

# **IGLOTEX**

## **IGLOTEX S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY**

**31 GRUDNIA 2018 ROKU**

**WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 DO 31.12.2018.....	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 DO 31.12.2017 .....	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 .....	14
1.4 Skład organów jednostki według stanu na dzień 31.12.2018 r.....	14
1.5 Znaczący akcjonariusze.....	15
1.6 Jednostki występujące pod bezpośrednią kontrolą .....	15
1.7 Jednostki występujące pod pośrednią kontrolą.....	16
1.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	16
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	17
finansowego .....	17
2 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	18
2.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy.....	18
2.2 Standardy zatwierdzone przez RMSR jednakże nieobowiązujące w 2018 roku .....	20
2.3 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE .....	22
3 Podstawowe zasady rachunkowości .....	23
3.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	23
3.2 Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego.....	23
3.3 Prezentacja sprawozdania finansowego .....	24
3.3.1 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy .....	24
3.3.2 Księgi rachunkowe.....	24
3.3.3 Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej.....	24
3.3.4 Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów .....	24
3.3.5 Prezentacja przepływów pieniężnych .....	24
3.3.6 Założenia kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.....	24
3.3.7 Wartości niematerialne .....	24
3.3.8 Rzeczowe aktywa trwałe .....	25

3.3.9	Inwestycje długoterminowe .....	27
3.3.10	Należności długoterminowe .....	27
3.3.11	Rozliczenia międzyokresowe .....	28
3.3.12	Zapasy .....	28
3.3.13	Instrumenty finansowe .....	28
3.3.14	Utrata wartości aktywów finansowych .....	32
3.3.15	Utrata wartości aktywów niefinansowych .....	35
3.3.16	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	36
3.3.17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
3.3.18	Kapitały .....	36
3.3.19	Zobowiązania długoterminowe .....	37
3.3.20	Zobowiązania krótkoterminowe .....	37
3.3.21	Kredyty bankowe.....	37
3.3.22	Rezerwy .....	37
3.3.23	Wycena zobowiązań.....	38
3.3.24	Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....	38
3.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	39
3.3.26	Dotacje rządowe.....	39
3.3.27	Przychody .....	39
4	Podstawowe osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości.....	44
5	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i koszty według rodzaju .....	46
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	47
7	Przychody i koszty finansowe .....	48
8	Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych .....	49
9	Podatek dochodowy .....	50
10	Działalność zaniechana .....	52
11	Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego .....	53
12	Rzeczowe aktywa trwałe .....	53
13	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych .....	56
14	Pozostałe wartości niematerialne .....	57
15	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	60
16	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe .....	66
17	Zapasy.....	66

18	Należności z tytułu dostaw i usług.....	67
19	Pozostałe należności.....	70
20	Aktywa finansowe krótkoterminowe dostępne do sprzedaży .....	70
21	Aktywa, Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	70
22	Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe i długoterminowe .....	73
23	Rozliczenia międzyokresowe .....	73
24	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	74
25	Kapitały .....	76
26	Akcje .....	77
27	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	77
28	Pozostałe kapitały .....	77
29	Zyski zatrzymane.....	77
30	Zobowiązania długoterminowe .....	78
31	Kredyty i pożyczki .....	79
32	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	83
33	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	84
34	Inne zobowiązania długoterminowe .....	84
35	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe .....	84
36	Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	87
37	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne .....	87
38	Pozostałe rezerwy.....	88
39	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	89
39.1	Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	89
39.2	Ryzyka wynikające z instrumentów finansowych i zasady zarządzania .....	89
40	Informacja o instrumentach finansowych.....	91
40.1	Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych.....	91
40.2	Istotne pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w całkowitych dochodach w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	92
41	Zarządzanie kapitałem.....	95
42	Programy świadczeń pracowniczych .....	95
43	Informacja o podmiotach powiązanych .....	96
44	Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej, pozostałej kadry kierowniczej .....	97
45	Zatrudnienie .....	98

46	Sprawy sądowe.....	98
47	Rozliczenia podatkowe .....	98
48	Zdarzenia istotne po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej .....	98
49	Inne istotne nietypowe zdarzenie po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej .....	99
50	Założenia kontynuacji działalności GK Iglotex SA w związku z wydarzeniem z dnia 26.05.2019 .....	101
51	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania .....	102

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>395 829 347,19</b>	<b>392 049 977,93</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	5	122 335 343,80	125 822 931,90
Przychody ze sprzedaży usług	5	7 102 335,14	9 789 372,58
Przychody ze sprzedaży towarów	5	266 106 493,74	255 433 550,02
Przychody ze sprzedaży materiałów	5	285 174,51	1 004 123,43
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>334 145 089,08</b>	<b>315 157 389,34</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5	99 768 014,75	100 656 695,79
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	5	6 913 685,10	7 629 112,32
Wartość sprzedanych towarów		227 087 102,26	205 824 578,15
Wartość sprzedanych materiałów		376 286,97	1 047 003,08
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>61 684 258,11</b>	<b>76 892 588,59</b>
Koszty sprzedaży	5	35 878 581,31	39 935 498,33
Koszty ogólnego zarządu	5	12 135 922,39	12 263 882,39
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 874 307,10	1 222 792,41
Pozostałe koszty operacyjne	6	3 410 843,61	1 356 745,43
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>12 133 217,90</b>	<b>24 559 254,85</b>
Przychody finansowe	7	10 226 625,54	10 185 933,75
Koszty finansowe	7	89 288 188,54	7 034 176,13
<b>Zysk/ Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-66 928 345,10</b>	<b>27 711 012,47</b>
Podatek dochodowy	9	-14 507 634,70	5 152 462,84
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-52 420 710,40</b>	<b>22 558 549,63</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	10	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/ Strata netto</b>		<b>-52 420 710,40</b>	<b>22 558 549,63</b>

