychody ze sprzedaży towarów		255 433 550,02	277 493 724,04
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 004 123,43	104 771,58
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		315 157 389,34	327 301 938,89
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5	100 656 695,79	93 862 062,35
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	5	7 629 112,32	7 070 249,03
Wartość sprzedanych towarów		205 824 578,15	226 270 309,05
Wartość sprzedanych materiałów		1 047 003,08	99 318,46
Zysk brutto na sprzedaży		76 892 588,59	86 267 979,58
Koszty sprzedaży	5	39 935 498,33	42 336 696,85
Koszty ogólnego zarządu	5	12 263 882,39	13 980 316,34
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 222 792,41	1 259 697,11
Pozostałe koszty operacyjne	6	1 356 745,43	2 644 820,76
Zysk na działalności operacyjnej		24 559 254,85	28 565 842,74
Przychody finansowe	7	10 185 933,75	25 816 467,69
Koszty finansowe	7	7 034 176,13	6 882 753,02
Zysk przed opodatkowaniem		27 711 012,47	47 499 557,41
Podatek dochodowy	9	5 152 462,84	5 731 665,77
Zysk netto z działalności kontynuowanej		22 558 549,63	41 767 891,64
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	0,00	0,00
Zysk netto		22 558 549,63	41 767 891,64

Inne całkowite dochody			
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów		0,00	0,00
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów		-16 370,78	-9 281,46
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	8	-20 210,78	-11 458,46
Podatek dochodowy związany z elementami składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów	8	3 840,00	2 177,00
Inne całkowite dochody (netto)		-16 370,78	-9 281,46
Całkowite dochody netto ogółem :		22 542 178,85	41 758 610,18

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.


 Prezes Zarządu
 Włodarczyk Maciej

Sprawozdanie sporządził: Gawrzyła Rafał


 Członek Zarządu
 Fojudzki Marcin

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		463 004 426,76	470 869 534,57
Rzeczowe aktywa trwałe	12	84 525 886,83	91 723 279,18
Wartości niematerialne	14	136 348,66	248 069,40
Wartość firmy		0,00	0,00
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	378 252 615,08	378 840 615,08
Pozostałe aktywa finansowe	16/22	89 576,19	57 570,91
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
Pozostałe aktywa trwałe		0,00	0,00
Aktywa obrotowe		219 930 175,09	202 363 161,89
Zapasy	17	17 170 897,69	14 900 150,29
Należności z tytułu dostaw i usług	18	43 465 804,82	48 389 219,87
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Pozostałe należności	19	9 435 391,19	6 290 547,30
Zaliczki na zakup aktyw nie pieniężnych, obrotowych		0,00	0,00
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych		718 850,62	344 438,53
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	515 213,88	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	22	131 462 546,79	89 156 565,63
Rozliczenia międzyokresowe	23	595 668,59	670 876,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	16 565 801,51	41 180 215,43
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	1 431 148,32
AKTYWA RAZEM		682 934 601,85	673 232 696,46

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.


Prezes Zarządu
Włodarczyk Maciej


Członek Zarządu
Fojudzki Marcin

Sprawozdanie sporządził: Gawrzyła Rafał



PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		468 834 231,02	446 292 052,17
Kapitał podstawowy	25	43 353 284,00	43 353 284,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	208 449 810,48	208 449 810,48
Akcje własne		0,00	0,00
Pozostałe kapitały	28	175 514 649,34	133 746 757,70
Zyski zatrzymane	29	41 516 487,20	60 742 199,99
w tym wynik finansowy bieżącego okresu		22 558 549,63	41 767 891,64
Zobowiązania długoterminowe		31 260 979,30	48 191 042,05
Kredyty i pożyczki	30/31	19 813 110,57	33 944 702,78
Pozostałe zobowiązania finansowe	30/32	250 000,00	1 066 737,30
Inne zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9/30	8 419 699,21	9 957 990,37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30/36	2 407 441,73	2 881 292,22
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30/37	170 727,79	140 319,38
Pozostałe rezerwy	38	200 000,00	200 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe		182 839 391,53	178 749 602,24
Kredyty i pożyczki	31	83 877 732,46	51 490 098,48
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	40 845 235,94	59 141 718,29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	46 890 015,65	53 979 166,33
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 198 788,00	4 805 572,00
Pozostałe zobowiązania	35	2 488 801,89	3 404 980,00
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		941 393,19	1 835 185,70
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	246 393,26	320 351,67
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	413 906,86	660 193,08
Pozostałe rezerwy	38	2 937 124,28	3 112 336,69
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
PASYWA RAZEM		682 934 601,85	673 232 696,46

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.



Prezes Zarządu
Włodarczyk Maciej



Członek Zarządu
Fojudzki Marcin

Sprawozdanie sporządził: Gawrzyał Rafał



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 DO 31.12.2017

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017									
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały ogółem w tym:	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy inne tytuły	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem:
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	133 746 757,70	118 063 192,38	15 683 565,32	60 742 199,99	0,00	446 292 052,17
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	133 746 757,70	118 063 192,38	15 683 565,32	60 742 199,99	0,00	446 292 052,17
Zyski / Straty aktualizalne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20 210,78	0,00	-20 210,78
Podatek odroczone (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 840,00	0,00	3 840,00
Kapitał własny bez uwzględnienia całkowitych dochodów za rok obrotowy	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	133 746 757,70	118 063 192,38	15 683 565,32	60 725 829,21	0,00	446 275 681,39
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 558 549,63	22 558 549,63
Kapitał własny po uwzględnieniu całkowitych dochodów za rok obrotowy	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	133 746 757,70	118 063 192,38	15 683 565,32	60 725 829,21	22 558 549,63	468 834 231,02
Pozostałe zmiany ujęte w kapitale własnym w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	41 767 891,64	41 767 891,64	0,00	-41 767 891,64	0,00	0,00
Uchwała o podziale całkowitych dochodów z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	41 767 891,64	41 767 891,64	0,00	-41 767 891,64	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	175 514 649,34	159 831 084,02	15 683 565,32	18 957 937,57	22 558 549,63	468 834 231,02

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.


 Prezes Zarządu
 Włodarczyk Maciej


 Członek Zarządu
 Fojudzki Marcin

Sprawozdanie sporządził: Gawrzył Rafał

Dane w PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 DO 31.12.2016

Zyski zatrzymane									
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały ogółem w tym:	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy inne tytuły	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem:
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	117 928 166,70	102 244 601,38	15 683 565,32	34 802 180,81	0,00	404 533 441,99
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny po korektach	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	117 928 166,70	102 244 601,38	15 683 565,32	34 802 180,81	0,00	404 533 441,99
Zyski / Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 458,46	0,00	-11 458,46
Podatek odroczoney (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 177,00	0,00	2 177,00
Kapitał własny bez uwzględnienia całkowitych dochodów za rok obrotowy	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	117 928 166,70	102 244 601,38	15 683 565,32	34 792 899,35	0,00	404 524 160,53
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41 767 891,64	41 767 891,64
Kapitał własny po uwzględnieniu całkowitych dochodów za rok obrotowy	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	117 928 166,70	102 244 601,38	15 683 565,32	34 792 899,35	41 767 891,64	446 292 052,17
Pozostałe zmiany ujęte w kapitale własnym w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016	0,00	0,00	0,00	15 818 591,00	15 818 591,00	0,00	-15 818 591,00	0,00	0,00
Uchwała o podziale całkowitych dochodów z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	15 818 591,00	15 818 591,00	0,00	-15 818 591,00	0,00	0,00
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.	43 353 284,00	0,00	208 449 810,48	133 746 757,70	118 063 192,38	15 683 565,32	18 974 308,35	41 767 891,64	446 292 052,17

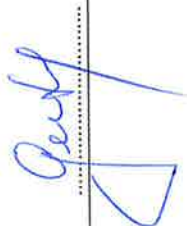
Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.



 Prezes Zarządu
 Włodarczyk Maciej



 Członek Zarządu
 Gajda



 Fojudzki Marcin

Sprawozdanie sporządził: Gawrzył Rafał

Dane w PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek Przepływów Pieniężnych	Nota	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		27 711 012,47	47 499 557,41
Korekty razem:		-11 492 299,13	-37 336 080,47
Amortyzacja	5	7 423 474,36	9 022 755,66
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-1 765 524,64	-192 300,94
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	-2 692 911,82	-17 674 750,16
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	24	682 196,59	1 368 925,39
Zmiana stanu rezerw		-411 301,00	-930 272,10
Zmiana stanu zapasów		-2 270 747,40	-1 008 011,64
Zmiana stanu należności	24	1 708 559,14	-11 070 214,53
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24	-14 013 489,72	-16 584 510,23
Zmiana rozliczeń międzyokresowych przychodów		-547 808,90	-301 460,42
Zmiana stanu pozostałych aktywów	24	385 550,16	33 758,50
Inne korekty		9 704,10	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej		16 218 713,34	10 163 476,94
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-1 452 669,00	3 249 511,00
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 766 044,34	13 412 987,94
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		12 939 917,46	77 755 295,79
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	24	4 890 716,22	2 564 530,07
Zbycie wartości niematerialnych		0,00	0,00
Zbycie udziałów w jednostek zależnych, stowarzyszonych		0,00	400 000,00
Zbycie aktywów finansowych (transakcje pochodne)		1 077 485,20	272 235,65
Splata pożyczek przez jednostki powiązane oraz pozostałe jednostki		0,00	46 509 227,63
Otrzymane dywidendy	7	3 337 816,26	20 109 007,94
Otrzymane odsetki (cash pooling, pożyczki)		3 633 899,78	7 900 294,50
Inne wpływy inwestycyjne (cash pooling)*		0,00	0,00
Wydatki		47 609 720,55	50 265 147,84
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	24	4 700 015,36	3 217 976,69
Nabycie wartości niematerialnych		57 057,37	55 462,00
Nabycie jednostki zależnej		516 666,66	2 830 833,66
Wydatki na aktywa finansowe	7	0,00	0,00
Wypłata pożyczek dla jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek		30 000,00	95 000,00
Inne wydatki inwestycyjne*		42 305 981,16	44 065 875,49
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-34 669 803,09	27 490 147,95
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		30 545 114,45	5 979 555,45
Wpł. netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. kap. oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
Kredyty i pożyczki		30 485 699,54	0,00
Wpływy z cash pooling*		0,00	5 718 299,65
Inne wpływy finansowe (odsetki od lokat)		59 414,91	261 255,80
Wydatki		35 317 381,51	22 064 318,44
Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
Wydatki z tytułu cash pooling		11 854 952,76	0,00
Splaty kredytów i pożyczek		12 540 000,00	10 565 367,06
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		3 595 786,66	2 437 436,85
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 924 957,15	3 917 117,61
Odsetki (odsetki bankowe, odsetki od pożyczek, odsetki od cash pooling)**		3 855 265,92	4 564 190,02
Inne wydatki finansowe (prowizje bankowe)	24	546 419,02	580 206,90
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-4 772 267,06	-16 084 762,99

D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)		-24 676 025,81	24 818 372,90
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (G-F)		-24 614 413,92	24 812 361,81
-Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		61 611,89	-6 011,09
F. Środki pieniężne na początek okresu	24	41 180 215,43	16 367 853,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu	24	16 565 801,51	41 180 215,43

*dokonano zmiany prezentacyjnej zaciągniętych zobowiązań z tytułu cash pooling w kwocie 5 718 299,65 zł prezentowanych w zatwierdzonym sprawozdaniu za 2016 rok w działalności inwestycyjnej a obecnie w działalności finansowej,

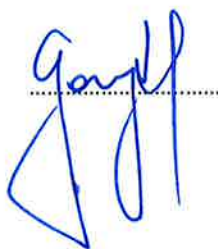
** dokonano zmiany prezentacyjnej odsetek zapłaconych od zobowiązań z tytułu cash pooling w kwocie 285 442,01 zł prezentowanych w zatwierdzonym sprawozdaniu w 2016 roku w działalności inwestycyjnej a obecnie w działalności finansowej

Skórcz, dnia 30 maj 2018 r.


Prezes Zarządu
Włodarczyk Maciej


Członek Zarządu
Fojudzki Marcin

Sprawozdanie sporządził: Gawrzyża Rafał



INFORMACJA DODATKOWA

1 Informacje ogólne

1.1 Dane jednostki

Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa: **IGLOTEX S.A.**
Siedziba: **Skórcz**
Adres: **ul. Leśna 2; 83-220 Skórcz**
Telefon: **(58) 582-42-59**
Faks: **(58) 582-43-81**
Poczta elektroniczna: **biuro@iglotex.com.pl**

Spółka została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2001 roku. Aktem notarialnym z dnia 27 lipca 2007 roku Rep. A 8850/2007 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną.

Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS: **00000287105**
Regon: **192531429**
NIP: **592-19-75-644**

Głównym przedmiotem działalności spółki Iglotex S.A. jest działalność produkcyjna w zakresie żywności mrożonej. Spółka jest dominującą jednostką Grupy Kapitałowej Iglotex S.A., w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

1.2 Czas trwania Jednostki oraz założenia kontynuacji działalności

Zgodnie z aktem notarialnym czas trwania działalności spółki jest nieograniczony. Sprawozdanie finansowe spółki Iglotex S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.3 Okresy prezentowane

Rokiem obrotowym spółki Iglotex S.A. jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.4 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31.12.2017 r.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego był następujący:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| • Włodarczyk Tadeusz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Fabrice Dumontheil | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Słabosz Mateusz | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Ciarkowski Szymon | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 23 marca 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §21 pkt 3. Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 23 marca 2018 roku odwołała z Członka Rady Nadzorczej – Pana Tomasza Pietrzaka. Pan Tomasz Pietrzak pełnił tą funkcję od 16 lutego 2017 roku.

W dniu 23 marca 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §21 pkt 3. Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 23 marca 2018 roku powołała na Członka Rady Nadzorczej – Pana Fabrice Dumontheil.

Od dnia powyższych zmian do dnia sporządzenia sprawozdania nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego był następujący:

- Włodarczyk Maciej - Prezes Zarządu
- Fojudzki Marcin - Członek Zarządu

W dniu 15 lutego 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §16 pkt 2. w zw. z § 35 Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 lutego odwołuje z funkcji Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych Iglotex S.A. Pana Michała Wysmulskiego. Pan Michał Wysmulski pełnił tą funkcję od 30 października 2015 roku.

W dniu 15 lutego 2018 roku w oparciu o przysługujące spółce Iglo Holdings Limited indywidualne uprawnienie osobiste (na podstawie §16 pkt 2. w zw. z § 35 Statutu Spółki Iglotex S.A.) oświadczyła iż z dniem 19 lutego powołała na Członka Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych Iglotex S.A. Marcina Fojudzkiego.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku rezygnację z członka zarządu złożył Pan Cezary Boryń.

Od dnia powyższych zmian do dnia sporządzenia sprawozdania nie dokonano zmian w składzie Zarządu.

1.5 Znaczący akcjonariusze

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi głosy na Walnym Zgromadzeniu spółki Iglotex S.A. byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Dioryt sp. z o.o.	20 616 788	47,56%	41 233 576	58,62%
IGLO Holdings Limited	20 616 788	47,56%	27 000 000	38,37%
Marek Łukaszewicz	792 983	1,83%	792 983	1,13%
Jarosław Łukaszewicz	792 983	1,83%	792 983	1,13%
Ryszard Łukaszewicz	533 742	1,22%	533 742	0,75%
Razem	43 353 284	100,00%	70 353 284	100,00%

Na moment sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie spółki.

1.6 Jednostki występujące pod bezpośrednią kontrolą

Spółka Iglotex S.A. w 2017 roku posiadała następujące jednostki pod bezpośrednią kontrolą:

- Iglotex - Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Igloport Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Iglotex Kraków Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Lewil Iglokrak Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- LMJ Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Iglotex Partners Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100 %
- Horeca Holding S.A. - podmiot zależny w 100 %
- Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o. - podmiot zależny w 98,58 %
- Iglotex Brokers Sp. z o.o. - podmiot zależny w 83,28 %

1.7 Jednostki występujące pod pośrednią kontrolą

Spółka IGLOTEX S.A. w 2017 roku posiadała następujące jednostki będące pod pośrednią kontrolą:

- Iglotex Łukasz Sp. z o.o. - podmiot zależny w 16,67 %

Spółka IGLOTEX S.A. w 2017 roku posiadała następujące jednostki będące pod pośrednią kontrolą innej jednostki:

- Iglotex Łukasz Sp. z o.o. (poprzez podmiot Iglotex – Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.) - podmiot zależny w 83,33 %
- P.P.CH Fritar S.A. (poprzez podmiot Iglotex Kraków Sp. z o.o). - podmiot zależny w 98,70 %
- Horeca GGZ Sp. z o.o. (poprzez podmiot Horeca Holding S.A. - podmiot zależny w 75,00 %
- Nordfish Sp. z o.o. (poprzez podmiot Iglotex – Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.) - podmiot zależny w 100,00 %
- Iglotex Sosnowiec (poprzez podmiot Iglotex Kraków Sp. z o.o). - podmiot zależny w 100,00 %
- Iglotex Dystrybucja (poprzez podmiot Iglotex Brokers Sp. z o.o). - podmiot zależny w 1,42 %
- Iglotex Brokers (poprzez podmiot Iglotex Kraków Sp. z o.o). - podmiot zależny w 16,72 %

1.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Zastosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3727	4,4240

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej całkowity dochód.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidentzi dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą zasadami, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą spółki Iglotex S.A. uchwałą nr 1 z dnia 20.11.2017 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2018 roku.

Niniejszym potwierdzamy zgodność danych zawartych na stronach 6-12 prezentujących sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, ponadto potwierdzamy zgodność danych zawartych na stronach 13-90 prezentujące informacje dodatkowe do ww sprawozdań.

Włodarczyk Maciej

- Prezes Zarządu

podpis: 

Fojudzki Marcin

- Członek Zarządu

podpis: 

2 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zostały zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2017:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

2.2 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzone do stosowania w UE, jednakże standardy te nie obowiązują w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” Spółka dokonała analizy wpływu powyższego standardu na wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Powyższa analiza obejmowała przede wszystkim moment rozpoznania przychodu ze sprzedaży produktów. Dotychczasowe podejście Spółki w zakresie rozpoznawania przychodów wynikających z zawartych umów z kontrahentami przez Spółkę jest zgodne ze zmianami wprowadzonymi w MSSF 15, stąd też Spółka nie wprowadza zmian od roku 2018 w związku z wejściem tego standardu.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” Spółka oszacowała, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Większość aktywów ujmowanych obecnie jako pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne) będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu. W zakresie utraty wartości Spółka stosuje uproszczenia i rozwiązania praktyczne dopuszczone przez MSSF 9 w tym zakresie. W związku z tym Spółka nie wprowadza zmian od roku 2018 w związku z wejściem tego standardu.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 16 „Leasing” Spółka jest w trakcie wyceny wartości i analizy umów najmu nieruchomości, które zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami są ujmowane jako leasing operacyjny. Zgodnie z niniejszym standardem Spółka będzie zobligowana do rozpoznania aktywów oraz zobowiązań z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu finansowym. Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższego standardu na sprawozdanie finansowe, wstępnie spółka oceniła wpływ standardu jako istotny i w związku z tym jest w trakcie przeprowadzania pogłębionej analizy, efekty zmian będą znane przy okazji sporządzania sprawozdania za rok 2018.

2.3 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 maja 2018 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

3 Podstawowe zasady rachunkowości

3.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.2 Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian do standardów już istniejących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki rachunkowości).

3.3 Prezentacja sprawozdania finansowego

3.3.1 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym dla Spółki Iglotex S.A. jest rok kalendarzowy. Okresem sprawozdawczym jest rok. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.

3.3.2 Księgi rachunkowe

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Spółki.

3.3.3 Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

3.3.4 Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” sprawozdanie z całkowitych dochodów jest prezentowane w układzie kalkulacyjnym.

3.3.5 Prezentacja przepływów pieniężnych

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

3.3.6 Założenia kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości. W dniu 20.11.2017 Zarządzeniem Dyrektora Finansowego wprowadza się od dnia 02.01.2018 roku zmianę okresu użytkowania dla frytownic oraz opiekaczy na okres max 3 lat.

3.3.7 Wartości niematerialne

Spółka stosuje model wyceny wartości niematerialnych oparty na cenie nabycia tzn. po początkowym ujęciu pozycji wartości niematerialnych jako składnika aktywów, wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja prowadzona jest metodą liniową, od miesiąca kiedy składnik znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup wartości niematerialnych:

Składnik	Minimalny okres umarzania	Maksymalny okres umarzania
Licencje, Patenty	10 lat	25 lat
Oprogramowanie komputerowe	5 lat	10 lat
Relacje z klientami		oszacowanie na bazie odwrotności wskaźnika utraty klientów z lat ubiegłych
Znaki towarowe	10 lat	20 lat
PWUG		wg długości trwania tego prawa

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntu. Wartości te w księgach ujmowane są wg cen nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

Spółka ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.3.8 Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka stosuje model wyceny rzeczowych aktywów trwałych oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia tzn. po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z claami importowymi nie podlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i jeśli dotyczy kosztami finansowania zewnętrznego.

Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania. Koszt wytworzenia składników środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsc, w których będzie się on znajdował. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Spółka w ramach rzeczowych aktywów trwałych wyodrębnia główne i istotne części składowe. Są to części zamienne danego aktywa trwałego podlegające wymianie w określonych odstępach czasu, w wyniku zużycia się podczas bieżącej eksploatacji oraz których przewidywany okres użytkowania jest dłuższy niż jeden rok.

Kryteria ujmowania specjalistycznych części zamiennych:

- Wartość początkowa aktywa trwałego w którym część składowa jest wymieniana wynosi co najmniej 50 tys. zł,
- Wartość wymienianej części składowej jest nie mniejsza niż 10 tys. zł i nie mniejszą niż 2% wartości początkowej aktywa trwałego, w którym ta część jest wymieniana, w zależności, która kwota jest wyższa

Nie wyodrębnia się głównych i istotnych części składowych w przypadku samochodów osobowych czy dostawczych do 3,5 tony.

Jeżeli spełniona jest definicja oraz wyżej wymienione kryteria ujęcia głównych i istotnych części składowych to zaprzestaje się ujmowania dotychczasowej części w wartości całego aktywa. Nową część ujmuje się jako osobny środek trwały i amortyzuje osobno. Natomiast zastąpioną część oszacowuje się poprzez określenie jej wartości do wysięgowania.

Amortyzacja prowadzona jest metodą liniową. Amortyzacja naliczana jest miesięcznie. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów, środków trwałych w budowie oraz zaliczek na poczet środków trwałych przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Budynki niemieszkalne, obiekty: 20-40 lat,
- Kotły, Maszyny, urządzenia chłodnicze nieprzenośne, przenośne, aparaty przemysłu spożywczego, agregaty, Bonety ciągi chłodnicze, urządzenia techniczne: 3-25 lat,
- Pojazdy mechaniczne, pozostały tabor bezzynowy: 5 -10 lat,
- Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie: 8-15 lat.

Podane przedziały okresów użytkowania odnoszą się do wieku przyjmowanego środka trwałego (nowe – wartości najwyższe, używane – wartości niższe). W przypadkach szczególnych możliwe jest zastosowanie innych okresów użytkowania niż te, które wynikają z powyższych ustaleń dla środków trwałych dla których szybsze zużycie wynika z uzasadnionych przyczyn technicznych.

Okres użytkowania dla części zamiennej określany jest indywidualnie w oparciu o okres technologicznego zużycia, oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oraz czynnik ekonomicznego zużycia (technologiczną lub rynkową utratę przydatności wynikającą ze zmian lub udoskonaleń produkcji lub ze zmian popytu na dany produkt, do wytworzenia których wykorzystywany jest dany składnik aktywów).

Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Straty wynikające z likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych, bądź zastąpienia wymienianej istotnej części na nową są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do odpłatnego użytkowania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie na spółkę całego ryzyka i pożytków wynikających z umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach Spółki jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w całkowitych dochodach.

W zakresie umów leasingowych, Spółka przyjęła w sprawozdaniu zasady wynikające z MSR 17 Umowy leasingu. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane w sposób i w okresach stosowanych dla własnych środków trwałych. W przypadku braku pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwu okresów: przewidywanego okresu użytkowania lub okresu trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są na warunkach leasingu operacyjnego.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, które nie są jeszcze zdolne do użytkowania i istnieje duże prawdopodobieństwo, że zostaną one zakończone. Prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (dotyczy tylko rzeczowych aktywów trwałych) pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.3.9 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych wyceniane są według ceny nabycia po uwzględnieniu kosztów przeprowadzenia transakcji. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku stwierdzenia, że nastąpiła trwała utrata wartości dokonują się odpisy aktualizujące w ciężar wyniku kosztów finansowych.

3.3.10 Należności długoterminowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość tych należności. Należności długoterminowe obejmują należności, których termin spłaty nastąpi w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego. Ta część należności długoterminowych, która przypada do spłaty w ciągu roku od dnia

bilansowego, wykazywana jest w należnościach krótkoterminowych. Należności długoterminowe obejmują zapłacone z góry kaucje, które dotyczą długoterminowych (wieloletnich) umów najmu lokali.

3.3.11 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych.

3.3.12 Zapasy

Zapasy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość oraz o wartość bonusów otrzymanych od kontrahentów z tytułu realizacji progów zakupowych.

Cenę nabycia stanowią wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Na koszty zakupu zapasów składają się cena zakupu, cła importowe i pozostałe podatki (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz inne koszty dające się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Wycenę rozchodu zapasów w postaci materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Wyroby gotowe wyceniane są według kosztu standardowego, który odzwierciedla koszty produkcji.

Koszt wytworzenia zapasów w postaci wyrobów gotowych ustala się w wysokości obejmującej:

- zużyte materiały bezpośrednie
- koszty robocizny oraz inne koszty związane z personelem bezpośrednio zaangażowanym w produkcji, łącznie z kosztami personelu bezpośrednio nadzorującego oraz
- dające się przypisać koszty pośrednie.

Nie dolicza się do kosztu wytworzenia wyrobów gotowych kosztów związanych ze sprzedażą oraz personelem administracji ogólnej, koszty te ujmuje się w całkowitych dochodach w okresie którego dotyczą. Jeżeli nabycie określonego zapasu nastąpiło z odroczonym terminem płatności i cena zakupu jest wyższa niż ta, która można uzyskać w zwykłej transakcji, różnica między tymi cenami stanowi koszt finansowania i jest ujmowany jako koszty odsetek w trakcie okresu finansowania.

Konieczność dokonania odpisów aktualizujących jest weryfikowana przez Spółkę w przypadku stwierdzenia następujące okoliczności:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie, itp.),
- przekroczenie poziomu zapasów wynikającego z zapotrzebowania i możliwości zbycia,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej w wyniku spadku cen sprzedaży poniżej aktualnej ich wyceny.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają koszty sprzedanych produktów, towarów czy materiałów. W przypadku, gdy przestaną istnieć okoliczności będące przyczyną dokonanych odpisów wartości zapasów, następuje przywrócenie wartości zapasów do wartości, która będzie równa cenie nabycia (kosztowi wytworzenia) lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, który z tych wartości jest mniejsza. Przywrócony zapis nie jest większy niż pierwotny odpis.

3.3.13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe obejmują każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki. Instrumenty finansowe klasyfikowane są przez Spółkę w następujących kategoriach:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika inwestycji. Usunięcie instrumentów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej następuje w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań przed dniem bilansowym. Wartość godziwą instrumentów finansowych nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla jednostki. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy spółka 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. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Klasyfikacja instrumentów finansowych do powyższych kategorii zależna jest od celu, w jakim instrumenty finansowe zostały nabyte.

Pożyczki i należności

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu bilansowym. Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe, tworzone w oparciu o analizę wiekową należności. Aktualizacja wyceny uwzględnia czas i stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Stanowią instrumenty finansowe kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu lub instrumenty finansowe, które po początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej,
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.3.14 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne dowody na to, że wystąpiła utrata wartości aktywów finansowych ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tego tytułu równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nie ściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się o saldo ujętych z tytułu utraty wartości odpisów ujętych na osobnym koncie. Kwotę straty ujmuje się w całkowitych dochodach.

Jeżeli w następnym okresie utrata wartości jest niższa, 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 całkowitych dochodach do takiej kwoty, która nie spowoduje, że wartość bilansowa składnika aktywów będzie wyższa od jego zamortyzowanego kosztu.

3.3.15 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej są ujmowane w całkowitych dochodach. Dla aktywów, z wyłączeniem wartości firmy, na końcu każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że wcześniej ujęte odpisy z tytułu utraty wartości są nadal zasadne i czy nie powinny zostać pomniejszone. Jeżeli takie przesłanki występują spółka szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu 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 powinna przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona po odjęciu umorzenia, gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie w całkowitych dochodach, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

3.3.16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

Do należności handlowych nie są zaliczane należności z tytułu zaliczek udzielonych dostawcom jak również zaliczek na poczet wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie czy należności z tytułu aktywów niefinansowych które Spółka prezentuje te pozycje jako oddzielne pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne.

Zgodnie z MSR 21 należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany. Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

3.3.17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie i środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, a także środki pieniężne w drodze (tj. wpłaty gotówkowe do banku lub przelewy pomiędzy rachunkami bankowymi, które wpłynęły na rachunek docelowy po dniu bilansowym, a na dzień bilansowy nie zostały jeszcze w nim ujęte).

Krajowe środki pieniężne ujmuje się w księgach według wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walucie obcej, gromadzone na własnym rachunku dewizowym wycenia się na koniec roku według średniego kursu stosowanego przez Narodowy Bank Polski.

Spółka wykazuje w innych środkach pieniężnych lokaty. Lokaty na dzień bilansowy wyceniane są w wartości ustalonej przy ich powstaniu powiększonej o należne odsetki.

3.3.18 Kapitały

Kapitały własne to źródła finansowania majątku i działalności Spółki, pochodzące z wkładów wspólników oraz z reinwestowanych przez wspólników zysków z działalności spółki. Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

Kapitał zapasowy stanowi pewną rezerwę finansową wspomagającą i stabilizującą działalność spółki. Tworzony jest z podziału zysku oraz nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji, udziałów powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji. Ponadto kapitał zapasowy tworzony jest poprzez różnice z aktualizacji wyceny zbytych lub zlikwidowanych środków trwałych, które uprzednio takiej aktualizacji podlegały.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku netto, z przeznaczeniem na określony cel. W uchwale o utworzeniu takiego kapitału określa się jego przeznaczenie. Jest on źródłem wypłaty dywidendy czy zysku przeznaczonym do podziału pomiędzy wspólników, źródłem finansowania prac badawczo – rozwojowych, inwestycyjnych, czy szczególnych świadczeń na rzecz pracowników spółki. Wysokość i terminy dopłat oznaczone są w miarę potrzeby uchwałą wspólników. Umowa spółki może w dowolny sposób kształtować zasady dotyczące nakładania bądź zwolnienia wspólnika z obowiązku zapłaty odsetek, jeżeli w umownym terminie dopłaty nie zostały wniesione, oraz zwrotu wniesionych dopłat.

Zyski zatrzymane obejmują w całości zyski zatrzymane w Spółce podjęte decyzją jej akcjonariuszy, skutki implementacji MSSF.

3.3.19 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie:

- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek,

- zobowiązania finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

3.3.20 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Do zobowiązań handlowych nie są zaliczane zobowiązania z tytułu aktywów niefinansowych które spółka prezentuje jako oddzielną pozycję w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zobowiązania w których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

3.3.21 Kredyty bankowe

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

Różnica między środkami otrzymanymi (pomniejszonymi o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki) a wartością do spłaty ujmowana jest w całkowitych dochodach przez okres trwania kredytu lub pożyczki. Zyski i straty są ujmowane w całkowitych dochodach z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku naliczania amortyzacji. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek ujmowane są w całkowitych dochodach okresów, których dotyczą.

3.3.22 Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub wysokość kwoty nie są pewne. Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wielkości.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące przypadki:

- ciąży na Spółce obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku tej kwoty.

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem finansowym stosowała również zasady określone w MSR 19, wyceniając świadczenia pracownicze. Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich. Odprawy te wypłacane są jednorazowo w momencie zaistnienia takich zdarzeń, wysokością ustaloną w kodeksie pracy lub w układzie zbiorowym. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu którego one dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółce w bieżącym i poprzednich okresach. Dodatkowo Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy. Koszty nie wykorzystanych urlopów wyliczane są w oparciu o średnioroczne zarobki dla poszczególnych osób w przeliczeniu na niewykorzystane dni urlopu.

3.3.23 Wycena zobowiązań

Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z MSR 21 zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu natychmiastowej wymiany. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Do podziału opłaty leasingowej na część kapitałową i część odsetkową stosuje się metodę wewnętrznej stopy zwrotu – IRR (metoda degresywna pełna).

3.3.24 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz odroczony podatek dochodowy.

Podatek dochodowy bieżący jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Kwota netto podatku dochodowego bieżącego oraz podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Podatek dochodowy odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Aktywo tworzone jest także w odniesieniu do nierozliczonych strat podatkowych.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy z wyłączeniem transakcji związanych z połączeniem i nabyciem spółek. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w całkowitych dochodach, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, i tak np. przedpłacone usługi reklamowe i prenumerata rozliczane są w okresach, w których świadczenia są realizowane,

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, wartość godziwą przyjętych nieodpłatnie, także w drodze darowizny, środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych.

Jeżeli spółka otrzymuje dotację w formie niepieniężnego składnika aktywów, zarówno składnik aktywów jak i odpowiadający mu przychód przyszłych okresów są ujmowane w wartości nominalnej i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywane do całkowitych dochodach przez szacowany okres użytkowania otrzymanego składnika aktywów.

3.3.26 Dotacje rządowe

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona kompensowana. Jeżeli natomiast dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jest ujmowana w pozycji przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do całkowitych dochodów do pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

3.3.27 Przychody

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty (bonusy, skonta), podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody te są ujmowane w okresach, których dotyczą, niezależnie od ich daty zapłaty. Otrzymane usługi marketingowe mające charakter przekazanych bonusów spółka prezentuje jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów, produktów, materiałów w wartościach takich do których ten bonus się odnosi.

Spółka przyjmuje, że momentem sprzedaży jest moment gdy:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Uznawanie przychodów:

Przychody ze sprzedaży towarów są uznawane pod datą dokonania sprzedaży (czyli wydania towaru nabywcy).

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Dodatkowo w tej pozycji ujmowane są przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych.

Pozostałe przychody ze sprzedaży uznawane są za zrealizowane do okresu, którego dotyczą niezależnie od daty zafakturowania.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy, udziałowców do ich otrzymania.