Inne całkowite dochody			
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>		<b>5 932,57</b>	<b>-16 370,78</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	8	7 323,57	-20 210,78
Podatek dochodowy związany z elementami składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów	8	-1 391,00	3 840,00
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>5 932,57</b>	<b>-16 370,78</b>
<b>Całkowite dochody netto ogółem :</b>		<b>-52 414 777,83</b>	<b>22 542 178,85</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>384 048 381,25</b>	<b>463 004 426,76</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	78 853 943,91	84 525 886,83
Wartości niematerialne	14	88 092,16	136 348,66
Wartość firmy		0,00	0,00
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	295 682 615,08	378 252 615,08
Pozostałe aktywa finansowe	16/22	61 833,61	89 576,19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 361 896,49	0,00
Pozostałe aktywa trwałe		0,00	0,00
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>213 353 485,94</b>	<b>219 930 175,09</b>
Zapasy	17	18 819 956,96	17 170 897,69
Należności z tytułu dostaw i usług	18	39 597 805,02	43 465 804,82
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 725 585,00	0,00
Pozostałe należności	19	8 358 377,09	9 435 391,19
Zaliczki na zakup aktyw nie pieniężnych, obrotowych		0,00	0,00
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych		61 000,00	718 850,62
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	0,00	0,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	5 394,20	515 213,88
Pozostałe aktywa finansowe	22	119 102 557,69	131 462 546,79
Rozliczenia międzyokresowe	23	514 769,14	595 668,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	24 168 040,84	16 565 801,51
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>597 401 867,19</b>	<b>682 934 601,85</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>396 119 453,19</b>	<b>468 834 231,02</b>
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		-20 300 000,00	0,00
Pozostałe kapitały	28	198 073 198,97	175 514 649,34
Zyski zatrzymane	29	-33 456 840,26	41 516 487,20
<b>w tym wynik finansowy bieżącego okresu</b>		<b>-52 420 710,40</b>	<b>22 558 549,63</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 208 317,19</b>	<b>31 260 979,30</b>
Kredyty i pożyczki	30/31	0,00	19 813 110,57
Pozostałe zobowiązania finansowe	30/32	585 223,51	250 000,00
Inne zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9/30	0,00	8 419 699,21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30/36	2 150 055,90	2 407 441,73
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30/37	166 237,78	170 727,79
Pozostałe rezerwy	38	306 800,00	200 000,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>198 074 096,81</b>	<b>182 839 391,53</b>
Kredyty i pożyczki	31	81 385 801,51	83 877 732,46
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	57 219 608,62	40 845 235,94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	53 409 994,91	46 890 015,65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	4 198 788,00
Pozostałe zobowiązania	35	2 222 601,13	2 488 801,89
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		281 637,75	941 393,19
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	277 989,91	246 393,26
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	969 326,85	413 906,86
Pozostałe rezerwy	38	2 307 136,13	2 937 124,28
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>597 401 867,19</b>	<b>682 934 601,85</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 DO 31.12.2018**

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały ogółem w tym:	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo inne tytuły	Zyski zatrzymane		Kapitał własny ogółem:
							Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>175 514 649,34</b>	<b>159 831 084,02</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>41 516 487,20</b>	<b>0,00</b>	<b>468 834 231,02</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>175 514 649,34</b>	<b>159 831 084,02</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>41 516 487,20</b>	<b>0,00</b>	<b>468 834 231,02</b>
Zyski / Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 323,57	0,00	7 323,57
Podatek odroczone (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 391,00	0,00	-1 391,00
<b>Kapitał własny bez uwzględnienia całkowitych dochodów za rok obrotowy</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>175 514 649,34</b>	<b>159 831 084,02</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>41 522 419,77</b>	<b>0,00</b>	<b>468 840 163,59</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-52 420 710,40	-52 420 710,40
<b>Kapitał własny po uwzględnieniu całkowitych dochodów za rok obrotowy</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>175 514 649,34</b>	<b>159 831 084,02</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>41 522 419,77</b>	<b>-52 420 710,40</b>	<b>416 419 453,19</b>
<b>Pozostałe zmiany ujęte w kapitale własnym w okresie 01.01.2018 do 31.12.2018</b>	<b>0,00</b>	<b>-20 300 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 558 549,63</b>	<b>22 558 549,63</b>	<b>0,00</b>	<b>-22 558 549,63</b>	<b>0,00</b>	<b>-20 300 000,00</b>
Uchwała o podziale całkowitych dochodów z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	22 558 549,63	22 558 549,63	0,00	-22 558 549,63	0,00	0,00
Nabycie akcji w celu umorzenia	0,00	-20 300 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20 300 000,00
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>-20 300 000,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>198 073 198,97</b>	<b>182 389 633,65</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>18 963 870,14</b>	<b>-52 420 710,40</b>	<b>396 119 453,19</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 DO 31.12.2017**

							Zyski zatrzymane		Kapitał własny ogółem:
	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	
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>133 746 757,70</b>	<b>118 063 192,38</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>60 742 199,99</b>	<b>0,00</b>	<b>446 292 052,17</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>133 746 757,70</b>	<b>118 063 192,38</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>60 742 199,99</b>	<b>0,00</b>	<b>446 292 052,17</b>
Zyski / Straty aktuarialne 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
<b>Kapitał własny bez uwzględnienia całkowitych dochodów za rok obrotowy</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>133 746 757,70</b>	<b>118 063 192,38</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>60 725 829,21</b>	<b>0,00</b>	<b>446 275 681,39</b>
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
<b>Kapitał własny po uwzględnieniu całkowitych dochodów za rok obrotowy</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>133 746 757,70</b>	<b>118 063 192,38</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>60 725 829,21</b>	<b>22 558 549,63</b>	<b>468 834 231,02</b>
<b>Pozostałe zmiany ujęte w kapitale własnym w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41 767 891,64</b>	<b>41 767 891,64</b>	<b>0,00</b>	<b>-41 767 891,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
Wyplata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>0,00</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>175 514 649,34</b>	<b>159 831 084,02</b>	<b>15 683 565,32</b>	<b>18 957 937,57</b>	<b>22 558 549,63</b>	<b>468 834 231,02</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek Przepływów Pieniężnych	Nota	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>-66 928 345,10</b>	<b>27 711 012,47</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>89 430 397,82</b>	<b>-11 492 299,13</b>
Amortyzacja	5	6 558 837,02	7 423 474,36
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		309 929,29	-1 765 524,64
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	-3 262 393,77	-2 692 911,82
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	24	82 704 188,03	682 196,59
Zmiana stanu rezerw		35 065,40	-411 301,00
Zmiana stanu zapasów		-1 649 059,27	-2 270 747,40
Zmiana stanu należności	24	5 068 026,62	1 708 559,14
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24	-95 004,40	-14 013 489,72
Zmiana rozliczeń międzyokresowych przychodów		-225 789,18	-547 808,90
Zmiana stanu pozostałych aktyw	24	-13 374,91	385 550,16
Inne korekty		-27,00	9 704,10
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>22 502 052,72</b>	<b>16 218 713,34</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-3 978 356,00	-1 452 669,00
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>18 523 696,72</b>	<b>14 766 044,34</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>21 957 648,26</b>	<b>12 939 917,46</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	24	1 387 260,68	4 890 716,22
Zbycie wartości niematerialnych		0,00	0,00
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych		0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych ( transakcje pochodne )		285 167,00	1 077 485,20
Splata pożyczek przez jednostki powiązane oraz pozostałe jednostki		55 000,00	0,00
Otrzymane dywidendy	7	3 910 709,07	3 337 816,26
Otrzymane odsetki ( cash pooling, pożyczki )		3 959 522,41	3 633 899,78
Inne wpływy inwestycyjne ( cash pooling )		12 359 989,10	0,00
<b>Wydatki</b>		<b>1 897 853,48</b>	<b>47 609 720,55</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	24	1 524 725,64	4 700 015,36
Nabycie wartości niematerialnych		43 127,84	57 057,37
Nabycie jednostki zależnej		300 000,00	516 666,66
Wydatki na aktywa finansowe	7	0,00	0,00
Wypłata pożyczek dla jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek		30 000,00	30 000,00
Inne wydatki inwestycyjne- cash pooling		0,00	42 305 981,16
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>20 059 794,79</b>	<b>-34 669 803,09</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>18 721 582,24</b>	<b>30 545 114,45</b>
Wpł. netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. kap. oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
Kredyty i pożyczki		0,00	30 485 699,54
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Inne wpływy finansowe ( odsetki od lokat, cash pooling )		18 721 582,24	59 414,91
<b>Wydatki</b>		<b>49 617 557,81</b>	<b>35 317 381,51</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		20 300 000,00	0,00
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
Wydatki z tytułu cash pooling		0,00	11 854 952,76
Splaty kredytów i pożyczek		22 210 767,16	12 540 000,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		1 780 802,43	3 595 786,66
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		549 900,88	2 924 957,15
Odsetki ( odsetki bankowe, odsetki od pożyczek, odsetki od cash pooling )		3 910 563,64	3 855 265,92
Inne wydatki finansowe ( prowizje bankowe )	24	865 523,70	546 419,02
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-30 895 975,57</b>	<b>-4 772 267,06</b>