4 Podstawowe osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości

Sporządzone sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, nie mniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki te dotyczą przede wszystkim przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących, rezerw oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków (3.3.7, 3.3.8);
- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 37;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w odniesieniu do wszystkich niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać te straty. Zastosowanie profesjonalnego osądu pozwoliło ustalić wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który Spółka może ująć kierując się prognozowanym terminem osiągnięcia i wysokością przyszłych zysków oraz bazując na przyszłych strategiach podatkowych. Więcej informacji na temat podatku odroczonego przedstawiono w nocie nr 9;
- odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Więcej informacji na temat stanu odpisów na należności przedstawiono w nocie nr 18;
- założenia dotyczące wysokości odpisu na zapasy opisane zostały w zasadach rachunkowości w części „Zapasy”; Więcej informacji na temat odpisów stanu zapasów przedstawiono w nocie nr 17 oraz w punkcie 3.3.12;
- spółka dokonuje odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z postanowieniami MSR 36. W szczególności dotyczy to nieruchomości oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Dokonanie odpisu następuje po przeprowadzeniu testu na utratę wartości. Test ten przeprowadza się po stwierdzeniu pojawienia się przesłanek potencjalnej utraty wartości na podstawie zasad opisanych w nocie 3.3.8;
- spółka stosuje metodę identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji asortymentowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania rabatów lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę (3.3.12);
- szacunki pozostałych rezerw są najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Czyli kwoty jaką – zgodnie z racjonalnymi przesłankami – jednostka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub do przeniesienia go na stronę trzecią na ten dzień. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach - raportami niezależnych ekspertów. Więcej informacji na temat szacunków pozostałych rezerw przedstawiono w nocie nr 38.

5 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i koszty według rodzaju

Spółka przeanalizowała zapisy MSSF 8 w obszarze segmentów operacyjnych oraz wymogów stawianych przed podmiotami sporządzającymi sprawozdania finansowe zgodnie z tym standardem. Analiza obejmowała segmenty, w których spółkach prowadzi bieżącą działalność operacyjną z uwzględnieniem następujących parametrów:

- charakter sprzedawanych produktów i usług,
- proces produkcyjny,
- obszar geograficzny,
- metody dystrybucji produktów i świadczenia usług,
- środowisko prawno-organizacyjne

Wskutek dokonanej oceny Spółka ocenia, że charakter sprzedawanych produktów i usług jest jednolity, przy zastosowaniu podobnego procesu produkcyjnego. Produkty są sprzedawane na jednym obszarze geograficznym, głównie na rynku krajowym, sprzedaż poza granice kraju, biorąc pod uwagę skalę działalności jest incydentalna. Zasadniczo metody dystrybucji produktów i usług są jednolite, jak również środowisko prawno-organizacyjne, w którym następuje sprzedaż.

Tym samym, Spółka identyfikuje jeden segment operacyjny korzystając z kryterium łączenia segmentów, którą daje MSSF 8 w paragrafie 12.

Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja	7 423 474,36	9 022 755,66
Zużycie materiałów i energii	83 852 173,62	79 049 418,20
Usługi obce	44 973 752,80	41 512 351,38
Podatki i opłaty	1 542 621,03	1 440 270,19
Wynagrodzenia	9 969 870,99	9 748 469,12
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 259 429,53	2 784 741,46
Pozostałe koszty rodzajowe	11 215 312,47	13 005 163,93
Rezerwy gwarancyjne	0,00	0,00
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	162 236 634,80	156 563 169,94
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 751 445,97	686 154,63
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-39 935 498,33	-42 336 696,85
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 263 882,39	-13 980 316,34
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, półproduktów	100 656 695,79	93 862 062,35
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	7 629 112,32	7 070 249,03

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych w stosunku do 2016 roku wynika z poniesionych wyższych kosztów zakupu surowców oraz wyższych kosztów logistycznych, kosztów leasingu pracowniczego.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	5 462,30	154,82
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 462,30	154,82
Utrata wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	35 256,22	20 426,00
Amortyzacja wartości niematerialnych	35 256,22	20 426,00
Utrata wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	128 059,59	361 354,01
Amortyzacja wartości niematerialnych	128 059,59	361 354,01
Utrata wartości niematerialnych		

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia	9 679 002,85	9 289 611,67
Ubezpieczenia społeczne	1 979 375,27	1 856 389,34
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	177 414,68	128 793,70
Szkolenia	121 644,70	88 148,68
Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	(1 366,07)	(4 938,71)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	(6 292,65)	49 101,57
Rezerwy na nagrodę roczną i premię motywacyjną	352 606,76	495 868,11
Pozostałe świadczenia pracownicze	926 914,98	630 236,22
Suma kosztów świadczeń pracowniczych w tym:	13 229 300,52	12 533 210,58
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 280 505,22	4 671 020,24
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	5 509 013,86	5 241 435,54
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 439 781,44	2 620 754,80

6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133 327,71	0,00
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów** (należności, środki trwałe)	291 249,76	664 001,05
Inne przychody operacyjne, w tym:	798 214,94	595 696,06
Otrzymane kary, grzywny i odszkodowania	72 511,50	84 727,17
Zwrot kosztów sądowych, windykacyjnych	4 021,34	11 477,76
Przychody z tytułu umów leasingu zwrotnego	1 813,42	1 978,32
Dotacje rządowe i dofinansowania	545 995,48	299 482,10
Odpisane, przedawnione i umorzone zobowiązania	55 334,93	0,00
Wpłaty odszkodowań powypadkowych	65 482,81	76 651,49
Pozostałe przychody	53 055,46	121 379,22
Razem	1 222 792,41	1 259 697,11

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 182 020,48
Zawiązanie odpisów aktualizujących na wartość składników aktywów** (należności, środki trwałe)	485 760,18	420 079,21
Inne koszty operacyjne, w tym:	870 985,25	1 042 721,07
Umorzenie należności	15 925,42	203 560,54
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych (środki trwałe, wartości niematerialne)	275 706,52	315 065,68
Spisanie (utyliczacja) towarów	197 053,78	148 633,45
Opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, koszty postępowania sądowego, windykacyjnego	12 165,70	1 475,13
Upomnienia, mandaty, kary, grzywny, odszkodowania	108 682,89	246 486,60
Zapłacone kary umowne do kontrahenta	0,00	0,00
Koszty napraw powypadkowych	62 957,93	19 806,42
Pozostałe koszty	198 493,01	107 693,25
Razem	1 356 745,43	2 644 820,76

Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Aktywa finansowe (instrumenty finansowe)**	(626 427,55)	111 213,67
Udziały**	588 000,00	(90 227,30)
Należności handlowe z tytułu dostaw i usług**	194 510,42	(243 921,84)
Razem	156 082,87	(222 935,47)

**Zaprezentowane wartości przedstawiają utworzenie lub rozwiązanie odpisu aktualizującego dany typ aktywów w ujęciu zwartym

Odpisy bądź odwrócenia odpisów związane z aktywami finansowymi zostały zaprezentowane w działalności finansowej, natomiast pozostałe odpisy bądź odwrócenia dotyczące pozostałych aktywów zostały zaprezentowane w pozostałej działalności operacyjnej.

Kwota rozwiązania odpisów na aktywa finansowe (aktywa związane z instrumentami finansowymi) w kwocie 626 427,55 zł została zaprezentowana w przychodach finansowych roku 2017 zaś w 2016 roku w kosztach finansowych zaprezentowano zawiązanie odpisu w kwocie 111 213,67 zł.

Więcej informacji w zakresie odpisów na aktywa finansowe (instrumenty finansowe) zostało zaprezentowane w notcie nr 19, na należności handlowe z tytułu dostaw i usług w notcie 18, na udziały w notcie 15.

7 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek w tym:	4 487 776,25	3 593 673,33
- odsetki od należności	789 083,20	996 124,82
'- w tym od jednostek powiązanych	57 668,05	82 810,80
- odsetki od kredytów, pożyczek	2 005,28	548 299,08
'- w tym od jednostek powiązanych	2 005,28	548 299,08
- odsetki pozostałe	3 696 687,77	2 049 249,43
'- w tym od jednostek powiązanych	3 602 292,83	1 739 619,48
Dywidendy otrzymane	3 337 816,26	20 109 007,94
Zysk ze zbycia inwestycji	1 077 485,20	943 183,12
Aktualizacja wartości inwestycji	626 427,55	154 616,78
Inne przychody finansowe, w tym:	656 428,49	1 015 986,52
Dodatnie różnice kursowe	656 428,49	1 014 836,54
-zrealizowane	564 734,27	890 382,50
-niezrealizowane	91 694,22	124 454,04
Pozostałe	0,00	1 149,98
Razem	10 185 933,75	25 816 467,69

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty z tytułu odsetek	3 872 807,81	4 479 078,51
- odsetki od zobowiązań	57 486,32	99 350,19
- w tym od jednostek powiązanych	53 454,33	99 179,27
- odsetki od kredytów, leasingów, pożyczek, faktoringu	3 453 951,71	4 055 327,67
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	443 125,87
- odsetki pozostałe	361 369,78	324 400,65
- w tym od jednostek powiązanych	184 674,40	237 057,95
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	440 947,47
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	588 000,00	175 603,15
Inne koszty finansowe, w tym:	2 573 368,32	1 787 123,89
Ujemne różnice kursowe	1 724 736,16	985 993,25
-zrealizowane	1 340 106,00	958 516,18
-niezrealizowane	384 630,16	27 477,07
Opłaty od kredytów i zabezpieczeń	677 970,80	508 384,36
Koszty z tytułu umowy faktoringu (prowizja, dyskonto)	163 436,34	185 971,85
Pozostałe	7 225,02	106 774,43
Razem	7 034 176,13	6 882 753,02

8 Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

W spółce Iglotex S.A. wystąpiły elementy pozostałych dochodów całkowitych, a tym samym wystąpił także efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów	0,00	0,00
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów	-16 370,78	-9 281,46
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania:	0,00	0,00
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-20 210,78	-11 458,46
- Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	20 210,78	11 458,46
Podatek dochodowy związany z elementami składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	3 840,00	2 177,00
Suma całkowitych dochodów:	-16 370,78	-9 281,46

9 Podatek dochodowy

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie prowadzi działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

Podatek dochodowy wykazany w całkowitych dochodach	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	6 686 914,00	6 494 886,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 624 488,00	6 494 886,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	62 426,00	
Odroczony podatek dochodowy	(1 534 451,16)	(763 220,23)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 534 451,16)	(763 220,23)
Obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach:	5 152 462,84	5 731 665,77

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów na skutek podniesienia kapitału akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	3 840,00	2 177,00
Podatek od zysków (strat) aktuarialnych z programów określonych świadczeń emerytalnych	3 840,00	2 177,00
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	3 840,00	2 177,00

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem z działalności	27 711 012,47	47 499 557,41
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk brutto przed opodatkowaniem	27 711 012,47	47 499 557,41
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązujące w Polsce wynoszącej 19 %	5 265 092,00	9 024 916,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych	-112 629,16	-3 293 250,23
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	5 152 462,84	5 731 665,77
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 152 462,84	5 731 665,77
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0,00	0,00

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	47 499 557,41	23 058 456,66
Przychody wyłączone z opodatkowania	-21 413 968,87	-12 446 965,39
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 770 911,24	16 581 862,38
Inne koszty podatkowe	-10 555 076,49	-16 227 692,63
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	10 952 172,63	5 088 743,75
Dochód do opodatkowania	34 253 595,92	16 054 404,77
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	69 988,02	1 911 195,91
Podstawa opodatkowania	34 183 607,90	14 143 208,86
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	6 494 886,00	2 687 210,00

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Wykazane w całkowitych dochodach obciążenie podatkowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 028 529,50	1 131 789,35
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	9 452 068,71	11 091 956,72
Aktywo / Rezerwa ujęta w kapitale własnym	3 840,00	2 177,00
Zwiększenie podatku odroczonego z tytułu przekazanego aportu		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(8 419 699,21)	(9 957 990,37)

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	157 632,11	18 844,71		176 476,82
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	372 000,77		154 009,87	217 990,90
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	270 879,58		6 292,65	264 586,93
Rezerwy na ochronę środowiska	15 000,00			15 000,00
Rezerwa na zobowiązanie handlowe	2 299 443,68		1 436 324,36	863 119,32
Pozostałe rezerwy (np. badanie bilansu)	43 500,00		9 500,00	34 000,00
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0,00	588 000,00		588 000,00
Odpisy aktualizujące zapasy	252 076,56	158 172,26		410 248,82
Odpisy aktualizujące należności	737 329,36	126 330,09		863 659,45
Ujemne różnice kursowe	0,00	358 545,76		358 545,76
Przychód rozliczany w czasie	1 868,43		1 868,43	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki	118 073,25		51 544,15	66 529,10
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	361 548,17	11 436,44		372 984,61
Dyskonto płatności	7 225,02		7 225,02	0,00
Korekta faktur kosztowych z zakresu cen transferowych	1 331 667,00		129 285,00	1 202 382,00
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 968 243,93	1 261 329,26	1 796 049,48	5 433 523,71
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:	1 133 966,35	239 652,56	341 249,40	1 032 369,50
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00			0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:	1 133 966,35	239 652,56	341 249,40	1 032 369,50

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	47 888 984,86		997 944,88	46 891 039,98
Wycena transakcji terminowych FX	64 389,48	450 824,40		515 213,88
Dodatnie różnice kursowe	94 843,54		19 233,72	75 609,82
Naliczone a nie otrzymane odsetki, prowizje bankowe	200 195,84	40 509,77		240 705,61
Nie otrzymane dotacje - dofinansowanie SOD	74 209,64	63 191,26		137 400,90
Środki trwałe w leasingu (różnica w zobowiązaniach)	9 421 974,81		8 051 072,13	1 370 902,68
Nierozliczone przychody	226 668,56	194 891,40		421 559,96
Przychody rozliczane w czasie (zysk leasing zwrotny)	1 813,42		1 813,42	0,00
Prowizja bankowa rozłożona w czasie	405 639,45		310 342,23	95 297,22
Suma dodatnich różnic przejściowych	58 378 719,60	749 416,83	9 380 406,38	49 747 730,05
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:	11 091 956,72	142 389,20	1 782 277,21	9 452 068,71

10 Działalność zaniechana

W okresie 2017 oraz 2016 spółka nie zaniechała żadnego rodzaju prowadzonej działalności.

11 Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka Iglotex S.A. nie podjęła w 2017 oraz w 2016 roku uchwał o wypłacie dywidendy. W sytuacji, gdy zostanie podjęta uchwała o wypłacie dywidendy to zgodnie ze Statutem spółki Iglotex S.A. ten kto jest akcjonariuszem na dzień podjęcia uchwały uczestniczy w podziale dywidendy.

12 Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura własnościowa – wartość netto

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Własne	75 968 833,19	75 893 778,27
Środki trwałe własne w budowie	6 760 819,05	7 169 248,02
Używane na podstawie umowy leasingu	1 796 234,59	8 660 252,89
Razem	84 525 886,83	91 723 279,18

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2017	31.12.2016
- zestaw hipoteczny kredytów na nieruchomościach	31 914 173,07	32 836 050,79
- stanowiące zabezpieczenie kredytów, pożyczek i zobowiązań pozostałych aktywów trwałych	44 054 660,12	43 057 727,48
- użytkowanych aktywów trwałych na podstawie umowy leasingu finansowego	1 796 234,59	8 660 252,89
-zestaw hipoteczny kredytów na aktywach przeznaczonych do sprzedaży	0,00	1 431 148,32
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	77 765 067,78	85 985 179,48

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązanie leasingowe z tytułu wykupu środków trwałych od leasingobiorcy	315 856,38	1 786 330,46
Suma	315 856,38	1 786 330,46

Zmiany w środkach trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2017 do 31.12.2017

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	965 135,20	45 247 632,01	88 414 924,49	12 038 356,10	3 145 911,23	149 811 959,03
Zwiększenia, z tytułu:	-	258 167,48	4 437 853,44	770 614,26	673 845,56	6 140 480,74
- nabycia środków trwałych		4 270,00	1 697 361,67	760 000,00	625 582,92	3 087 214,59
- przejęcia środków trwałych w budowie		3 088,80	1 232 603,45	10 614,26	48 262,64	1 294 569,15
- inne		* 250 808,68	1 507 888,32			1 758 697,00
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	9 361 888,67	5 789 165,84	-	15 151 054,51
- zbycia			8 652 254,22	5 657 645,65		14 309 899,87
- likwidacji			699 930,47	131 520,19		831 450,66
- inne			9 703,98			9 703,98
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	965 135,20	45 505 799,49	83 490 889,26	7 019 804,52	3 819 756,79	140 801 385,26
Ujemne zmiany na dzień 01.01.2017	-	13 376 716,42	43 402 469,47	6 960 384,64	1 518 357,34	65 257 927,87
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 180 045,20	4 941 418,83	1 244 493,90	216 287,00	7 582 244,93
- amortyzacji		1 149 719,52	4 644 195,83	1 244 493,90	216 287,00	7 254 696,25
- inne		* 30 325,68	297 223,00			327 548,68
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	5 553 957,07	4 249 898,25	-	9 803 855,32
- likwidacji			432 855,89	122 888,25		555 744,14
- sprzedaży			5 121 101,18	4 127 010,00		9 248 111,18
- inne						-
Ujemne zmiany na dzień 31.12.2017	-	14 556 761,62	42 789 931,23	3 954 980,29	1 734 644,34	63 036 317,48
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości						-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących						-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	965 135,20	30 949 037,87	40 700 958,03	3 064 824,23	2 085 112,45	77 765 067,78

* niesprzedana część aktyw przeznaczonych do sprzedaży

Zmiany w środkach trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2016 do 31.12.2016

Wyszególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	965 135,20	45 379 701,09	93 107 896,06	17 752 480,35	2 913 126,15	160 118 338,85
Zwiększenia, z tytułu:	-	118 739,60	2 629 308,76	903 952,03	262 157,50	3 914 157,89
- nabycia środków trwałych		118 739,60	1 270 214,50	903 952,03	262 157,50	2 555 063,63
- przejęcia środków trwałych w budowie			1 359 094,26			1 359 094,26
Zmniejszenia, z tytułu:	-	250 808,68	7 322 280,33	6 618 076,28	29 372,42	14 220 537,71
- zbycia			4 978 248,82	6 581 219,98		11 559 468,80
- likwidacji			765 383,19	36 856,30	29 372,42	831 611,91
- inne (przemieszczenie wewnętrzne do aktyw przeznaczonych do sprzedaży)		250 808,68	1 578 648,32			1 829 457,00
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	965 135,20	45 247 632,01	88 414 924,49	12 038 356,10	3 145 911,23	149 811 959,03
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-	12 260 043,76	42 170 698,64	9 333 571,39	1 348 507,25	65 112 821,04
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 146 998,34	5 444 186,95	1 850 413,05	199 222,49	8 640 820,83
- amortyzacji		1 146 998,34	5 444 186,95	1 850 413,05	199 222,49	8 640 820,83
Zmniejszenia, z tytułu:	-	30 325,68	4 212 416,12	4 223 599,80	29 372,40	8 495 714,00
- likwidacji			508 214,82	16 892,48	29 372,40	554 479,70
- sprzedaży			3 336 218,30	4 206 707,32		7 542 925,62
- inne (przemieszczenie wewnętrzne do aktyw przeznaczonych do sprzedaży)		30 325,68	367 983,00			398 308,68
Umorzenie na dzień 31.12.2016	-	13 376 716,42	43 402 469,47	6 960 384,64	1 518 357,34	65 257 927,87
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	965 135,20	31 870 915,59	45 012 455,02	5 077 971,46	1 627 553,89	84 554 031,16

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosła 0,00 zł (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku: 0,00 zł).