<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>		<b>7 687 515,94</b>	<b>-24 676 025,81</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (G-F)</b>		<b>7 602 239,33</b>	<b>-24 614 413,92</b>
-Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-85 276,61	61 611,89
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	24	<b>16 565 801,51</b>	<b>41 180 215,43</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	24	<b>24 168 040,84</b>	<b>16 565 801,51</b>

Skórcz, dnia 6 sierpnia 2019 r.

## 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. Mimo zdarzenia opisanego w nocie nr 49 Zarząd spółki jest w pełni przekonany że podejmowane działania pozwolą na kontynuowanie działalności spółki.

W ramach tych decyzji na dzień sporządzania sprawozdania wznowiono produkcję zastępczą w ramach poszczególnych kategorii wyrobów produkowanych w zakładzie w Skórczu:

- a. pierogi – produkcja pierogów została przeniesiona do jednostki powiązanej zakładu w Tarnowie do spółki P.P.S Lewil skąd spółka Iglotex SA będzie je zakupywała, ponadto sfinalizowano umowę z zewnętrzną firmą. Zakład w Tarnowie pokryje ok 70-80% niezbędnego zapotrzebowania, pozostałe 20-30% zostanie zlecone zewnętrznej firmie.
- b. zapiekanki – od lipca została uruchomiona produkcja w zewnętrznym zakładzie, od którego to Iglotex S.A. wynajmie wolne moce produkcyjne. Przy wykorzystaniu pracowników Iglotex S.A w zakładzie w Pelplinie produkowane będą zapiekanki oraz kilogramowa pizza. W ten sposób pokryte zostanie w 100% zapotrzebowanie na zapiekanki i kilogramową pizzę
- c. pizza – trwają rozmowy z zewnętrznymi zakładami produkcyjnymi odnośnie zlecenia do nich produkcji na technologii i specyfikacji Iglotex S.A.

Ponadto Zarząd podjął działania mające na celu zabezpieczenie pracy i uniknięcie ponadnormatywnych kosztów zatrudnienia pracowników produkcyjnych którzy pracowali w zakładzie w Skórczu poprzez oddelegowanie części pracowników od czerwca do pobliskiego zakładu w Grudziądzu, od lipca na podstawie umowy leasingu pracowniczego

do zewnętrznego zakładu w Pelplinie, część osób została oddelegowana do obsługi pogorzelniska, sprzątnięcia i zabezpieczenia terenu po pożarze. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma osób bez planu zagospodarowania.

Całe mienie, zarówno aktywa trwałe jak i obrotowe, które uległo zniszczeniu było ubezpieczone. Zarząd wstępnie szacuje, że w związku ze szkodą całkowitą zostanie wypłacone ubezpieczenie w kwocie ponad 100 mln zł, które pozwoli spółce na odbudowanie fabryki wraz z jej jednoczesnym unowocześnieniem i automatyzacją procesów produkcyjnych.

Spółka Iglotex SA zgodnie z planem kredytowym spłaciła pod koniec czerwca ratę kredytu terminowego, saldo kredytu terminowego na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wynosi 12 893 087 ,86 zł., ponadto na dzień 30.06.2019 spółka nie posiada zadłużenia wynikającego z kredytu w rachunku odnawialnym, posiada natomiast kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 39 300 000,00 zł oraz środki pieniężne w wysokości 48 402 340,93 zł. Zarząd ocenia, że nie ma żadnego ryzyka z bieżącą spłatą rat kredytu terminowego, a dostępne limity kredytowe są wystarczające do zapewnienia ciągłości finansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki. Ponadto Akcjonariusze spółki Iglotex SA potwierdzili kontynuację działalności spółki, poprzez deklarację zapewnienia finansowania niezbędnego do kontynuacji działalności spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ponadto w okresie 12 miesięcy spółka jest zdolna do utrzymania płynności. Estymowana projekcja przepływów gotówkowych wykazuje, że cash-flow operacyjny pozwoli spółce wygenerować wystarczające nadwyżki w celu pokrycia zobowiązań wynikających z finansowania krótko i długoterminowych.

Z estymacji skorygowanych wyników segmentu produkcyjnego wynika, że skorygowana wartość odzyskiwalna segmentu produkcyjnego pozwala stwierdzić, że nie występuje zagrożenie utraty wartości aktywów netto spółki Iglotex SA.

Więcej informacji zostało przedstawione w nocie 50.

### 1.3 Okresy prezentowane

Rokiem obrotowym spółki Iglotex S.A. jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 31.12.2018 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 tę funkcję od 16 lutego 2018 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 tę 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 31.12.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi głosy na Walnym Zgromadzeniu spółki Iglotex S.A. byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość jednostkowa akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Dioryt Sp. z o.o.	20 616 788	1 PLN	47,56 %	41 233 576	58,62 %
IGLO HOLDINGS LIMITED	20 616 788	1 PLN	47,56 %	27 000 000	38,37 %
Iglotex SA ( akcje w celu umorzenia )	2 119 708	1 PLN	4,88 %	2 119 708	3,01%

Na moment sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie spółki.

## 1.6 Jednostki występujące pod bezpośrednią kontrolą

Spółka Iglotex S.A. w 2018 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%
- 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 2018 roku posiadała następujące jednostki będące pod pośrednią kontrolą:

- Iglotex Łukasz Sp. z o.o. - podmiot zależny w 16,67%
- Iglotex Kraków Sp. z o.o. - podmiot zależny w 14,55%

Spółka IGLOTEX S.A. w 2018 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 98,79%
- 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 %
- Iglotex Sosnowiec (poprzez podmiot Iglotex Kraków Sp. z o.o.) - podmiot zależny w 64,16 %
- 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%
- Iglotex Kraków (poprzez podmiot Iglotex Sosnowiec Sp. z o.o. ) - podmiot zależny w 35,84%
- Iglotex Kraków (poprzez podmiot Iglotex Brokers Sp. z o.o. ) - podmiot zależny w 49,61%

### 1.8 Przeliczenie 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
01.01.2018 - 31.12.2018	4,2669	4,3000
01.01.2017 - 31.12.2017	4,2447	4,1709

\*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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci 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 6 sierpnia 2019 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 13-102 prezentujące informacje dodatkowe do ww. sprawozdań.

## 2 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2018 rok.

- **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 później),
- **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 później),
- **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 później),
- **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 później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **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 później),
- **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 później),
- **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 później),
- **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 później).

### Wpływ wdrożenia nowych standardów

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych, rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Standard MSSF 9 oraz MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, zatem nie dokonano korekty przejściowej na dzień 1 stycznia 2018 roku.

**MSSF 9 "Instrumenty Finansowe"**

Nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje instrumenty jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Spółka zastosowała MSSF 9 Instrumenty finansowe od dnia wejścia w życie standardu tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych na 31 grudnia 2017 roku.

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, natomiast pochodne instrumenty w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zasady rachunkowości w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań zostały opisane w punkcie 3.3.13.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji aktywów finansowych spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Pozycja	Kategoria wyceny MSR 39	Kategoria wyceny MSSF 9	Wartość bilansowa według MSR 39 na 31 grudnia 2017	Wartość bilansowa według MSSF 9 na 1 stycznia 2018
<b>Aktywa Finansowe</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	43 465 804,82	43 465 804,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	16 565 801,51	16 565 801,51
Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	515 213,88	515 213,88
Pozostałe aktywa finansowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	131 462 546,79	131 462 546,79
<b>Razem:</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>192 009 367,00</b>	<b>192 009 367,00</b>
<b>Zobowiązania Finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	103 690 843,03	103 690 843,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	46 890 015,65	46 890 015,65
Pochodne instrumenty finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	40 845 235,94	40 845 235,94
<b>Razem:</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>191 426 094,62</b>	<b>191 426 094,62</b>

\*wycena wg kosztu historycznego na 31 grudnia 2017 roku

## Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawane ex-ante. W zakresie utraty wartości spółka zastosowała uproszczenia i rozwiązania praktyczne

dopuszczone przez MSSF 9 w tym zakresie. Zasady rachunkowości w zakresie utraty wartości aktywów finansowych zostały przedstawione w punkcie 3.3.14.

### **MSSF 15 “Przychody z umów z klientami” oraz objaśnienia do MSSF 15**

Standard MSSF 15 który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikającego z umowy jako spełnionych w czasie lub w określonym momencie.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” spółka oszacowała wpływ 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, towarów. Dotychczasowe podejście spółki w zakresie rozpoznawania przychodów wynikających z zawartych umów z kontrahentami przez spółkę było spójne ze zmianami wprowadzonymi w MSSF 15, stąd też spółka nie wprowadziła zmian od roku 2018 w związku z wejściem tego standardu.

Zasady rachunkowości w zakresie “Przychodów z umów z klientami” zostały opisane w punkcie 3.3.27.

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

## **2.2 Standardy zatwierdzone przez RMSR jednakże nieobowiązujące w 2018 roku**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdane finansowe, następujący nowy standard, zmiana do istniejącego standardu oraz interpretacja zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie.

- **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 później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **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 później).

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

**MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku, został przez Jednostkę wprowadzony w dniu 01.01.2019 roku. Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych

leasingobiorcy, zbieżny z dotychczasowym ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona Jednostka ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu ustalone w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w większości w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu jest rozliczane efektywną stopą procentową. MSSF 16 zasadniczo powieliło wymogi związane z rachunkowością leasingodawcy zawarte w MSR 17. Tym samym leasingodawca nadal klasyfikuje rodzaje leasingu jako leasing operacyjny lub leasing finansowy i rozlicza te dwa rodzaje leasingu w różny sposób.

Spółka w ramach projektu wdrożenia MSSF 16 dokonała analizy wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na obecną kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów na podstawie, których spółki Grupy użytkują składniki aktywów należące do dostawców. Następnie każda zidentyfikowana umowa została poddana ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Przedmiotem przeprowadzanych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach wdrożenia MSSF 16 Jednostka dokonała stosownych zmian w procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Spółka wdrożyła MSSF 16 stosując podejście zmodyfikowane retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego, datą pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Spółek Grupy jest 1 stycznia 2019 roku a dane porównawcze nie będą podlegały przekształceniu.

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:

- Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, będą potraktowane jako leasingi krótkoterminowe,
- Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 16 000 zł,
- Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
- Nie uwzględniano komponentów nieleasingowych, jeżeli były one wydzielane z opłaty w umowie,
- Nie wyodrębniano elementów nieleasingowych od elementów leasingowych i ujęcie każdego elementu jako pojedynczy element leasingowy,
- Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu. Spółka korzysta jednak z uproszczenia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokona ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie MSSF 16 do zidentyfikowanych umów leasingowych spowodowałoby rozpoznanie na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 216 765,95 zł. Na wartość składników aktywów leasingowanych składają się Budynki o wartości 118 724,12 zł oraz Środki Transportowe o wartości 98 041,81 zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 01.01.2019 wynoszą 107 650,44 zł, część długoterminowa 109 115,51 zł.

Spółka posiada także należności leasingowe wynikające z leasingu budynku który sama dalej podnajmuje. Kwota należności leasingowych wynosi 1 696 145,29 zł, z tego należności krótkoterminowe wynoszą 329 510,81 zł.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła następujące parametry umowy: okres trwania umowy, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 01.01.2019 roku zastosowania przez Spółki Grupy stopy dyskontowe do ustalenia wartości zdyskontowanych opłat leasingowych mieściły się w przedziale od 1,50 do 3,47 (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 2,92 % do 3,47%,
- dla umów w EUR: od 1,50% do 2,05%.