Środki trwałe w budowie

Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
Bilans otwarcia	7 169 248,02	7 201 966,00
Zwiększenia	886 140,18	1 364 309,75
poniesione nakłady inwestycyjne	886 140,18	1 364 309,75
Zmniejszenia	1 294 569,15	1 397 027,73
przekazanie na środki trwałe	1 294 569,15	1 359 094,26
Likwidacja środków trwałych w budowie	0,00	37 933,47
Bilans zamknięcia	6 760 819,05	7 169 248,02

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu

Środki trwałe	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość brutto	Ujemnienie	Wartość netto	Wartość brutto	Ujemnienie	Wartość netto
Leasing finansowy						
Urządzenia techniczne i maszyny	2 241 194,49	560 298,60	1 680 895,89	13 217 421,10	4 698 621,60	8 518 799,50
Środki transportu	208 915,44	93 576,74	115 338,70	208 915,44	67 462,05	141 453,39
Razem	2 450 109,93	653 875,34	1 796 234,59	13 426 336,54	4 766 083,65	8 660 252,89

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 796 234,59 zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku 8 660 252,89 zł). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 14.11.2016 Rada Nadzorcza na wniosek zarządu spółki Iglotex S.A. podjęła decyzję o przeznaczeniu stacji LNG do sprzedaży, wartość bilansowa tej stacji na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 1 431 148,32 zł, wartość ta nie odbiegała od wartości rynkowej ustalonej na dzień bilansowy. W dniu 15.09.2017 stacja LNG (stacja magazynowania i regazyfikacji) została sprzedana przez spółkę. W wyniku umowy spółka zachowała działkę na której posadowiona jest stacja LNG oraz części budowlane naziemne (fundamenty) oraz podziemne (rurociągi).

13 Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

W spółce Iglotex S.A. za okres 2017 i 2016 nie powstała wartość firmy w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

14 Pozostałe wartości niematerialne

Struktura własnościowa – wartości netto

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Własne	136 348,66	248 069,40
Razem	136 348,66	248 069,40

Wartości niematerialne – ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2017	31.12.2016
- stanowiące zabezpieczenie kredytów w zakresie pozostałych wartości niematerialnych	136 348,66	248 069,40
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	136 348,66	248 069,40

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Spółka nie posiada kwot zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Wartości niematerialne w budowie

Na dzień 31.12.2017 roku spółka nie posiada wartości niematerialnych w budowie.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017 do 31.12.2017

Wyszczególnienie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Relacje z klientami / Prawo rynku	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017		52 634,94	-	2 440 715,95		529 886,00	-	3 023 236,89
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	21 801,15	-	35 256,22	-	57 057,37
- nabycia wartości niematerialnych				21 801,15		35 256,22		57 057,37
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia								-
- likwidacji								-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	-	52 634,94	-	2 462 517,10	-	565 142,22	-	3 080 294,26
Umorzenie na dzień 01.01.2017		48 401,05	-	2 196 880,44		529 886,00	-	2 775 167,49
Zwiększenia, z tytułu:	-	584,04	-	132 937,85	-	35 256,22	-	168 778,11
- amortyzacji		584,04		132 937,85		35 256,22		168 778,11
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji								-
- sprzedaży								-
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	48 985,09	-	2 329 818,29	-	565 142,22	-	2 943 945,60
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości								-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących								-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania								-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	-	3 649,85	-	132 698,81	-	-	-	136 348,66

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 do 31.12.2016

Wyszczególnienie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Relacje z klientami / Prawo rynku	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	-	52 634,94	-	2 497 057,21	-	510 000,00	-	3 059 692,15
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	36 076,00	-	19 886,00	-	55 962,00
- nabycia wartości niematerialnych				36 076,00		19 886,00		55 962,00
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	92 417,26	-	-	-	92 417,26
- likwidacji				92 417,26				92 417,26
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	-	52 634,94	-	2 440 715,95	-	529 886,00	-	3 023 236,89
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-	47 817,01	-	1 927 832,91	-	510 000,00	-	2 485 649,92
Zwiększenia, z tytułu:	-	584,04	-	361 464,79	-	19 886,00	-	381 934,83
- amortyzacji		584,04		361 464,79		19 886,00		381 934,83
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	92 417,26	-	-	-	92 417,26
- likwidacji				92 417,26				92 417,26
Umorzenie na dzień 31.12.2016	-	48 401,05	-	2 196 880,44	-	529 886,00	-	2 775 167,49
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania								
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	-	4 233,89	-	243 835,51	-	-	-	248 069,40

15 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2017	31.12.2016
jednostek zależnych	378 222 615,08	378 810 615,08
jednostek współzależnych		
jednostek stowarzyszonych	30 000,00	30 000,00
Razem	378 252 615,08	378 840 615,08

Inwestycje w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą na dzień 31.12.2017

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o.	67 108 815,19		67 108 815,19	98,58%	98,58%	Metoda pełna
Iglotex CUW Sp. z o.o.	87 170 201,53		87 170 201,53	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o.	10 854 061,00		10 854 061,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Igloport Sp. z o.o.	25 502 500,00		25 502 500,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Partners Sp. z o.o.	5 000,00		5 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Kraków Sp. z o.o.*	145 278 037,36		145 278 037,36	100,00%	100,00%	Metoda pełna
P.P.CH. Fritar S.A.	18 338 000,00		18 338 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
P.P.S. Lewil Sp. z o.o.	23 326 000,00		23 326 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
LMJ Sp. z o.o.	588 000,00	588 000,00	0,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Horeca Holding S.A.	640 000,00		640 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Razem:	378 810 615,08	588 000,00	378 222 615,08	X	X	

Inwestycje w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą na dzień 31.12.2016

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o.	67 108 815,19		67 108 815,19	98,58%	98,58%	Metoda pełna
Iglotex CUW Sp. z o.o.	87 170 201,53		87 170 201,53	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o.	10 854 061,00		10 854 061,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Igloport Sp. z o.o.	25 502 500,00		25 502 500,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Partners Sp. z o.o.	5 000,00		5 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Kraków Sp. z o.o.*	145 278 037,36		145 278 037,36	100,00%	100,00%	Metoda pełna
P.P.CH. Fritar S.A.	18 338 000,00		18 338 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
P.P.S. Lewil Sp. z o.o.	23 326 000,00		23 326 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
LMJ Sp. z o.o.	588 000,00		588 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Horeca Holding S.A.	640 000,00		640 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Razem:	378 810 615,08	0,00	378 810 615,08	X	X	

*w pozycji wartości udziałów Iglotex Kraków uwzględniono biznes spółki Iglotex Brokers.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	378 810 615,08	377 180 387,78
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	2 030 227,30
- połączenia jednostek gospodarczych		
- zakupu jednostki w tym:	-	1 940 000,00
- nabycie udziałów w spółce Horeca Holding S.A.		540 000,00
- nabycie udziałów w spółce Iglotex Piła Sp. z o.o.		1 400 000,00
- inne zwiększenia	-	90 227,30
- odwrócenie utraty wartości udziałów spółki Iglotex Piła Sp. z o.o.		90 227,30
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	588 000,00	400 000,00
- sprzedaż jednostki zależnej	-	400 000,00
- sprzedaż udziałów Horeca Holding S.A.		400 000,00
- rekasyfikacja		
- inne zmniejszenia	588 000,00	-
- odpis udziałów w spółce LMJ	588 000,00	
Stan na koniec okresu	378 222 615,08	378 810 615,08

Odpisy dokonane w ramach udziałów jednostek będących pod bezpośrednią kontrolą

Spółka Iglotex S.A. w 2017 roku w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności przez spółkę LMJ dokonała odpisu na udziały które posiada w tejże spółce.

Inwestycje w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Iglotex - Łukasz Sp. z o.o.	30 000,00	0,00	30 000,00	16,67%	16,67%	Metoda pełna

Inwestycje w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą poprzez inną jednostkę na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Iglotex - Łukasz Sp. z o.o. (poprzez Iglotex - Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.)	56 218 048,00	0,00	56 218 048,00	83,33%	83,33%	Metoda praw własności
P.P.H. Fritar S.A. (poprzez Iglotex Kraków Sp. z o.o.)	16 148 865,28	0,00	16 148 865,28	98,70%	98,70%	Metoda praw własności
Nordfish Sp. z o.o. (poprzez Iglotex - Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.)	21 908 376,00	21 908 376,00	0,00	100,00%	100,00%	Metoda praw własności
Iglotex Sosnowiec Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Kraków Sp. z o.o.)	4 431 800,80	0,00	4 431 800,80	100,00%	100,00%	Metoda praw własności
Horeca GGZ Sp. z o.o. (poprzez Horecę Holding S.A.)	630 000,00	0,00	630 000,00	75,00%	75,00%	Metoda praw własności
Iglotex Dystrybucja (poprzez podmiot Iglotex Brokers S p.z o.o.)	6 690 780,00	3 779 000,00	2 911 780,00	1,42%	1,42%	Metoda praw własności

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą

W 2017 roku nie było zmian w stanie inwestycji w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą.

Udział we wspólnych przedsięwzięciach

W 2017 i 2016 roku Spółka Iglotex S.A. nie posiadała zobowiązań warunkowych w związku z udziałem wspólników Spółki we wspólnych przedsięwzięciach

Testy na utratę wartości udziałów

Spółka w 2017 roku na bazie testu na utratę wartości oszacowując wartość odzyskiwalną pakietu udziałów jakie posiada nie widzi ryzyka dalszej utraty wartości tego aktywa tak więc nie dokonała w 2017 roku dodatkowych odpisów wartości księgowej posiadanych udziałów.

Założenia do testów na utratę wartości udziałów:

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej. Wartości użytkową skalkulowano na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zostały podane niżej:

2017 r.

- okres prognozy ustalono na prognozie wieloletniej. Obejmuje ona okres 5-cio letni oraz ostatni rok prognoz
- stopa dyskontowa została ustalona na poziomie:
 - dla segmentu spółek produkcyjnych

Okres	Stopa dyskontowa bazowa (post tax)*	Korekta z tytułu rentowności operacyjnej**	Stopa dyskontowa po korekcie
2018	9,62 %	0,00 %	9,62 %
2019	9,62 %	0,00 %	9,62 %
2020	9,62 %	0,00 %	9,62 %
2021	9,62 %	0,00 %	9,62 %
2022	9,62 %	0,00 %	9,62 %

*średnioważony koszt kapitału dla segmentu spółek produkcyjnych

** korekta z tytułu rentowności operacyjnej (rozumianej jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży) testowanego aktywa w 2017 roku (przedział korekty stóp dyskontowych został zaprezentowany w punkcie „Dodatkowe dyskonta / premie stóp dyskontowych”)

▪ dla segmentu spółek dystrybucyjnych

Okres	Stopa dyskontowa bazowa (post tax)*	Korekta z tytułu rentowności operacyjnej**	Stopa dyskontowa po korekcie
2018	9,31 %	0,50 %	9,81 %
2019	9,31 %	0,50 %	9,81 %
2020	9,31 %	0,50 %	9,81 %
2021	9,31 %	0,50 %	9,81 %
2022	9,31 %	0,50 %	9,81 %

*średnioważony koszt kapitału dla segmentu spółek dystrybucyjnych

** korekta z tytułu rentowności operacyjnej (rozumianej jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży) testowanego aktywa w 2017 roku(przedział korekty stóp dyskontowych został zaprezentowany w punkcie „Dodatkowe dyskonta / premie stóp dyskontowych”)

- stopa wzrostu przychodów po okresie budżetowym (okres 2019-2022) ustalono na poziomie od 6,6 % do 7,4 % dla roku 2022 dla segmentu produkcyjnego oraz od 5,4 % do 6,9 % dla roku 2022 dla segment dystrybucyjnego,
- po roku 2022 założono utrzymanie się kosztu kapitału na poziomie 2022 roku,

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej dla roku 2017

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- prognozy finansowe i założenia do nich
- stopy dyskontowe.

Okres prognozy opiera się na prognozie wieloletniej. Użycie okresu 5 letniego pozwala na bardziej precyzyjne przedstawienie przyszłej sytuacji przedsiębiorstwa. Okres 5 letni pozwala również w sposób bardziej kompleksowy odnieść się do perspektywy rynku na którym przedsiębiorstwa działają.

Założenia makroekonomiczne

- w okresie pięcioletniej projekcji finansowej (obejmującej lata 2018-2022) dyskontowaniu podlegają prognozowane przepływy pieniężne po opodatkowaniu, stanowiące sumę zysku operacyjnego pomniejszonego o podatek dochodowy, amortyzacji oraz zmian stanu kapitału pracującego,
- dla testowanych aktywów oraz wszystkich okresów projekcji efektywną stopę podatku dochodowego założono na poziomie 19 %
- kalkulację nominalnej wartości rezydualnej na koniec okresu pięcioletniej projekcji finansowej (tj. na koniec 2022 roku) oparto na prognozowanym zysku operacyjnym (EBIT) po opodatkowaniu, skorygowanym o zmianę stanu kapitału pracującego (założono zatem konieczność ponoszenia po 2022 roku corocznych nakładów inwestycyjnych na poziomach równych odpisom amortyzacyjnym aktywów trwałych),
- w kalkulacji nominalnej wartości rezydualnej założono stałe tempo wzrostu przepływów pieniężnych testowanego aktywów na poziomie 2,5% r/r ,
- założenia przychodowe jak i kosztowe zostały oparte na założeniach ustalonych w ramach Grupy Kapitałowej Iglotex dla poszczególnych spółek,
- koszt długu przed opodatkowaniem przyjęto w obydwu segmentach spółek oraz we wszystkich latach projekcji na poziomie 6 % (tj. na poziomie zbliżonym do aktualnego przeciętnego oprocentowania złotych umów kredytowych Grupy Kapitałowej Iglotex).
- wartość kapitału obrotowego netto została wyliczona na podstawie relacji między przychodami ze sprzedaży lub wartością sprzedanych towarów i materiałów a przyjętymi wskaźnikami rotacji,
- dla aktywów należących do segmentu spółek produkcyjnych jako stopy dyskontowe zastosowano przeciętny średnioważony koszt kapitału post-tax w branży produkcji żywności, skorygowany o premię / dyskonto z tytułu rentowności operacyjnej testowanego aktywów w 2017 roku,

Dodatkowe dyskonta / premie stóp dyskontowych dla segmentu spółek produkcyjnych

Rentowność operacyjna	<0%	0%-	7%-	12%-	>17%
testowanego aktywów w 2017 roku*		7%	12%**	17%	
Korekta stopy dyskontowej	+0,50%	+0,25%	0%	-0,25%	-0,50%

* zysk operacyjny za 2017 rok / przychody netto ze sprzedaży w 2017 roku

** przedział, w którym mieści się przeciętna rentowność operacyjna spółek z branży produkcji żywności (Food Processing), zgodnie z danymi publikowanymi przez A.Damodarana (9,02%)

- dla aktywów należących do segmentu spółek dystrybucyjnych jako stopy dyskontowe zastosowano przeciętny średnioważony koszt kapitału post-tax w branży dystrybucji artykułów spożywczych, skorygowany o premię / dyskonto z tytułu rentowności operacyjnej testowanego aktywów w 2017 roku,

Dodatkowe dyskonta / premie stóp dyskontowych dla segmentu spółek dystrybucyjnych

Rentowność operacyjna	<0%	0%-	2%-	4%-	>6%
testowanego aktywów w 2017 roku*		2%	4%**	6%	
Korekta stopy dyskontowej	+0,50%	+0,25%	0%	-0,25%	-0,50%

* zysk operacyjny za 2017 rok / przychody netto ze sprzedaży w 2017 roku

** przedział, w którym mieści się przeciętna rentowność operacyjna spółek z branży hurtowej dystrybucji żywności (Food Wholesalers), zgodnie z danymi publikowanymi przez A.Damodarana (2,59%)

Założenia wspólne dla tych segmentów oparto na wartościach godziwych pomniejszonych o koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywów:

- szacunki wartości godziwych aktywów oparto na modelu regresji liniowej mnożników wyceny EV/Sales (wartości przedsiębiorstwa do przychodów ze sprzedaży) spółek z branży produkcji i dystrybucji żywności, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- zgodnie z pkt. 25 MSSF 13 (Wycena wartości godziwej), szacunki wartości godziwej, uzyskane przy zastosowaniu modelu regresji liniowej mnożników wyceny P/BV, nie podlegały korekcie o koszty transakcyjne.
- **Rok końcowy:**
 - w kalkulacji nominalnej wartości rezydualnej założono stałe tempo wzrostu przepływów pieniężnych testowanego aktywu na poziomie 2,5 % r/r

Więcej informacji o wycenie udziałów zostało zawarte także w punkcie 40.1.

16 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe obejmują pożyczki udzielone jednostkom powiązanym w ramach Grupy. Aktywa te zostały zaprezentowane w notce nr 22.

17 Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały na potrzeby produkcji	4 211 651,42	3 424 329,59
Pozostałe materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Produkty gotowe	8 089 895,34	6 633 921,65
Towary	5 279 599,75	5 093 975,61
Zapasy brutto ogółem, w tym:	17 581 146,51	15 152 226,85
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	410 248,82	252 076,56
Zapasy netto ogółem, w tym:	17 170 897,69	14 900 150,29
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	17 170 897,69	14 900 150,29

Na dzień bilansowy 31.12.2017 zapasy o wartości bilansowej 17 170 897,69 zł stanowią zabezpieczenie kredytu konsorcyjnego (zastaw rejestrowy produktów, materiałów, towarów spółki Iglotex S.A.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Zastaw ten wynika z podpisanej w dniu 22 grudnia 2014 roku Umowy Kredytowej zaktualizowanej w dniu 20 kwietnia 2018 pomiędzy Iglotex S.A., Chłodni Grudziadz jako kredytobiorcy oraz konsorcjum banków:

- Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., 02-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16
- ING Bank Śląski S.A., 00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 10/14
- Raiffeisen Bank Polska S.A., 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20,

na mocy której jednym z zabezpieczeń jest cała wartość zapasów będących na dany dzień.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2017 r.	85 942,04	-	106 170,63	59 963,89	252 076,56
Zwiększenia w tym:	124 622,84	-	387 307,44	6 310,32	518 240,60
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia	124 622,84		387 307,44	6 310,32	518 240,60
Zmniejszenia w tym:	137 856,73	-	161 127,68	61 083,93	360 068,34
- wykorzystanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia sprzedanych zapasów	137 856,73		161 127,68	61 083,93	360 068,34
Stan na dzień 31.12.2017 r.	72 708,15	-	332 350,39	5 190,28	410 248,82
Stan na dzień 01.01.2016 r.	169 068,08	-	26 618,29	97 231,37	292 917,74
Zwiększenia w tym:	47 905,68	-	202 742,26	12 568,31	263 216,25
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia	47 905,68		202 742,26	12 568,31	263 216,25
Zmniejszenia w tym:	131 031,72	-	123 189,92	49 835,79	304 057,43
- wykorzystanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia sprzedanych zapasów	131 031,72		123 189,92	49 835,79	304 057,43
Stan na dzień 31.12.2016 r.	85 942,04	-	106 170,63	59 963,89	252 076,56

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, w działalność Spółki wkalkulowane są straty wynikające m.in. z:

- ubytków towarów w procesach logistyki ich dostaw (niszczenia w transporcie lub w magazynach),
- ubytków naturalnych,
- ubytków towarów w procesie sprzedaży (starzenia się, przeterminowania, kradzieży).

Ujawnianie na bieżąco szkody i ubytki w towarach, obciążają bieżące koszty działalności Spółki.

Wartość zapasów ujętych w kosztach w 2017 roku wyniosła 280 491 739,82, zaś w 2016 roku 294 529 617,80.

18 Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług netto	43 465 804,82	48 389 219,87
- od jednostek powiązanych	14 157 425,06	21 511 698,13
- od pozostałych jednostek	29 308 379,76	26 877 521,74
Odpisy aktualizujące	1 133 553,03	967 744,79
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	44 599 357,85	49 356 964,66

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu	967 744,79	1 427 356,17
Zwiększenia, w tym:	485 760,18	420 079,21
- dokonanie odpisów na należności sądowe	17 905,32	130 314,61
- dokonanie odpisów na należności portfelowe i indywidualne	467 854,86	289 764,60
Zmniejszenia w tym:	319 951,94	879 690,59
- wykorzystanie odpisów aktualizujących, zakończenie postępowań - sprawy sądowe	28 702,18	215 689,54
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	58 477,47	48 818,24
- rozwiązanie odpisów poprzez przychody operacyjne nie związane ze spłatą należności (rozwiązanie odpisów portfelowych, indywidualnych)	232 772,29	615 182,81
Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 133 553,03	967 744,79

Należności z tytułu dostaw i usług – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			0 - 30 dni	31 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2017								
należności brutto	44 599 357,85	32 386 123,57	9 571 141,59	1 024 786,66	368 712,47	115 476,16	106 483,89	1 026 633,51
odpisy aktualizujące	1 133 553,03	0,00	0,00	0,00	0,00	435,63	106 483,89	1 026 633,51
należności netto	43 465 804,82	32 386 123,57	9 571 141,59	1 024 786,66	368 712,47	115 040,53	0,00	0,00
31.12.2016								
należności brutto	49 356 964,66	39 748 582,07	7 357 616,63	759 256,91	404 047,57	227 386,42	85 590,57	774 484,49
odpisy aktualizujące	967 744,79	0,00	0,00	0,00	0,00	107 669,73	85 590,57	774 484,49
należności netto	48 389 219,87	39 748 582,07	7 357 616,63	759 256,91	404 047,57	119 716,69	0,00	0,00

w tym struktura należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			0 - 30 dni	31 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2017								
należności brutto	14 157 425,06	11 175 208,07	2 982 054,63	0,00	0,00	162,36	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00							
należności netto	14 157 425,06	11 175 208,07	2 982 054,63	0,00	0,00	162,36	0,00	0,00
31.12.2016								
należności brutto	21 511 698,13	18 575 401,54	2 936 271,99	0,00	24,60	0,00	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	0,00							
należności netto	21 511 698,13	18 575 401,54	2 936 271,99	0,00	24,60	0,00	0,00	0,00

19 Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności netto, w tym:	9 435 391,19	6 290 547,30
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	9 435 391,19	6 290 547,30
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	9 435 391,19	6 290 547,30

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności netto w tym:	9 435 391,19	6 290 547,30
Z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych - Podatek Vat	7 473 951,65	4 326 173,17
Pozostałe należności:	1 961 439,54	1 964 374,13
Nierozliczone zaliczki pracownicze	5 788,02	13 202,87
Należność z tytułu wpłaconych kaucji (leasingowych, wadia i innych)	124 740,00	75 721,43
Należności z tytułu dofinansowań - PFRON	137 400,90	74 209,64
Należności z tytułu factoringu	1 447 764,47	1 514 519,97
Pozostałe w tym	245 746,15	286 720,22
Zakupione wierzytelności	43 342,50	43 342,50
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	0,00	0,00
Należności z tytułu zawartych transakcji walutowych	0,00	0,00
Należności pracownicze	0,00	0,00
Należności pozostałe	0,00	0,00
Pozostałe należności brutto	9 435 391,19	6 290 547,30

Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Spółka Iglotex SA nie dokonała w 2017 oraz 2016 odpisu na pozostałe należności.

20 Aktywa finansowe krótkoterminowe dostępne do sprzedaży

Spółka Iglotex S.A. na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 nie posiadała istotnych krótkoterminowych aktywów finansowych kwalifikowanych zgodnie z MSR 39 jako dostępne do sprzedaży.

21 Aktywa, Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe	515 213,88	-	-	111 213,67
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	515 213,88	-	-	111 213,67
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	515 213,88	-	-	111 213,67

Sprawozdanie finansowe spółki Iglotex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Typ transakcji / Sposób rozliczania	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w PLN	Wartość godziwa	Wartość rozliczonych transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Wg stanu na dzień 31.12.2017						515 213,88	310 712,00
FX1720603020	25.07.2017	31.01.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	19 572,49	24 624,00
FX1727100916	28.09.2017	31.01.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	34 465,62	40 780,00
FX1726201266	19.09.2017	31.01.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	29 165,62	35 480,00
FX1723302717	21.08.2017	31.01.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 660,13	3 145,00
FX1727100932	28.09.2017	28.02.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	33 171,54	36 000,00
FX1720603025	25.07.2017	28.02.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	18 537,23	20 800,00
FX1726201291	19.09.2017	28.02.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	27 871,54	30 700,00
FX1723302724	21.08.2017	28.02.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 571,23	3 500,00
FX1720603031	25.07.2017	30.03.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	17 352,57	14 512,00
FX1727100945	28.09.2017	30.03.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	31 690,71	28 140,00
FX1726201304	19.09.2017	30.03.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	26 390,71	22 840,00
FX1723302730	21.08.2017	30.03.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 486,92	2 660,00
FX1726201323	19.09.2017	30.04.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	18 639,44	14 640,00
FX1720603043	25.07.2017	30.04.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	16 122,07	11 856,00
FX1727100960	28.09.2017	30.04.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	22 614,44	18 615,00
FX1723302742	21.08.2017	30.04.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 395,19	2 420,00
FX1720603051	25.07.2017	30.05.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	14 932,72	
FX1727100966	28.09.2017	30.05.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	21 499,43	
FX1726201328	19.09.2017	30.05.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	17 524,43	
FX1723302780	21.08.2017	31.05.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 302,46	
FX1720603059	25.07.2017	29.06.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	13 743,38	
FX1727100971	28.09.2017	29.06.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	20 384,42	
FX1726201339	19.09.2017	29.06.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	16 409,42	
FX1723302786	21.08.2017	29.06.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 215,71	
FX1726201346	19.09.2017	31.07.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	15 204,91	
FX1727100977	28.09.2017	31.07.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	19 179,91	
FX1723302791	21.08.2017	31.07.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 113,66	
FX1726201351	19.09.2017	31.08.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	14 035,94	
FX1727100998	28.09.2017	31.08.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	18 010,94	
FX1723302798	21.08.2017	31.08.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	2 013,92	
FX1726201356	19.09.2017	28.09.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	12 980,09	
FX1727101005	28.09.2017	28.09.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	16 955,09	

Spółka Iglotex S.A. posiada na dzień 31.12.2017 roku aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to transakcje terminowe FX które zabezpieczają kursy transakcji exportowych, transakcje te rozliczają się każdorazowo na koniec miesiąca. Na dzień 31.12.2016 spółka posiadała natomiast zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe spółki Iglotex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Typ transakcji / Sposób rozliczania	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota 1	Kwota 2	Wartość godziwa	Wartość rozliczonych transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Wg stanu na dzień 31.12.2016						(111 213,67)	989 015,10
FX1603502341	04.02.2016	31.01.2017	EUR	314 000,00	1 390 078,00	(2 052,46)	30 740,60
FX1604200923	11.02.2016	31.01.2017	EUR	314 000,00	1 402 324,00	10 193,54	42 986,50
FX1631202706	07.11.2016	28.02.2017	EUR	120 000,00	522 000,00	(10 966,53)	4 380,00
FX1632000582	15.11.2016	28.02.2017	EUR	80 000,00	355 200,00	(111,02)	10 120,00
FX1633700967	02.12.2016	28.02.2017	EUR	120 000,00	539 400,00	6 433,47	27 180,00
FX1631202714	07.11.2016	31.03.2017	EUR	120 000,00	522 000,00	(12 139,17)	14 496,00
FX1632000591	15.11.2016	31.03.2017	EUR	80 000,00	355 200,00	(892,78)	16 864,00
FX1633700982	02.12.2016	31.03.2017	EUR	120 000,00	539 400,00	5 260,83	31 896,00
FX1631202722	07.11.2016	28.04.2017	EUR	120 000,00	522 000,00	(13 067,35)	14 448,00
FX1632000615	15.11.2016	28.04.2017	EUR	80 000,00	355 200,00	(1 511,57)	16 832,00
FX1633700993	02.12.2016	28.04.2017	EUR	120 000,00	539 400,00	4 332,65	31 848,00
FX1631202727	07.11.2016	31.05.2017	EUR	210 000,00	913 500,00	(24 746,88)	36 981,00
FX1632000620	15.11.2016	31.05.2017	EUR	140 000,00	621 600,00	(3 897,92)	37 254,00
FX1633700998	02.12.2016	31.05.2017	EUR	210 000,00	943 950,00	5 703,12	67 431,00
FX1631202735	07.11.2016	30.06.2017	EUR	150 000,00	652 500,00	(18 896,49)	16 320,00
FX1632000629	15.11.2016	30.06.2017	EUR	100 000,00	444 000,00	(3 597,66)	19 880,00
FX1633701008	02.12.2016	30.06.2017	EUR	150 000,00	674 250,00	2 853,51	38 070,00
FX1631202741	07.11.2016	31.07.2017	EUR	180 000,00	783 000,00	(24 207,98)	15 894,00
FX1632000638	15.11.2016	31.07.2017	EUR	120 000,00	532 800,00	(5 338,65)	21 396,00
FX1633701017	02.12.2016	31.07.2017	EUR	180 000,00	809 100,00	1 892,02	41 994,00
FX1631202748	07.11.2016	31.08.2017	EUR	165 000,00	717 750,00	(23 597,05)	14 685,00
FX1632000650	15.11.2016	31.08.2017	EUR	110 000,00	488 400,00	(5 831,37)	19 690,00
FX1633701028	02.12.2016	31.08.2017	EUR	165 000,00	741 675,00	327,95	38 610,00
FX1631202758	07.11.2016	29.09.2017	EUR	105 000,00	456 750,00	(15 853,55)	3 507,00
FX1632000659	15.11.2016	29.09.2017	EUR	70 000,00	310 800,00	(4 269,03)	8 638,00
FX1633701040	02.12.2016	29.09.2017	EUR	105 000,00	471 975,00	(628,55)	18 732,00
FX1633702535	02.12.2016	31.10.2017	EUR	450 000,00	2 042 190,00	13 051,17	134 055,00
FX1633702572	02.12.2016	30.11.2017	EUR	300 000,00	1 363 530,00	8 484,98	103 800,00
FX1633702583	02.12.2016	29.12.2017	EUR	210 000,00	955 752,00	5 673,76	77 637,00
FX1632302061	18.11.2016	31.01.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	126,38	1 835,00
FX1632302071	18.11.2016	28.02.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	56,10	1 330,00
FX1632302079	18.11.2016	31.03.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(39,04)	3 135,00
FX1632302089	18.11.2016	28.04.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(114,26)	3 710,00
FX1632302099	18.11.2016	31.05.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(201,13)	3 595,00
FX1632302109	18.11.2016	30.06.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(280,10)	2 955,00
FX1632302116	18.11.2016	31.07.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(365,84)	1 570,00

Typ transakcji / Sposób rozliczania	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota 1	Kwota 2	Wartość godziwa	Wartość rozliczonych transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania
FX1632302122	18.11.2016	31.08.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(452,01)	1 675,00
FX1632302125	18.11.2016	29.09.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(532,63)	1 960,00
FX1632302131	18.11.2016	31.10.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(605,40)	2 985,00
FX1632302137	18.11.2016	30.11.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(671,44)	3 900,00
FX1632302140	18.11.2016	29.12.2017	HUF	5 000 000,00	71 350,00	(735,29)	4 000,00

22 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe i długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	89 576,19	57 570,91
Pożyczki udzielone, w tym:	89 576,19	57 570,91
- dla jednostek powiązanych	89 576,19	57 570,91
Inne	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	131 462 546,79	89 156 565,63
Pożyczki udzielone, w tym:	-	-
- dla jednostek powiązanych		
Inne	131 462 546,79	89 156 565,63
Pozostałe aktywa finansowe (cash pooling)	131 462 546,79	89 156 565,63
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	131 552 122,98	89 214 136,54

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczek wg umów	Wartość bilansowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Wg stanu na dzień 31.12.2017		89 576,19	89 576,19	0,00
Iglotex - Horeca GGZ Sp. z o.o.	100 000,00	59 145,06	59 145,06	0,00
Horeca Holding S.A.	100 000,00	30 431,13	30 431,13	0,00

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczek wg umów	Wartość bilansowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Wg stanu na dzień 31.12.2016		57 570,91	57 570,91	0,00
Iglotex - Horeca GGZ Sp. z o.o.	75 000,00	57 570,91	57 570,91	0,00

Spółka w 2017 roku nie dokonała odpisu na udzielone pożyczki.

W pozycji pozostałych aktywów finansowych w 2017 roku w kwocie 131 552 122,98 spółka Iglotex SA zaprezentowała należności z tytułu umowy cash pooling, w 2016 roku wartość wynosiła 89 156 565,63.