Wpływ na kapitał własny

Wdrożenie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości.

Przeprowadzone analizy bazują na warunkach ekonomicznych na dzień 01.01.2019 roku.

### 2.3 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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 6 sierpnia 2019 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 później) – 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 później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń w przypadku, których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

- **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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Według szacunków Grupy 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 Grupy, 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. Spółka Iglotex S.A. w okresie 2018 roku nie posiadała 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 („KIMS”).

Spółka dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian do standardów już istniejących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów oprócz MSSF 16 nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki rachunkowości), opis zmian wynikający z zastosowania zmian do standardów (MSSF 15, MSSF 9) został opisany w punkcie 3.3.13 oraz 3.3.27, wpływ zmian w ramach wejścia od 01.01.2019 r. MSSF 16 dla spółki Iglotex S.A. został opisany w punkcie 2.2.

### **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 metoda 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, opis przesłanek o tym świadczący został opisany w punkcie 1.2.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 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 istotne zmiany w polityce rachunkowości, aktualizacji dokonano wyłącznie w ramach zmian do standardów które weszły w życie od 01.01.2018 r. (MSSF 15 oraz MSSF 9), opisy zasad zostały zamieszczone poniżej w punkcie 3.3.13. 3.3.14 oraz 3.3.27.

#### **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:



<b>Składnik</b>	<b>Minimalny okres umarzania</b>	<b>Maksymalny okres umarzania</b>
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 cłami importowymi niepodlegającymi 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 zdatnego 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 wyksięgowania.

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 bezszynowy: 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 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 zdadne 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 aktualizującego 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

#### Aktywa 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 Grupę w następujących kategoriach:

- a) pożyczki i należności,
- b) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- c) aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- d) 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy spółka Grupy 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.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa te są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

### **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.

### **Polityka rachunkowości ujęta w powyższym punkcie (3.3.13) stosowana była do 31 grudnia 2017 roku.**

Od 01.01.2018 stosowane są w tym zakresie następujące zasady ujęte w polityce:

### **Aktywa finansowe**

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

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

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne jedynie wówczas gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Grupa dokonuje oceny modelu zarządzania dłużnymi aktywami finansowymi (w tym należności handlowych) według trzech możliwych kryteriów:

- utrzymywane w celu ściągnięcia,
- utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży,
- model inny niż powyższe (efektywnie oznaczający aktywa w celu zbycia).

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik

finansowy. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji przychody z tytułu odsetek w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w pozycji Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

W szczególności w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- lokaty, depozyty zabezpieczające, należności inwestycyjne i inne należności.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości dotyczącej utraty wartości aktywów finansowych i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu wartości aktywów finansowych”.

### **Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W szczególności Grupa zalicza do kategorii wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty dłużne - pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Wartość godziwą należności handlowych ustala się w oparciu o warunki umowy faktoringowej zawartej z faktorem. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły.

Zyski/(straty) z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

### **Instrumenty kapitałowe**

Udziały w kapitale innych jednostek obejmują instrumenty kapitałowe innych jednostek, które nie dają kontroli, współkontroli ani znaczącego wpływu na te jednostki.

Udziały w innych jednostkach są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. W późniejszych okresach są one ujmowane w wartości godziwej. Dla wszystkich posiadanych inwestycji Grupa wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach, ponieważ udziały te nie są utrzymywane w celach uzyskiwania krótkoterminowych zwrotów. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje przede wszystkim zobowiązania handlowe, zobowiązania inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Zobowiązania te wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, Pozostałe zobowiązania i rezerwy.

Zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych zobowiązań oraz przeliczenia według kursów obowiązujących na dzień bilansowy ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

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

#### **3.3.14 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

#### **Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jako instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem, związanym głównie ze zmianami stóp procentowych, kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty związanych ze zmianą stóp procentowych (swapy). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Wykazuje się je jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego. Wartość godziwa kontraktów forward jest ustalona poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występująca przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

#### **Polityka rachunkowości ujęta w powyższym punkcie (3.3.14) stosowana była do 31 grudnia 2017 roku.**

Od 01.01.2018 stosowane są w tym zakresie następujące zasady ujęte w polityce:

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez wynik finansowy, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Spółka stosuje model uproszczony wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje w tym celu swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

Stopień pierwszy – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (

tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy );

Stopień drugi -obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości, oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;

Stopień trzeci – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zaliczane są do Stopnia 2 lub stopnia 3:

Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności, za wyjątkiem należności handlowych zaliczanych do Stopnia 3. W tym celu Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

Aktywa finansowe są spisywane w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ścigania i uzna, że nie można racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 180 dni.

### **Przychody / Koszty dotyczące aktyw finansowych**

#### **Zyski / Straty z aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu**

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ścigania umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 3.3.14 i prezentuje się w pozycji Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

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

#### **Zyski / Straty z instrumentów dłużnych – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym

kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje się jako pozostałe zyski ( straty ).

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

### **Zyski /Straty z instrumentów kapitałowych – aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Udziały w innych jednostkach są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. W późniejszych okresach są one ujmowane w wartości godziwej W momencie początkowego ujęcia spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

### **Zyski/ Straty z aktyw finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy**

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski/ Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie w którym wystąpiły. Zyski / straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

### **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 kapitały własne.

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 Grupa prezentuje jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów, produktów, materiałów w wartościach takich do których ten bonus się odnosi.

Grupa 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.

Polityka rachunkowości ujęta w powyższym punkcie ( 3.3.27) stosowana była do 31 grudnia 2017 roku (MSR 18).