W dniu 30 lipca 2015 roku pomiędzy spółkami GK Iglotex a bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna została podpisana umowa Smart Pool. Agentem w ramach umowy Smart Pool została spółka Iglotex SA. W ramach tego podmiotu a bankiem zachodzą transakcje przeniesienia zobowiązań i wierzytelności spółek GK Iglotex które w ramach tej umowy stały się uczestnikami cash pooling. Na podstawie tej umowy Agent przejmuje na każdy dzień saldo rachunku posiadaczy rachunku będących w umowie cash poolingowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka Iglotex S.A. na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 roku nie posiada aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

23 Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia majątkowe	308 659,29	410 790,60
Ubezpieczenia osobowe	0,00	386,00
Prenumerata czasopism	4 060,36	4 596,91
Kampanie reklamowe i projekty	81 912,92	10 163,98
Obsługa serwisowa systemów informatycznych (koszty licencji i serwisu, abonamenty)	107 130,02	238 487,32
Pozostałe abonamenty	84 863,76	0,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 042,24	6 451,71
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	595 668,59	670 876,52

24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	11 697 647,70	40 186 984,19
- wartość gotówki w kasach	30 091,61	29 656,44
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	11 667 556,09	40 157 327,75
Inne środki pieniężne:	4 868 153,81	993 231,24
Lokaty overnight		993 231,24
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	4 868 153,81	
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Razem	16 565 801,51	41 180 215,43

Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
(A) Środki pieniężne w bilansie na koniec okresu	16 565 801,51	41 180 215,43
(B) Środki pieniężne w bilansie na początek okresu	41 180 215,43	16 367 853,62
(C) Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (A-B)	(24 614 413,92)	24 812 361,81
(D) Różnice kursowe z wyceny bilansowej	61 611,89	(6 011,09)
Przepływy pieniężne wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych (C+D)	(24 552 802,03)	24 806 350,72

Objaśnienia do stanu wybranych pozycji w RPP w pozycji działalności operacyjnej:

Zmiana stanu "Zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów" (-14 013 489,72) wynika z:

- ze zmiany stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług i pozostałych zobowiązań -8 005 328,79
- różnicy w Vat dotyczącym transakcji zakupu aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych -167 131,93
- z kompensaty podatku dochodowego -5 841 029,00

Zmiana stanu pozycji „Zyski Straty z tytułu różnic kursowych” (- 1 765 524,64) wynika z:

- wpływu z rozliczeń transakcji finansowych (forward) -1 077 485,20
- zmiany różnic kursowych w wycenie bilansowej -61 611,89
- zmiany stanu wyceny transakcji zabezpieczających należności exportowe -626 427,55

Zmiana stanu pozycji „Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)” (- 2 692 911,82) wynika z:

- z wpływu i wydatków zmian gotówki -3 084 344,76 które wynika z:
- z wpływu z dywidend od jednostek będących pod bezpośrednią kontrolą -3 337 816,26
- z wpływu z odsetek otrzymanych - 3 693 314,69
- z zapłaconych odsetek 3 447 328,23
- z zapłaconych innych płatności – np. prowizji 531 064,91

oraz ze

- zmiany stanu odsetek naliczonych zobowiązań finansowych 361 831,27
- zmiany stanu odsetek naliczonych od pożyczek - 2 005,28

Zmiana stanu pozycji "Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej" (682 196,59) wynika z:

- wynik na sprzedaży aktywa trwałych oraz wartości niematerialnych 142 378,81
- zawiązania odpisu na udziały spółki LMJ Sp. z o.o. 588 000,00
- rozliczenie wyceny zobowiązania leasingowego wg IRR 48 182,22

Zmiana stanu należności (1 708 559,14) wynika z:

- ze zmiany stanu należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych należności 1 778 571,16
- różnicy w Vat dotyczącym transakcji sprzedaży aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych -70 012,02

Zmiana stanu pozostałych aktywów (385 550,16) wynika z:

- ze zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych 75 207,93
- ze rozliczeń międzyokresowych kosztów w zakresie prowizji od kredytu rozłożonego w czasie 310 342,23

Objaśnienia do stanu wybranych pozycji w RPP w pozycji działalności inwestycyjnej:

Pozycja zbycie rzeczowych aktywów trwałych (4 890 716,22) wynika z:

- z różnicy zmiany stanu należności gotówkowej netto z tyt. sprzedaży środków trwałych – 304 400,07
- przychodu ze sprzedaży środków trwałych w ujęciu memoriałowym 5 195 116,29

Pozycja nabycie rzeczowych aktywów trwałych (4 700 015,36) wynika z:

- z różnicy zmiany stanu zobowiązań netto z tyt. zakupu środków trwałych zapł. w formie gotówkowej 726 660,58
- zakup środków trwałych w ujęciu memoriałowym 3 973 354,78

Objaśnienia do stanu wybranych pozycji w RPP w pozycji działalności finansowej:

Odsetki zapłacone wynikają z (3 855 265,92) z

- z odsetek bankowych 2 516 237,74
- z odsetek leasingowych 63 616,12
- z odsetek factoringowych 523 216,60
- z odsetek od cash pooling 347 982,12
- z odsetek od pozostałych zobowiązań finansowych 404 213,34 (opis do tej pozycji został opisany w nocie 32)

Inne wydatki finansowe wynikają z (546 419,02)

- zapłaconych prowizji oraz innych opłat wynikających z umowy kredytowej 531 064,91 oraz factoringu 15 354,11

25 Kapitały

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji	43 353 284	43 353 284
Wartość nominalna akcji	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	43 353 284,00	43 353 284,00

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data początkowa rejestracji akcji
Dioryt Sp. z o.o.	Akcje imienne serii A	z ograniczeniem	20 616 788	1,00	20 616 788	aport	31.08.2007
IGLO HOLDINGS LIMITED	Akcje imienne serii A	z ograniczeniem	6 383 212	1,00	6 383 212,00	aport	31.08.2007
IGLO HOLDINGS LIMITED	Akcje imienne serii B	z ograniczeniem	14 233 576	1,00	14 233 576,00	aport	27.01.2011
Marek Łukaszewicz	Akcje imienne serii C	z ograniczeniem	792 983	1,00	792 983,00	aport	06.07.2011
Jarosław Łukaszewicz	Akcje imienne serii C	z ograniczeniem	792 983	1,00	792 983,00	aport	06.07.2011
Ryszard Łukaszewicz	Akcje imienne serii C	z ograniczeniem	533 742	1,00	533 742,00	aport	06.07.2011

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Dioryt Sp. z o.o.	20 616 788	47,56%	41 233 576	58,62%
IGLO HOLDINGS LIMITED	20 616 788	47,56%	27 000 000	38,38%
Marek Łukaszewicz	792 983	1,83%	792 983	1,13%
Jarosław Łukaszewicz	792 983	1,83%	792 983	1,13%
Ryszard Łukaszewicz	533 742	1,22%	533 742	0,76%
Razem	43 353 284	100,00%	70 353 284	100,00%

Zmiana kapitału zakładowego

W okresie 2017 roku spółka Iglotex nie dokonała zmian w wartości kapitału zakładowego. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone. Zmienił się natomiast właściciel akcji, na podstawie umowy przeniesienia akcji z dnia 13 grudnia 2016 w dniu 29 marca 2017 wszystkie akcje akcjonariuszy Inwest Bistro II Sp. z o.o. Warszawa S K.A., Inwest Bistro II Sp. z o.o. Starogard Gdański S K.A, Inwest Bistro II Sp. z o.o. Skórcz S K.A, Ipopema 3 Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych zostały przeniesione na Spółkę Dioryt Sp. z o.o. z siedzibą w Skórczu przy ulicy Głównej 42 – Numer KRS – 0000579542, w ten sposób spółka Dioryt stała się właścicielem 20 616 788 akcji spółki Iglotex S.A.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiła zmiana w strukturze właścicielskiej akcji.

26 Akcje

Spółka Iglotex S.A. nie posiada kapitału akcji własnych.

27 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	208 449 810,48	208 449 810,48
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	208 449 810,48	208 449 810,48

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 180 766 424,00 zł wynikającej z wydania akcji z tytułu otrzymania aportem udziałów w spółkach należących do Grupy Iglo Holdings Limited z o.o. oraz z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 27 683 386,48 zł wynikającej z wydania akcji z tytułu otrzymania aportem udziałów w spółkach Grupy LMJ Holding.

28 Pozostałe kapitały

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy	159 831 084,02	118 063 192,38
Kapitał rezerwowy inne tytuły	15 683 565,32	15 683 565,32
Razem:	175 514 649,34	133 746 757,70

Zmiany w pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

29 Zyski zatrzymane

W Spółce Iglotex S.A. na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zyski zatrzymane” nie było kwoty, która by nie podlegała wypłacie w formie dywidendy dla akcjonariusza.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek roku obrotowego	60 742 199,99	34 802 180,81
Wynik roku bieżącego	22 558 549,63	41 767 891,64
Podział / pokrycie dochodów całkowitych netto za lata ubiegłe	(41 767 891,64)	(15 818 591,00)
Wycena świadczeń emerytalnych	(20 210,78)	(11 458,46)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	3 840,00	2 177,00
Stan na koniec roku obrotowego	41 516 487,20	60 742 199,99

30 Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki	19 813 110,57	33 944 702,78
Pozostałe zobowiązania finansowe w tym:	250 000,00	1 066 737,30
- zobowiązanie z tytułu leasingu	-	516 737,30
- pozostałe zobowiązania finansowe	250 000,00	550 000,00
Inne długoterminowe zobowiązania	-	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	8 419 699,21	9 957 990,37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 407 441,73	2 881 292,22
Świadczenia emerytalne	170 727,79	140 319,38
Pozostałe rezerwy	200 000,00	200 000,00
Razem:	31 510 979,30	48 741 042,05

Zobowiązanie finansowe długoterminowe – kredyty, pożyczki i inne zobowiązania z tytułu dywidendy, leasingu wg struktury zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	20 063 110,57	35 011 440,08
- płatne powyżej 3 roku do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Razem:	20 063 110,57	35 011 440,08

Spółka na dzień 31.12.2017, 31.12.2016 roku nie posiada zobowiązań długoterminowych ujętych w walutach obcych. Kwota 250 000,00 została opisana w nodzie 32.

31 Kredyty i pożyczki**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	30 496 140,25	10 440,71
Kredyty bankowe	73 194 702,78	85 424 360,55
- długoterminowe	19 813 110,57	33 944 702,78
- krótkoterminowe	53 381 592,21	51 479 657,77
Pożyczki	0,00	0,00
Suma kredytów i pożyczek, w tym	103 690 843,03	85 434 801,26
- długoterminowe	19 813 110,57	33 944 702,78
- krótkoterminowe	83 877 732,46	51 490 098,48

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty krótkoterminowe	83 877 732,46	51 490 098,48
Kredyty długoterminowe	19 813 110,57	33 944 702,78
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	19 813 110,57	33 944 702,78
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty razem	103 690 843,03	85 434 801,26

Opis kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2017 r.

Zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Nr umowy	Oznaczenie waluty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcyjny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt terminowy	PLN	66 000 000,00	19 813 110,57	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
Razem				66 000 000,00	19 813 110,57			

W dniu 22 grudnia 2014 roku została zawarta umowa kredytowa pomiędzy Iglotex S.A. jako Kredytobiorcą oraz konsorcjum banków Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., ING Bank Śląski S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. – kwota udzielonych kredytów wyniosła 186 000 000,00 zł, w dniu 20 kwietnia 2018 roku dokonano aktualizacji umowy, poprzez ustanowienie nowego tekstu jednolitego umowy, zmiany w stosunku do wersji pierwotnej zawarto w nocy nr 48.

Kredyt konsorcyjny składa się z trzech części: kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytu w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Iglotex S.A. nie spełnił wymagań finansowych zawartych w umowie kredytowej z dnia 22.12.2014 roku z późniejszymi aneksami do umowy kredytowej. Zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1, gdy jednostka nie spełnia warunków umowy długoterminowej finansowania w dniu lub przez dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Mimo złamania kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował się jednak na prezentację zobowiązania w kwocie 19 813 110,57 w części długoterminowej. Więcej informacji dla takiej prezentacji zawarto w nocy 49.

*Korekta marży następuje poprzez odniesienie do współczynnika Zadłużenia Finansowego do EBITDA dla 4 kwartałów bezpośrednio poprzedzających taką datę obliczeń, wskazanego w Świadczeniu Zgodności przekazanym wraz z każdym sprawozdaniem dla danego okresu obliczeniowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Nr umowy	Oznaczenie waluty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcjalny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt terminowy	PLN	66 000 000,00	14 081 592,21	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2018	Zabezpieczenie opisane poniżej
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcjalny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	80 000 000,00	30 496 140,25	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	30.09.2018	Zabezpieczenie opisane poniżej
Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcjalny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt odnawialny	PLN	40 000 000,00	39 300 000,00	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	30.09.2018	Zabezpieczenie opisane poniżej
Razem				186 000 000,00	83 877 732,46			

Opis kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2016 r.

Zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Nr umowy	Oznaczenie waluty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcyjny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt terminowy	PLN	66 000 000,00	33 944 702,78	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
Razem				66 000 000,00	33 944 702,78			

Zobowiązania krótkoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Nr umowy	Oznaczenie waluty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcyjny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt terminowy	PLN	66 000 000,00	12 458 014,03	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2017	Zabezpieczenie opisane poniżej
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcyjny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	80 000 000,00	10 440,71	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2017	Zabezpieczenie opisane poniżej
Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu	Kredyt konsorcyjny (Raiffeisen Bank Polska 00-549 Warszawa ul. Piękna 20, ING Bank Śląski S.A. 00-499 Warszawa Plac Trzech Krzyży 10/14, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16)	Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt odnawialny	PLN	40 000 000,00	39 021 643,23	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2017	Zabezpieczenie opisane poniżej
Razem				186 000 000,00	51 490 098,48			

*Korekta marży następuje poprzez odniesienie do współczynnika Zadłużenia Finansowego do EBITDA dla 4 kwartałów bezpośrednio poprzedzających taką datę obliczeń, wskazanego w Świadczeniu Zgodności przekazanym wraz z każdym sprawozdaniem dla danego okresu obliczeniowego.

Zabezpieczenia wierzytelności:

- hipoteka łączna umowna o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 504 mln zł
- ustanowienie hipotek na nieruchomościach spółki Iglotex S.A.
- cesję wierzytelności wynikających z umów ubezpieczenia dotyczących majątku spółki Iglotex S.A.
- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych (zapasy, ruchome środki trwałe i wszelkie inne rzeczy ruchome spółki), oraz prawach własności intelektualnej oraz wszelkich innych praw spółki z jakiegokolwiek tytułu lub umowy będące jego własnością w dniu zawarcia umowy oraz nabyte przez niego po jej zawarciu do kwoty 279 mln zł
- oświadczenie Spółki Iglotex S.A. o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego
- ustanowienie zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na prowadzonych rachunkach bankowych
- pełnomocnictwo do prowadzonych przez Iglotex S.A. rachunków bankowych
- udzieliła nieodwołalnie i bezwarunkowo pełnomocnictwa bankom do wykonywania wszelkich czynności praw wynikających z umowy kredytowej,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 77 §1 pkt 5 KPC do kwoty 60 mln zł oraz poprzez wystawienie weksla in blanco na rzecz Raiffeisen Bank Polska

32 Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe	425 331,91	3 400 259,23
Zobowiązania z tytułu cash pooling	35 498 236,00	47 353 188,76
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		111 213,67
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		
Zobowiązanie do faktora z tytułu umowy factoringowej	53 264,84	68 618,95
Inne	5 118 403,19	9 275 174,98
Zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności za zakup udziałów	550 000,00	1 059 440,99
Zobowiązanie do Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	4 563 403,19	8 210 733,99
Pozostałe zobowiązania	5 000,00	5 000,00
Razem zobowiązania finansowe	41 095 235,94	60 208 455,59
- długoterminowe	250 000,00	1 066 737,30
- krótkoterminowe	40 845 235,94	59 141 718,29

Pozycja zobowiązanie do Funduszu Inwestycyjnego IPOPEMA wykazuje zobowiązanie z tytułu zakupu przez spółkę Iglotex S.A. 100% udziałów spółki Igloport Sp. z o. o od Funduszu Inwestycyjnego IPOPEMA. Wartość bieżąca zobowiązania wraz z naliczonymi odsetkami w stosunku do Funduszu IPOPEMA na dzień 31.12.2017 r. wynosi 4 563 403,19 zł z czego wartość nominalna zobowiązania wynosi 4 496 874,09, pozostałą kwotę stanowią odsetki. W ramach tego zadłużenia część długoterminowa wynosi 692 258,68 zł. W 2017 roku odsetki wyniosły 352 669,20 zł i obciążały koszty finansowe.

W pozycji zobowiązań z tytułu odroczonej płatności za zakup udziałów wykazywane jest zadłużenie z tytułu zakupu w 2016 udziałów od udziałowców nie sprawujących kontroli w spółce Iglotex Piła Sp. z o.o. Umowa ta zawierała zapisy zakupu tych udziałów z odroczonym terminem płatności. Na dzień 31.12.2017 roku część krótkoterminowa wynosi 250 000,00 a część długoterminowa 300 000,00 zł

Opis do pozycji zobowiązań z tytułu cash pooling został opisany w nocie 22. Na dzień 31.12.2017 saldo zobowiązań spółki Iglotex SA w stosunku do spółek GK Iglotex wyniosło 35 498 236,00 zł.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

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

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	426 799,29	425 331,91	3 004 576,03	2 883 521,93
W okresie od 1 do 5 lat			520 138,27	516 737,30
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	426 799,29	425 331,91	3 524 714,30	3 400 259,23
Przyszły koszt odsetkowy	1 467,38	X	124 455,07	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	425 331,91	425 331,91	3 400 259,23	3 400 259,23
krótkoterminowe	425 331,91		2 883 521,93	
długoterminowe	-		516 737,30	

Warunki umów leasingu finansowego zawartych pomiędzy Spółką, a firmami leasingowymi:

- czas trwania umów leasingowych – od 36 miesięcy do 60 miesięcy,
- wstępne raty leasingowe wyniosły od 5 % do 15 % podstawy wyliczania rat leasingowych,
- waluta umowy: PLN,
- opłata manipulacyjna: od 0,30 % do 0,35 % podstawy wyliczania rat leasingowych,
- wartość wykupu przedmiotu leasingu: od 0,1 % do 1 % podstawy wyliczenia rat leasingowych,
- wysokość rat leasingowych oparty jest na zmiennej stopie procentowej, okres odsetkowy o stałej stopie procentowej stanowi 1 miesiąc,
- jako podstawa ustalenia rat leasingowych obowiązuje stopa oprocentowania dla waluty umowy WIBOR 1M,
- wymagane zabezpieczenie: weksel In blanco wystawiony przez Korzystającego wraz z deklaracją wekslową,
- w większości umów przez okres trwania umów finansujący pozostaje właścicielem przedmiotu leasingu.

33 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Opis aktyw jak i zobowiązań finansowych został opisany w nocie nr 21.

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, zabezpieczające przepływy pieniężne

Spółka Iglotex S.A. nie posiadała na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 roku instrumentów zabezpieczających wartość godziwą czy zabezpieczających przepływy pieniężne.

34 Inne zobowiązania długoterminowe

Spółka Iglotex S.A. nie posiada innych zobowiązań długoterminowych.

35 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
do jednostek powiązanych	15 405 078,77	14 539 503,66
do jednostek pozostałych	31 484 936,88	39 439 662,67
Razem	46 890 015,65	53 979 166,33

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			0 - 30 dni	30 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2017	46 890 015,65	32 423 166,09	10 966 173,88	2 561 044,15	274 952,52	399 519,00	24 206,26	240 953,75
Wobec jednostek powiązanych	15 405 078,77	13 475 952,73	1 832 728,62	96 397,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	31 484 936,88	18 947 213,36	9 133 445,26	2 464 646,73	274 952,52	399 519,00	24 206,26	240 953,75
31.12.2016	53 979 166,33	40 602 715,69	11 054 936,59	1 907 976,25	93 671,69	13 839,83	6 734,65	299 291,63
Wobec jednostek powiązanych	14 539 503,66	13 611 383,82	928 119,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	39 439 662,67	26 991 331,87	10 126 816,75	1 907 976,25	93 671,69	13 839,83	6 734,65	299 291,63

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych w tym:	87 255,00	97 664,30
Podatek VAT	0,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	33 482,00	46 901,00
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania podatkowe	53 773,00	50 763,30
Pozostałe zobowiązania w tym:	2 401 546,89	3 307 315,70
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 280 001,60	1 238 652,24
Inne zobowiązania w tym:	1 121 545,29	2 068 663,46
Zobowiązania do instytucji ubezpieczeniowych - z tytułu ubezpieczeń majątkowych	1 095 708,86	1 421 820,47
Wpłacone kaucje przez kontrahentów	0,00	632 883,20
Suma:	2 488 801,89	3 404 980,00

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

W dniu 30 lipca 2015 roku pomiędzy spółkami GK Iglotex a bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna została podpisana umowa Smart Pool. W ramach tej umowy nastąpiło

- poręcznie każdego z posiadaczy rachunku w ramach umowy cash poola za wierzytelności każdego innego będącego w ramach umowy. Powyższa odpowiedzialność wynikająca z poręczenia ma charakter solidarny, a zatem Bank jest uprawniony do żądania spłaty Wierzytelności od każdego z osobna lub wszystkich łącznie Posiadaczy Rachunków w tym Agenta umowy Smart Pool.

Ponadto spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające z weksli in blanco z umów leasingowych opisanych w nocie 32.

36 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Dotacje	2 653 834,99	3 199 830,47
Dofinansowanie z programu Sapard	410 657,94	537 215,85
Dofinansowanie z tytułu posiadania statusu ZPCHR	2 243 177,05	2 662 614,62
Przychody przyszłych okresów	0,00	1 813,42
Rozliczenie z tytułu sprzedaży środków trwałych do leasingu	0,00	1 813,42
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 653 834,99	3 201 643,89
długoterminowe	2 407 441,73	2 881 292,22
krótkoterminowe	246 393,26	320 351,67

Wykaz dotacji

Wyszczególnienie (opis dofinansowania)	Data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2017	data zakończenia rozliczania dofinansowania
Dofinansowanie z programu SAPARD	30.06.2004	1 419 900,00	410 657,94	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR	2001-2011	7 058 317,57	1 587 423,09	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR (Umowa nr 08/PWR/2007)	07.03.2008	39 071,31	17 272,58	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR (Umowa nr 11/PFRON-S/2008)	31.12.2008	80 000,00	22 000,00	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie stanowisk pracy z ZFRON	30.08.2014	782 833,50	616 481,38	do zakończenia amortyzacji

Zdarzenia warunkowe związane z ujętą w sprawozdaniu pomocą rządową:

Zwrot pomocy publicznej mógłby nastąpić w przypadkach naruszenia warunków umowy:

- zaprzestania zatrudniania na nowych miejscach pracy osób niepełnosprawnych przez okres krótszy niż zawarta umowa, umowa zawarta z osobą niepełnosprawną od dnia podpisania umowy,
- zakup środków trwałych niezgodnie z podpisanymi warunkami umowy,
- sprzedaży środków trwałych, które stanowiły wyposażenie nowych miejsc pracy w ramach podpisanej umowy
- zaprzestania ubezpieczenia zakupionych maszyn i urządzeń dofinansowanych ze środków publicznych.

W związku z tym iż dotacje zostały zawarte zgodnie z warunkami umów i były spełniane przez okres wynikający z umowy oprócz otrzymanego dofinansowania z roku 2014 dla którego okres trwania nie minął to na dzień dzisiejszy istnieje niewielkie ryzyko związane ze zwrotem tejże dotacji.

37 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Spółka Iglotex S.A. na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium Biuro Doradztwa Piotr Błażejczyk przy wycenie aktuarialnej dokonanej dla spółki są następujące:

- Stopa dyskontowa: 3,25 %
- Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń: 3,00 %
- Przewidywany wskaźnik inflacji: 2,50 %.

	Rezerwy na odpawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem:
Stan na 01.01.2017	157 632,11	-	270 879,58	372 000,77	800 512,46
Koszty przyszłych świadczeń	47 019,15		264 586,93	143 570,90	455 176,98
Utworzenie w wyniku aportu					
Koszty wypłaconych świadczeń	(28 174,44)		(212 629,01)	(352 606,76)	(593 410,21)
Rozwiązanie rezerwy			(58 250,57)	(19 394,01)	(77 644,58)
Rozwiązane w wyniku aportu					
Stan na 31.12.2017, w tym:	176 476,82	-	264 586,93	143 570,90	584 634,65
- długoterminowe	170 727,79				170 727,79
- krótkoterminowe	5 749,03		264 586,93	143 570,90	413 906,86
Stan na 01.01.2016	151 112,36	-	221 778,01	867 868,88	1 240 759,25
Koszty przyszłych świadczeń	25 186,83		270 879,58	372 000,77	668 067,18
Utworzenie w wyniku aportu					
Koszty wypłaconych świadczeń	(18 667,08)		(219 710,48)	(347 353,31)	(585 730,87)
Rozwiązanie rezerwy			(2 067,53)	(520 515,57)	(522 583,10)
Rozwiązane w wyniku aportu					
Stan na 31.12.2016, w tym:	157 632,11	-	270 879,58	372 000,77	800 512,46
- długoterminowe	140 319,38				140 319,38
- krótkoterminowe	17 312,73		270 879,58	372 000,77	660 193,08

38 Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na korekty sprzedaży	146 755,53	368 238,67
Niezafakturowane koszty zużycia energii, paliwa, media	299 201,97	295 257,64
Rezerwa na koszty transportu	613 847,65	508 224,93
Rezerwa na koszty utylizacji, koszty weterynaryjne, badania produktów	20 940,00	37 060,66
Rezerwa na badanie bilansu	34 000,00	38 500,00
Rezerwa na dodatkowe koszty związane z badaniem	8 892,47	0,00
Rezerwa na koszty reklamy, projekty graficzne, nagrody	1 687 795,92	1 429 878,44
Rezerwa na usługi doradcze	27 000,00	100 900,00
Rezerwa na roszczenia	200 000,00	200 000,00
Rezerwa na ochronę środowiska / opłaty produktowe	15 000,00	29 805,92
Niezafakturowane pozostałe koszty	83 690,74	304 470,43
Razem, w tym:	3 137 124,28	3 312 336,69
- długoterminowe	200 000,00	200 000,00
- krótkoterminowe	2 937 124,28	3 112 336,69

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2017	200 000,00	-	3 112 336,69	3 312 336,69
Utworzone w ciągu roku obrotowego			2 937 124,28	2 937 124,28
Rozwiązane, wykorzystane			(3 112 336,69)	(3 112 336,69)
Stan na 31.12.2017, w tym:	200 000,00	-	2 937 124,28	3 137 124,28
- długoterminowe	200 000,00			200 000,00
- krótkoterminowe			2 937 124,28	2 937 124,28
Stan na 01.01.2016	200 000,00	-	3 590 903,54	3 790 903,54
Utworzone w ciągu roku obrotowego			3 312 336,69	3 312 336,69
Rozwiązane, wykorzystane			(3 790 903,54)	(3 790 903,54)
Stan na 31.12.2016, w tym:	200 000,00	-	3 112 336,69	3 312 336,69
- długoterminowe	200 000,00			200 000,00
- krótkoterminowe			3 112 336,69	3 112 336,69

W związku ze specyfiką sprzedaży spółki Iglotex S.A. nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne, zwroty oraz na inne rezerwy związane ze sprzedażą produktów.

39 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

39.1 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja negatywnych skutków jakie mogą wywołać czynniki ryzyka. Ponieważ spółka posiada różne instrumenty finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest na podstawie różnych procedur i obejmuje różne obszary działalności spółki.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki obejmują: ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko cenowe, ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową), ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

39.2 Ryzyka wynikające z instrumentów finansowych i zasady zarządzania

Ryzyko rynkowe

- **Ryzyko walutowe**

Spółka zarówno otrzymuje część swoich należności w walutach obcych jak i posiada zobowiązania w walutach obcych z tytułu importu, co powoduje, że takie ryzyko istnieje. Skala tego ryzyka jest znikoma gdyż wartość eksportu w walutach obcych (w tym dostaw wewnątrz wspólnotowych) oscyluje w granicach 18,16 % wartości całej sprzedaży Spółki.

Przyjęte zasady zabezpieczeń ryzyka walutowego obejmują skalę zabezpieczenia (max 65% wartości zabezpieczanej), oraz sposób decydowania, akceptowania i kontroli zawartych transakcji. Jednocześnie spółka w ciągu całego 2017 roku zabezpieczała przepływy w walutach obcych. W 2017 roku spółka zawarła kontrakty forwad'owe w celu zabezpieczenia transakcji handlowych. Termin realizacji tych transakcji został określony na okres styczeń 2017 - grudzień 2017. Wartość rozliczonych transakcji w okresie do grudnia 2017 zrealizowała się wynikiem dodatnim w kwocie 1 077 485,20 zł. W 2018 roku spółka nadal zabezpiecza przepływy w walutach obcych, terminy realizacji tych transakcji zostały określone na okres styczeń – wrzesień 2018. Suma wszystkich referencyjnych wycen bankowych na dzień 31.12.2017 wyniosła 515 213,88 zł i stanowi przyszłą należność.

Spółka na dzień 31.12.2017 nie posiada kredytów, zobowiązań leasingowych w walutach obcych.

- **Ryzyko cenowe**

Grupa nie posiada instrumentów finansowych narażonych na zmiany cen.

- **Ryzyko kredytowe**

Spółka w części finansuje swoich klientów, udzielając im kredytu kupieckiego. Należności z tego tytułu są codziennie monitorowane, a w zakresie obowiązków pracowników Działu sprzedaży jest egzekwowanie ich od klientów. Bardzo duża dywersyfikacja klientów powoduje, że ryzyko jest niewielkie. Zgodnie z przyjętą procedurą w tym zakresie, udzielenie kredytu kupieckiego jest poprzedzone wnikliwą analizą klienta oraz udzielany jest on tylko klientom z dobrą historią współpracy ze Spółką. Monitorowanie sytuacji klienta pozwala na wczesną reakcję w zakresie odzyskiwania należności, a tym samym na ograniczenie tego ryzyka. Maksymalna kwota narażona na ryzyko jest zaprezentowana w nocy nr 18. Wszystkie należności od klientów w eksporcie są ubezpieczone w instytucji ubezpieczeniowej co wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego. Spółka posiada również factoring, który przejmuje ryzyko niewypłacalności dłużnika. Ryzyko spółki jest niewielkie gdyż odnosi się do zmiennej stopy procentowej zawartej w umowie, a opartej na WIBOR 1M.

- **Ryzyko płynności**

Ryzyko to związane jest z trudnościami w wywiązywaniu się z przyjętych zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Spółce możliwości realizacji swoich zobowiązań przy jednoczesnym zabezpieczeniu kapitału niezbędnego do płynnego funkcjonowania. Spółka korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ten kapitał. Są to kredyty (oprocentowane), kredyty kupieckie, leasing. Terminy zapadalności poszczególnych instrumentów podane są w notach 30, 31 i 32. Spółka na bieżąco monitoruje swoją płynność i dba o należyty jej poziom. W ramach zarządzania płynnością Spółka ubezpiecza w instytucjach ubezpieczeniowych część swoich należności. Ponadto, nadzór oraz bieżące działania w zakresie spływu należności prowadzony jest w oparciu o opracowaną Procedurę Windykacyjną. Spółka również dba o należyty stan zapasów surowców, materiałów i towarów w kontekście możliwości szybkiego ich zbycia w przypadku pojawienia się sygnałów o problemach z płynnością. Dotyczy to przede wszystkim wielkości zapasów oraz ich rotacji. Pod nadzorem Instrukcji Bankowej monitorowane są wybrane parametry finansowe Spółki w kontekście spełniania kryteriów umów kredytowych. Działania te mają charakter prewencyjny, których celem jest uniknięcie sytuacji wypowiedzenia kredytu przez bank kredytujący, co w sposób oczywisty mogłoby pogorszyć płynność Spółki.

- **Ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową**

Istniejące w spółce instrumenty finansowe wrażliwe na zmiany stóp procentowych to kredyty, pożyczki. W sytuacji kryzysu finansowego istnieje ryzyko zmiany oprocentowania kredytów wynikające ze wzrostu marż banków dla tych produktów. Jednakże kryzys wymusił jednocześnie obniżkę stóp bazowych co rekompensuje wzrost marż banków. W przypadku spółki ryzyko zmiany marż istnieje w przypadku odnawiania kredytów krótkoterminowych. Ryzyko zmiany marż kredytów długoterminowych jest niewielkie. Struktura kredytów pod względem ich zapadalności zaprezentowana jest w notce nr 31.

Tabela nr 1 przedstawia analizę wrażliwości pożyczek (wpływ zmian o 1% i -1%) na zmianę stóp procentowych.

Tabela nr 1. Analiza wrażliwości udzielonych pożyczek na zmianę stóp procentowych

Należności odsetkowe z tytułu pożyczek na 31.12.2017	Wpływ na wynik zmiany stopy procentowej/odsetki	Wpływ na wynik zmiany stopy procentowej/odsetki
	1%	-1%
4 576,19	45,76	-45,76

40 Informacja o instrumentach finansowych

40.1 Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych

Na dzień 31.12.2017 roku spółka posiada następujące zobowiązania finansowe, należą do nich kredyty, zobowiązania leasingowe, zobowiązania wynikające z umowy cash pooling, factoringu, zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych, weksle oraz pozostałe zobowiązania wynikające z zakupu udziałów. Do aktywów finansowych spółka zalicza gotówkę będącą na rachunkach bankowych oraz pożyczki. Wszystkie wspomniane aktywa zobowiązania stanowią grupę inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności opartych w większości o zmienne stopy procentowe.

Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te są wyceniane wg ceny nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości księgowe, aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych będących w spółce stanowią racjonalne przybliżenie wartości godziwej. Wartości te są oparte o dane nieobserwowalne dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w punkcie 40.3 nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

40.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w całkowitych dochodach w podziale na kategorie instrumentów

01.01.2017 - 31.12.2017	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu wyceny do wartość godziwej	626 427,55			626 427,55
Przychody / koszty z tytułu odsetek		4 487 776,25	-3 872 807,81	614 968,44
Utworzenie odpisów aktualizujących	-588 000,00	-485 760,18		-1 073 760,18
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		291 249,76		291 249,76
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		656 428,49	-1 724 736,16	-1 068 307,67
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	1 077 485,20			1 077 485,20
Razem zysk / strata	1 115 912,75	4 949 694,32	-5 597 543,97	468 063,10

01.01.2016 - 31.12.2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	154 616,78		-175 603,15		-20 986,37
Przychody / koszty z tytułu odsetek		3 593 673,33		-4 479 078,51	-885 405,18
Utworzenie odpisów aktualizujących		-420 079,21			-420 079,21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		664 001,05			664 001,05
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		1 014 836,54		-985 993,25	28 843,29
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	272 235,65				272 235,65
Razem zysk / strata	426 852,43	4 852 431,71	-175 603,15	-5 465 071,76	-361 390,77

40.3 Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Analiza wrażliwości została zaprezentowana w nocie 39.