**Od 01.01.2018 stosowane są w tym zakresie następujące zasady ujęte w polityce:**

### **Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, usług**

Przychody z umów z klientami ujmowane są w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzonego towaru lub usługi klientowi, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów. W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki (tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów) skorygowane o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiana jest umowa ( zależnie od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez Spółkę, a płatnością dokonywaną przez klienta ) jako składnik aktywów z tytułu umowy lub zobowiązania z tytułu umowy. Oddzielnie, jako należności z tytułu dostaw i usług prezentowane są wyłącznie bezwarunkowe prawa spółki do otrzymania wynagrodzenia ( np. gdy wystawiono już klientowi fakturę lub inny tytuł zobowiązujący prawnie do zapłaty w określonym terminie czasu ). Prawa o charakterze warunkowym ( innym niż tylko upływ czasu ) są prezentowane jako składniki aktywów z tytułu umowy. Jeżeli z tytułu jednej umowy wynika kilka obowiązków, w odniesieniu do których rozpoznano zarówno aktywa jak i zobowiązania z tytułu umowy to w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są one prezentowane w wartości netto. Składnik aktywów z tytułu umowy podlegają ujęciu i wycenie zgodnie z wytycznymi MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka zanim uzna kontrakt jako „umowę z klientem” przeprowadza analizę, czy poniższe określone kryteria łącznie zostały spełnione:

- umowa pomiędzy dwiema lub więcej stronami została zawarta w formie pisemnej, ustnej lub innej zgodnej ze zwyczajowymi praktykami handlowymi i została zaakceptowana przez strony,
- umowa identyfikuje prawa i obowiązki każdej ze stron w zakresie towarów lub usług oraz warunków płatności – kontrakt powinien zawierać jasne zapisy dotyczące momentu przekazania kontroli klientowi nad sprzedanymi dobrami lub wyświadczonymi usługami. W przypadku sprzedaży dóbr, moment przekazania kontroli jest zwykle momentem przekazania dobra klientowi. Jeśli moment przekazania kontroli nie został określony bądź nie jest zdefiniowany praktyką rynkową, wówczas umowa nie spełnia kryteriów, ponieważ sprzedawca nie jest w stanie określić czasu rozpoznania przychodu ze sprzedaży. Kontrakt musi precyzować także sposób, kwotę oraz termin płatności.
- każda ze stron oczekuje wykonania swoich obowiązków wynikających z umowy oraz jest prawdopodobne że za przekazane dobra lub usługi zostanie otrzymane wynagrodzenie, które spółka jest w stanie określić.



Oceniając prawdopodobieństwo zapłaty na tym etapie spółka rozważa wyłącznie zdolność kontrahenta oraz jego intencję zapłaty w danie wymagalności zobowiązania, nie oceniając wysokości kwoty jaką uzyska od kontrahenta ( kwota ta może się różnić od wysokości ceny kontraktu np. późniejsze rabaty, upusty czy inne elementy wynagrodzenia zmiennego ),

- umowa musi posiadać treść ekonomiczną, czyli w rezultacie jej wykonania zmienia się ryzyko, czas oraz kwota przyszłych przepływów pieniężnych spółki. W przypadku gdy nie przewiduje się zmiany tych parametrów, jest mało prawdopodobne że kontrakt posiada treść ekonomiczną. Zmiana wielkości planowanych przepływów pieniężnych nie musi ulegać zmianie tylko poprzez dodatkowe przepływy pieniężne otrzymywane od klienta ale także zmniejszenie wielkości przepływów pieniężnych wychodzących od sprzedawcy, na przykład poprzez otrzymanie od klienta wynagrodzenia w formie niepieniężnej
- jest prawdopodobne że spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Spółka rozpoznaje przychód z tytułu umowy z klientem w punkcie czasu i momencie, kiedy przekazuje klientowi kontrolę nad dobrem. Kontrola oznacza zdolność do bezpośredniego rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści. Spółka rozważa następujące czynniki świadczące o wykonaniu zobowiązania do wykonania świadczenia:

- bieżące prawo spółki do zapłaty za składnik aktywów,
- przekazanie klientowi tytułu prawnego do składnika aktywów,
- przekazania fizycznego posiadania aktywa klientowi,
- przekazanie klientowi istotnego ryzyka i istotnych korzyści,
- przejęcie przez klienta składnika aktywów.

#### Ustalenie ceny transakcji

Przy ustalaniu ceny transakcyjnej spółka uwzględnia nie tylko wynagrodzenie stałe, ale również inne elementy wynagrodzenia jak wynagrodzenie zmienne ( tj. kwota wynagrodzenia uwarunkowana wystąpieniem lub nie jakiegoś niepewnego zdarzenia w przyszłości ), wynagrodzenie niepieniężne, wynagrodzenie należne klientowi oraz istotny czynnik finansowania. Cena ta nie obejmuje kwota pobranych w imieniu innego podmiotu tj. podatek Vat i inne podatki związane ze sprzedażą ( np. podatek akcyzowy )

#### Zmienne wynagrodzenie

Niektóre umowy z klientami mogą zawierać kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzieleniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, ustępstw cenowych, premii za wyniki lub nakładaniem kar.

W wartości ceny transakcyjnej spółka uwzględnia taką kwotę wynagrodzenia zmiennego, co do której istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi konieczność znacznego odwrócenia ujętego wcześniej przychodu ( zasada

ostrożności ) i dokonuje szacunku stosując jedną z następujących metod, w zależności od tego, która z nich pozwoli dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- metodę oczekiwanych wartości ( sumie iloczynów kwot wynagrodzenia i prawdopodobieństw ich wystąpienia ), którą stosuje się w przypadku zawierania dużej liczby podobnych umów, w danej umowie przewiduje się więcej niż dwa możliwe wyniki,
- metodę wartości najbardziej prawdopodobnej ( czyli najbardziej prawdopodobnej kwoty z możliwych ) w przypadku gdy umowa ma tylko dwa możliwe wyniki ( np. z premią lub bez ).

Raz wybrana metoda stosowana jest do danej umowy konsekwentnie. Szacunek aktualizuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Ewentualne korekty rozpoznanego przychodu ujmowane są w okresie, w którym ma miejsce aktualizacja – łączna kwota rozpoznanych przychodów powinna odpowiadać kwocie, która byłaby rozpoznana, gdyby nowe informacje były znane spółce od początku.

Wynagrodzenie niepieniężne spółka wycenia w wartości godziwej, a w przypadku braku możliwości jej racjonalnego szacunku, w sposób pośredni przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży przyrzeczonych dóbr lub usług.