31.12.2017					
Oprocentowanie stałe	< 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 293 735,10	250 000,00	-	-	5 543 735,10
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółki Iglotex od udziałowca spółki Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	425 331,91				425 331,91
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Iglotex Piła	4 563 403,19	-			4 563 403,19
Pozostałe zobowiązania	300 000,00	250 000,00			550 000,00
	5 000,00				5 000,00
Oprocentowanie zmienne	135 964 943,20	19 813 110,57	-	-	155 778 053,77
Aktywa gotówkowe - rachunki bankowe	16 535 709,90				16 535 709,90
Kredyty długoterminowe		19 813 110,57			19 813 110,57
Kredyty w rachunku bieżącym	30 496 140,25				30 496 140,25
Kredyty pozostałe	53 381 592,21				53 381 592,21
Zobowiązania do factora z tytułu umowy factoringowej	53 264,84				53 264,84
Pozostałe zobowiązania (cash pooling)	35 498 236,00				35 498 236,00

31.12.2016					
Oprocentowanie stałe	< 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	> 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 608 696,91	1 066 737,30	-	-	12 675 434,21
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółki Iglotex od udziałowca spółki Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	2 883 521,93	516 737,30			3 400 259,23
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów Iglotex Toruń, Iglotex Piła	8 210 733,99	-			8 210 733,99
Pozostałe zobowiązania	509 440,99	550 000,00			1 059 440,99
	5 000,00				5 000,00
Oprocentowanie zmienne	140 173 678,85	33 944 702,78	-	-	174 118 381,63
Aktywa gotówkowe - rachunki bankowe	41 150 558,99				41 150 558,99
Kredyty długoterminowe		33 944 702,78			33 944 702,78
Kredyty w rachunku bieżącym	10 440,71				10 440,71
Kredyty pozostałe	51 479 657,77				51 479 657,77
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	111 213,67				111 213,67
Zobowiązania do factora z tytułu umowy factoringowej	68 618,95				68 618,95
Pozostałe zobowiązania (cash pooling)	47 353 188,76				47 353 188,76

41 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Spółce zdolności do kontynuowania działalności i realizowania przyjętej strategii z uwzględnieniem minimalizacji kosztu kapitału i zwrotu dla akcjonariuszy.

Zarządzanie kapitałem w Spółce również ma na celu utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka prowadzi odpowiednią politykę dywidendową. Wypłata dywidendy dla akcjonariuszy następuje w miarę możliwości zarówno finansowych jak i możliwości wynikających z konieczności utrzymania odpowiedniej struktury kapitałowej. Spółka bierze pod uwagę również zwiększenie kapitałów własnych poprzez emisję nowych akcji.

Spółka monitoruje stan kapitałów dwoma wskaźnikami: wskaźnik pokrycia i wskaźnik dźwigni.

Wskaźnik dźwigni = zadłużenie netto/(kapitał + zadłużenie netto)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	103 690 843,03	85 434 801,26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 320 210,73	59 219 332,03
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 565 801,51	41 180 215,43
Zadłużenie netto	137 445 252,25	103 473 917,86
Kapitał własny	468 834 231,02	446 292 052,17
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	468 834 231,02	446 292 052,17
Kapitał i zadłużenie netto	606 279 483,27	549 765 970,03
Wskaźnik dźwigni	0,23	0,19

Wskaźnik pokrycia = (kapitał własny – korekty)/(aktywa razem – korekty)

Wskaźnik wypłacalności	31.12.2017	31.12.2016
(wartość referencyjna wskaźnika - nie mniej niż 30 %)	68,60%	66,22%
Kapitał własny	468 834 231,02	446 292 052,17
- korekty	1 168 718,16	1 382 035,75
- wartości niematerialne i prawne	136 348,66	248 069,40
- wartość firmy	-	-
- należności długoterminowe od jednostek powiązanych (stowarzyszonych) i udziałowców		
- inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 032 369,50	1 133 966,35
Aktywa razem	682 934 601,85	673 232 696,46
- korekty	1 168 718,16	1 382 035,75
- wartości niematerialne i prawne	136 348,66	248 069,40
- wartość firmy	-	-
- inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 032 369,50	1 133 966,35
- inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (stowarzyszonych) i od udziałowców		

42 Programy świadczeń pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych, w ramach którego niektórym przyznawane są niezbywalne opcje na akcje.

43 Informacja o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami zależnymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy

Podmiot powiązany	Sprzedaż towarów na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy towarów od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Pozostałe przychody operacyjne i finansowe w tym sprzedaż środków trwałych		Pozostałe koszty operacyjne i finansowe w tym zakup środków trwałych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Iglotex - Dystrybucja Sp. z o.o.	44 686 235,86	59 251 718,38	1 489 046,57	962 638,56	24 054 198,14	17 288 175,99	7 763,57	17 028,80	2 421 411,23**	1 111 286,26*	86 276,62	70 824,44
Iglotex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	1 862 445,45	1 301 641,21	19 934 073,03	16 861 719,02	5 564 686,44	1 322 271,51	3 455 050,65	5 053 688,84	51 358,03**	10 293 309,50*	30 129,29	94 682,57
Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o.	607 715,54	489 918,17	101 488 414,03	91 196 864,45	72 814 118,89	62 609 878,29	7 639 653,07	7 066 269,05	3 107 922,63*	7 701 233,72*	29 747,23	51 823,39
Igloport Sp. z o.o.	64 506,38	63 117,49	46 249,35	96 803,42	11 640,94	197,75	5 588 220,95	5 628 454,15	1 350 863,86*	2 195 618,89*	30 071,61	29 496,44
Iglotex Gastro Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iglotex Kraków Sp. z o.o.	31 143 145,67	38 104 855,78	1 259 910,48	598 534,52	36 812 097,41	23 765 083,25	14 923,19	26 588,65	1 862 103,59**	819 771,28	1 042,10	148,50
Iglotex Sosnowiec Sp. z o.o.	0,00	321,40	0,00	0,00	551 211,74	521 286,68	0,00	0,00	16 075,59	7 893,47	0,00	0,00
Iglotex Śląsk Sp. z o.o.	0,00	321,40	0,00	0,00	111 719,32	93 635,91	0,00	0,00	3 074,40	2 445,99	0,00	0,00
P.P.Ch. Fritar S.A.	321 934,57	249 775,57	79 448 927,86	77 811 776,73	51 385,03	59 272,10	25 365 218,56	30 953 353,12	20 325,20**	0,00	107 123,91	96 463,00
P.P.S. Lewil Iglokrak Sp. z o.o.	134 573,11	137 981,28	26 051 819,61	26 430 820,71	12 639,51	15 710,27	7 855 552,08	10 127 307,21	905 041,09*	1 487 621,57*	32 291,93	57 168,00
Iglotex - Łukasz Sp. z o.o.	16 555 475,66	19 725 028,81	245 799,11	154 939,48	2 741 826,71	1 910 643,02	675 000,00	2 916 835,87	398 986,08**	203 628,66*	7 798,10	12 036,94
Nordfish Sp. z o.o.	17 400,59	22 124,14	243,73	0,00	3 471 735,25	3 049 277,99	0,00	0,00	99 044,14	50 391,71	0,00	0,00
LMJ Sp. z o.o.	15 801,36	33 152,40	0,00	0,00	15 801,36	32 831,00	197 134,76	149 017,58	37 774,15	0,00	966,66	430,16
Horeca GGZ Sp. z o.o.	2 318,10	1 231,43	253 486,74	185 870,47	59 145,06	57 570,91	109 618,68	31 197,18	4 180,68	1 973,95	0,00	7 873,81
Horeca Holding s.a.				1 558,10		24,60		0,00		630 024,60		0,00
Podsumowanie:	95 411 552,29	119 380 187,46	230 217 970,51	214 301 525,46	146 272 205,80	110 725 859,27	50 913 135,51	61 974 740,45	10 278 160,67	24 505 199,60	325 447,45	470 947,25
Transakcje z jednostką kontrolującą jednostkę dominującą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 563 403,19	8 210 733,99	0,00	0,00	352 669,20	561 199,12
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Ipoperna 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 563 403,19	8 210 733,99	0,00	0,00	352 669,20	561 199,12
Zarząd / Rada Nadzorcza Spółek Grupy	69 979,00	52 317,20	533 709,04	539 801,09	42 312,00	46 136,07	77 299,16	195 013,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje członków Rady Nadzorczej spółki Iglotex S.A. z jednostkami Grupy	62 800,00	45 991,05	502 509,04	505 940,09	42 312,00	46 125,00	77 299,16	195 013,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje członków Zarządu spółki Iglotex S.A. z jednostkami Grupy	7 179,00	6 326,15	31 200,00	33 861,00	0,00	11,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

** wartość sprzedaży środków trwałych w 2017 roku wyniosła 3 242 665,10 zł (w 2016 roku 1 272 700,00 zł), wartość zakupu środków trwałych wyniosła w 2017 roku 6 748,11 zł (w 2016 roku 10 606,94), nabyte środki trwałe zostały zaprezentowane w aktywach spółki. (Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o. rok 2017 – 1 654 260,98, Iglotex – Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. rok 2017 – 10 133,89, Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o. rok 2017 – 24 466,61, Igloport Sp. z o.o. rok 2017 – 13 725,18, Iglotex Kraków Sp. z o.o. - rok 2017 - 981 801,38, P.P.Ch. Fritar S.A. rok 2017 – 5 898,47, Iglotex – Łukasz Sp. z o.o. rok 2017 – 380 584,45)

* w pozycjach tych zostały wykazane w przeważającej części kwoty dywidend (Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o. rok 2017 - 0,00, 2016 – 434 693,20 , Iglotex – Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. 2017 – 0,00, 2016 – 10 293 309,50, Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o. 2017 – 1 052 267,24, rok 2016 – 6 143 878,53, Igloport Sp. z o.o. 2017 – 1 342 733,78, rok 2016 - 2 195 618,89, P.P.S. Lewil Iglokrak Sp. z o.o. rok 2017 905 041,09, rok 2016 – 893 021,57, Iglotex Łukasz Sp. z o.o. rok 2017 – 0,00, rok 2016 – 148 486,25, LMJ Sp. z o.o. rok 2017 - 37 774,15, rok 2016 - 0,00), pozostałe kwoty dotyczące głównie odsetek od cash pooling

Transakcje członków zarządu spółki Iglotex S.A. nie mają charakteru pożyczek, dotyczą one transakcji pozostałych (najem mieszkania, obciążenia za przekroczenia rozmów telefonicznych, ryczałt samochodowy itp.)

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2017 roku podmiotami o znaczącym wpływie na spółkę są spółka Dioryt Sp. z o.o. oraz IGLO HOLDINGS LIMITED.

Jednostka będące pod pośrednią kontrolą

Spółka posiada udziały w jednostce będącej pod pośrednią kontrolą spółką Iglotex Łukasz Sp. z o.o.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiada wspólnych przedsięwzięć z obecnym udziałowcem.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka Iglotex S.A. dokonuje transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu oraz nie wystąpiły inne transakcje finansowe z udziałem członków Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie występowały rozrachunki z powyższych tytułów. Pozostałe transakcje z członkami Zarządu, które miały miejsce w 2017 i 2016 roku zostały opisane w nocie nr 43."

44 Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej, pozostałej kadry kierowniczej

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) nagrody jubileuszowe, świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy itp..	925 114,56	932 989,46
Razem	925 114,56	932 989,46

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom kadry kierowniczej

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) nagrody jubileuszowe, świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy itp..	1 495 314,05	1 877 051,47
Razem	1 495 314,05-	1 877 051,47

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

Spółka Iglotex S.A. w 2017 i 2016 roku nie wypłaciła świadczeń Członkom Rady Nadzorczej.

Świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności na bazie akcji w 2017 roku wyniosły 28 067,45, w 2016 roku wyniosły 0,00.

45 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd	2	2
Administracja	73	85
Dział sprzedaży	25	25
Pion produkcji	77	60
Pozostali	27	30
Razem	204	202

46 Sprawy sądowe

Spółka Iglotex S.A. w 2017 roku nie była stroną istotnych spraw sądowych, zarówno jako pozwany jak i powód.

47 Rozliczenia podatkowe

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 i 31.12.2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

48 Zdarzenia istotne po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

- wraz z rozpoczęciem 2018 roku realizowany był piąty spot reklamowy marki Proste Historie, będący częścią kampanii reklamowej ATL marki konsumenckiej,
- Zarząd spółki Iglotex S.A. na podstawie par. 23 ust. 3 pkt c w dniu 31.01.2018 roku zawnioskował do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na sprzedaż nieruchomości w Białymstoku o łącznym obszarze 0,9485 ha, zabudowanej trzema budynkami magazynowymi wraz z podstawowym wyposażeniem i infrastrukturą techniczną oraz instalacjami: chłodniczą, grzewczą i wentylacyjną oraz pozostawionymi ruchomościami tj. namiotem magazynowym, wyposażeniem socjalnym,
- w dniu 26.03.2018 Zarząd spółki Iglotex SA przyjął do stosowania dokumentację w związku z wdrożeniem przepisów ustawy o ochronie danych osobowych,
- w dniu 20 kwietnia 2018 roku spółka Iglotex SA podpisała umowę zmieniającą i ujednolicającą dotychczasową umowę zawartą 22 grudnia 2014 roku, W ramach zmian dokonano:
 - ustanowieniu nowego zabezpieczenia w postaci umowy przelewu praw na zabezpieczeniu dotyczącym wierzytelności z tytułu kontraktu handlowego pomiędzy Iglotex SA a największym kontrahentem,
 - ustanowieniu nowego zastawu na znakach towarowych będących w posiadaniu spółki Iglotex SA,
 - aktualizacji warunków finansowych,
 - wydłużenia okresów dostępności kredytów obrotowych, w zależności od spełnienia określonych warunków umowy, pierwszy okres przypada na 30.09.2018 roku,

- ustanowienie nowych hipotek na nieruchomościach podmiotów zobowiązanych, hipoteki zlokalizowane w miejscowościach Rumia, Bałtastok, Toruń,
- uwarunkowano spłatę zadłużenia do Funduszu Inwestycyjnego Ilopema 3 od decyzji Konsorcjum - od spełnienia kwartalnych wskaźników bankowych, gdy to nastąpi spółka będzie zobowiązana do spłaty zobowiązania każdorazowo (do czasu wygaśnięcia zobowiązania), o kwotę 1 mln zł
- w dniu 30 kwietnia 2018 roku rezygnację z funkcji członka zarządu spółki Iglotex SA złożył Cezary Boryń,
- w dniu 22 maja 2018 roku spółka uzyskała decyzję pozwalającą na użytkowanie inwestycji obejmującej rozbudowę hali produkcyjnej o nową piekarnię usytuowanej na terenie działki nr 436/5, wartość inwestycji wyniosła 5 801 tys. zł.

49 Założenia dotyczące prezentacji zobowiązań długoterminowych mimo złamania wskaźników finansowych zawartych w umowie bankowej na dzień 31.12.2017

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Iglotex S.A. nie spełnił wymagań finansowych zawartych w umowie kredytowej z dnia 22.12.2014 roku z późniejszymi aneksami do umowy kredytowej. Zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1, gdy jednostka nie spełnia warunków umowy długoterminowej finansowania w dniu lub przez dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, zobowiązanie zaliczane jest do zobowiązań krótkoterminowych. Mimo złamania kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował się jednak na prezentację zobowiązania z tytułu kredytu bankowego w kwocie 19 813 110,57 w części długoterminowej.

Decyzja ta wynika z podpisanej umowy w dniu 20 kwietnia 2018 roku z Konsorcjum Banków które w ramach negocjacji Konsorcjum nie zmieniło okresu spłaty kredytu terminowego, data spłaty tej części kredytu nadal wygasa w dniu 31.12.2019 roku.

Ponadto w okresie 12 miesięcy Spółka jest zdolna do utrzymania płynności. Projekcja przepływów gotówkowych wykazuje, że cash-flow operacyjny w połączeniu z ograniczonymi w porównaniu do lat ubiegłych planowanymi nakładami inwestycyjnymi pozwolą spółce wygenerować wystarczające nadwyżki w celu pokrycia zobowiązań wynikających z finansowania krótko i długoterminowych. Ponadto prognoza przepływów zakłada nie tylko ograniczone wydatki inwestycyjne, ale również wzrost marży a w konsekwencji również Ebidta.

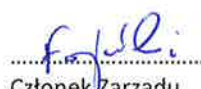
Zarząd spółki zamierza to osiągnąć w oparciu o:

- kontynuację strategii wzrostu sprzedaży towarów i produktów pod marka własną, zmniejszenie liczby SKU,
- kontynuację strategii zwiększania udziałów rynkowych w rynku dystrybucji produktów mrożonych,
- poprawę efektywności kluczowych oddziałów, optymalizację sieci logistycznej i struktur sprzedaży,
- zarządzanie marżą, poprawa cen rok do roku,
- rozwój nowych kanałów sprzedaży oraz pozyskanie nowych klientów,
- poprawa jakości produktów, rozwój zdrowej żywności,
- wprowadzenie nowych produktów na rynek,
- lepsze monitorowanie i poprawa poziomu obsługi,
- poprawa efektywności zamówień materiałów i surowców,
- usprawnienie procesu planowania i koncentracji oraz kontroli kosztów,
- wprowadzeniu szeregu projektów mających na celu optymalizację kapitału obrotowego spółki z naciskiem na obniżenie stanów magazynowych,
- projekty zwiększające efektywność zakładu produkcyjnego,
- restrukturyzację kosztową spółki,
- zmniejszenie fluktuacji w kluczowych obszarach.

50 Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania

Rodzaj usługi:	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	55 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	5 000,00	20 203,09
Razem:	55 000,00	75 203,09


Prezes Zarządu
Włodarczyk Maciej


Członek Zarządu
Marcin Fojudzki

Sprawozdanie sporządził: Gawrzył Rafał