Wynagrodzenie płatne klientowi, o ile tylko nie stanowi zapłaty za wyodrębnione dobro lub usługę nabywaną od klienta, powoduje obniżenie ceny transakcyjnej. Obniżenie przychodów następuje w chwili wystąpienia późniejszego z poniższych zdarzeń:

- ujęcie przez spółkę przychodów z tytułu przekazania powiązanych dóbr lub usług klientowi; oraz
- zapłata lub zobowiązanie się spółki do zapłaty wynagrodzenia (nawet jeżeli zapłata ta jest uzależniona od wystąpienia niepewnego zdarzenia w przyszłości )

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego mającego miejsce w trakcie trwania umowy spółka dokonuje aktualizacji swoich szacunków mających wpływ na cenę transakcyjną. Każda zmiana w cenie transakcyjnej jest alokowana do wszystkich zobowiązań do wykonania świadczenia, chyba że wynagrodzenie zmienne dotyczy tylko jednego lub kilku ( a nie wszystkich ) takich zobowiązań

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia

Jeśli obowiązek świadczenia wypełniany jest w danym punkcie czasu przychód ujmuje się w momencie przekazania kontroli nad produktem, towarem lub usługą ( tzn. przekazanie możliwości kierowania wykorzystaniem i uzyskiwania praktycznie wszystkich korzyści z tego produktu, towaru lub usługi )

Przesłankami wskazującymi na przekazanie kontroli do klienta są:

- spółka posiada bieżące prawo do wynagrodzenia,
- klient posiada prawo własności do aktywa,
- klient posiada fizyczne władanie nad aktywem,
- klient przejął istotne ryzyka i korzyści związane z aktywem,
- klient zaakceptował rezultat obowiązków świadczenia,

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się wyniku finansowy jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia ( w szczególności określanym w oparciu o reguły sprzedaży INCOTERMS ). W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych na podstawie których spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

#### Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy dostarczenie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, spółka określa czy charakter przyrzeczenia spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług ( w tym przypadku spółka jest pośrednikiem ).

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

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok spółka ocenia, czy umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy. Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek spółka nie wydziela istotnego elementu finansowania.

#### Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne w wartości godziwej. W sytuacji gdy spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi w zamian za wynagrodzenie.

#### Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Niektóre niestandardowe umowy z klientami mogą zawierać gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez

Spółkę wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr i usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

#### Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

#### Należności

W ramach należności spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe ( jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu ), Spółka ujmuje należności zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9, a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów spółka ujmuje jako koszt ( strata z tytułu utraty wartości ).

#### Zobowiązanie z tytułu umowy

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

#### Aktywa z tytułu praw do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązań do zwrotu zapłaty.

#### Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia ( lub należności ), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona ( tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej ). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia ( oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy ) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

## 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	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	6 558 837,02	7 423 474,36
Zużycie materiałów i energii	79 742 479,95	83 852 173,62
Usługi obce	47 084 439,79	44 973 752,80
Podatki i opłaty	1 330 381,75	1 542 621,03
Wynagrodzenia	10 046 734,49	9 969 870,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 282 212,94	3 259 429,53
Pozostałe koszty rodzajowe	6 175 872,49	11 215 312,47
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>154 220 958,43</b>	<b>162 236 634,80</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	475 245,12	-1 751 445,97
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-35 878 581,31	-39 935 498,33
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 135 922,39	-12 263 882,39
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, półproduktów</b>	<b>99 768 014,75</b>	<b>100 656 695,79</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>	<b>6 913 685,10</b>	<b>7 629 112,32</b>

### Koszty amortyzacji wartości niematerialnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>23 839,80</b>	<b>5 462,30</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	23 839,80	5 462,30
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>8 352,04</b>	<b>35 256,22</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	8 352,04	35 256,22
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>59 192,50</b>	<b>128 059,59</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	59 192,50	128 059,59

**Koszty świadczeń pracowniczych**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenia	9 689 578,53	9 679 002,85
Ubezpieczenia społeczne	1 964 884,05	1 979 375,27
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	179 046,25	177 414,68
Szkolenia	47 520,91	121 644,70
Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	5 365,07	(1 366,07)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	179 401,41	(6 292,65)
Rezerwy na nagrodę roczną i premię motywacyjną	200 771,52	352 606,76
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 062 379,69	926 914,98
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>13 328 947,43</b>	<b>13 229 300,52</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	<b>5 132 672,84</b>	<b>5 280 505,22</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	<b>6 434 374,46</b>	<b>5 509 013,86</b>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	<b>1 761 900,13</b>	<b>2 439 781,44</b>

**6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	133 327,71
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów*(należności)	1 383 637,33	291 249,76
<b>Inne przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>490 669,77</b>	<b>798 214,94</b>
Otrzymane kary, grzywny i odszkodowania	80 572,17	72 511,50
Zwrot kosztów sądowych, windykacyjnych	5 586,64	4 021,34
Przychody z tytułu umów leasingu zwrotnego	0,00	1 813,42
Dotacje rządowe i dofinansowania	279 093,94	545 995,48
Odpisane, przedawnione i umorzone zobowiązania	0,00	55 334,93
Wpłaty odszkodowań powypadkowych	91 063,22	65 482,81
Pozostałe przychody	34 353,80	53 055,46
<b>Razem</b>	<b>1 874 307,10</b>	<b>1 222 792,41</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	134 188,03	0,00
Zawiązanie odpisów aktualizujących na wartość składników aktywów*(należności)	1 643 375,10	485 760,18
<b>Inne koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>1 633 280,48</b>	<b>870 985,25</b>
Umorzenie należności	0,00	15 925,42
Likwidacja niefinansowych aktywów trwałych (środki trwałe)	0,00	275 706,52
Spisanie (utylicacja) towarów	913 164,80	197 053,78
Opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, koszty postępowania sądowego, windykacyjnego	7 754,67	12 165,70
Upomnienia, mandaty, kary, grzywny, odszkodowania	321 187,68	108 682,89
Koszty napraw powypadkowych	84 832,61	62 957,93
Darowizny	227 123,81	98 113,47
Pozostałe koszty	79 216,91	100 379,54
<b>Razem</b>	<b>3 410 843,61</b>	<b>1 356 745,43</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów:	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Aktywa finansowe (instrumenty finansowe)*	509 819,68	(626 427,55)
Udziały*	82 570 000,00	588 000,00
Należności handlowe z tytułu dostaw i usług*	259 737,77	194 510,42
<b>Razem</b>	<b>83 339 557,45</b>	<b>156 082,87</b>

\*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 aktyw zostały zaprezentowane w pozostałej działalności operacyjnej.

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

## 7 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Przychody z tytułu odsetek w tym:</b>	<b>4 922 108,09</b>	<b>4 487 776,25</b>
- odsetki od należności	876 803,55	789 083,20
- w tym do jednostek powiązanych	148 594,24	57 668,05
- odsetki od kredytów, pożyczek	1 694,75	2 005,28
w tym do jednostek powiązanych	1 694,75	2 005,28
- odsetki pozostałe	4 043 609,79	3 696 687,77
- w tym do jednostek powiązanych	3 910 158,17	3 602 292,83
<b>Dywidendy otrzymane</b>	<b>3 910 709,07</b>	<b>3 337 816,26</b>
<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>393 056,00</b>	<b>1 077 485,20</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>626 427,55</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1 000 752,38</b>	<b>656 428,49</b>
Dodatnie różnice kursowe	1 000 016,64	656 428,49
- zrealizowane	934 515,82	564 734,27
- niezrealizowane	65 500,82	91 694,22
Pozostałe	735,74	0,00
<b>Razem</b>	<b>10 226 625,54</b>	<b>10 185 933,75</b>



Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>4 185 938,31</b>	<b>3 872 807,81</b>
- odsetki od zobowiązań	286 984,08	59 422,72
'- w tym od jednostek powiązanych	278 514,21	53 454,33
- odsetki od kredytów, leasingów, pożyczek, factoringu	3 543 569,15	3 452 015,31
'- w tym od jednostek powiązanych	152 668,47	0,00
- odsetki pozostałe	355 385,08	361 369,78
'- w tym od jednostek powiązanych	186 974,35	184 674,40
<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>107 889,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji finansowych</b>	<b>83 079 819,68</b>	<b>588 000,00</b>
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>1 914 541,55</b>	<b>2 573 368,32</b>
Ujemne różnice kursowe	781 243,66	1 724 736,16
-zrealizowane	1 040 657,13	1 340 106,00
-niezrealizowane	-259 413,47	384 630,16
Opłaty od kredytów i zabezpieczeń	884 107,72	677 970,80
Koszty z tytułu umowy faktoringu (provizja, dyskonto)	187 116,57	163 436,34
Pozostałe	62 073,60	7 225,02
<b>Razem</b>	<b>89 288 188,54</b>	<b>7 034 176,13</b>

## 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.

Elementy pozostałych dochodów całkowitych	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>	<b>5 932,57</b>	<b>-16 370,78</b>
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Zwiększenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku		
- Zmniejszenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku		
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:</b>	<b>7 323,57</b>	<b>-20 210,78</b>
- Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
- Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-7 323,57	20 210,78
<b>Podatek dochodowy związany z elementami składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach d</b>	<b>-1 391,00</b>	<b>3 840,00</b>
<b>Suma całkowitych dochodów:</b>	<b>5 932,57</b>	<b>-16 370,78</b>

## 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	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3 275 352,00</b>	<b>6 686 914,00</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 275 895,00	6 624 488,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(543,00)	62 426,00
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(17 782 986,70)</b>	<b>(1 534 451,16)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(17 782 986,70)	(1 534 451,16)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w całkowitych dochodach:</b>	<b>(14 507 634,70)</b>	<b>5 152 462,84</b>

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów na skutek podniesienia kapitału akcyjnego		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-1 391,00</b>	<b>3 840,00</b>
Podatek od zysków (strat) aktuarialnych z programów określonych świadczeń emerytalnych	-1 391,00	3 840,00
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>	<b>-1 391,00</b>	<b>3 840,00</b>

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności</b>	<b>-66 928 345,10</b>	<b>27 711 012,47</b>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>- 66 928 345,10</b>	<b>27 711 012,47</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązujące w Polsce wynoszącej 19 %	0,00	5 265 092,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2 857,89	- 339 084,21
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych	-14 510 492,59	226 455,05
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>-14 507 634,70</b>	<b>5 152 462,84</b>
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-14 507 634,70	5 152 462,84
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0,00	0,00

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-66 728 796,49</b>	<b>27 711 012,47</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	-7 256 058,92	-6 192 694,23
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	93 809 006,08	14 112 401,54
Inne koszty podatkowe	-5 718 214,17	-8 126 150,65
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	3 203 894,43	7 441 636,17
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>17 309 830,93</b>	<b>34 946 205,30</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	68 277,25	80 480,93
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>17 241 553,68</b>	<b>34 865 724,37</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	3 275 895,00	6 624 488,00

<b>Bieżący podatek dochodowy dotyczący zysków kapitałowych</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-199 548,61</b>	<b>0,00</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	0,00	0,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19 648,96	0,00
Inne koszty podatkowe	0,00	0,00
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	0,00	0,00
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-219 197,57</b>	<b>0,00</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0,00	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-219 197,57</b>	<b>0,00</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	0,00	0,00

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.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	17 258 884,62	1 028 529,50
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	7 895 597,13	9 452 068,71
Aktywo / Rezerwa ujęta w kapitale własnym	(1 391,00)	3 840,00
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 361 896,49</b>	<b>(8 419 699,21)</b>

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	176 476,82	5 365,07	7 323,57	174 518,32
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	217 990,90	299 067,07		517 057,97
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	264 586,93	179 401,41		443 988,34
Rezerwy na ochronę środowiska	15 000,00		3 308,00	11 692,00
Rezerwa na zobowiązanie handlowe	863 119,32	154 544,36	616 140,76	401 522,92
Pozostałe rezerwy (rezerwy na bonusy)	0,00	2 325 421,19		2 325 421,19
Pozostałe rezerwy (np. badanie bilansu)	34 000,00	21 000,00		55 000,00
Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach powiązanych*	588 000,00	82 570 000,00		83 158 000,00
Odpisy aktualizujące zapasy	410 248,82		116 351,31	293 897,51
Odpisy aktualizujące należności	863 659,45	123 370,49		987 029,94
Rezerwa na zobowiązanie finansowe (FX)	0,00	50 227,59		50 227,59
Z tytułu różnicy w zobow. w środkach trwałych w leasingu	0,00	635 278,00		635 278,00
Ujemne różnice kursowe	358 545,76		358 545,76	0,00
Naliczone a niezapłacone odsetki	66 529,10	204 898,71	19 648,96	251 778,85
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	372 984,61		15 700,40	357 284,21
<b>Korekta kosztów własnego sprzedaży</b>	0,00	145 150,96		145 150,96
Korekta faktur kosztowych z zakresu cen transferowych	1 202 382,00	1 021 066,00	1 202 382,00	1 021 066,00
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>5 433 523,71</b>	<b>87 734 790,85</b>	<b>2 339 400,76</b>	<b>90 828 913,80</b>
<b>Stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:</b>	<b>1 032 369,50</b>	<b>16 669 610,26</b>	<b>444 486,14</b>	<b>17 257 493,62</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00			0,00
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:</b>	<b>1 032 369,50</b>	<b>16 669 610,26</b>	<b>444 486,14</b>	<b>17 257 493,62</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	46 891 039,98		7 383 752,82	39 507 287,16
Wycena transakcji terminowych FX	515 213,88		459 592,09	55 621,79
Dodatnie różnice kursowe	75 609,82	249 304,47		324 914,29
<b>Naliczone a nieotrzymane odsetki, prowizje bankowe</b>	<b>240 705,61</b>	<b>343 068,62</b>	238 872,00	<b>344 902,23</b>
Nie otrzymane dotacje - dofinansowanie SOD	137 400,90		5 117,71	132 283,19
Środki trwałe w leasingu (różnica w zobowiązaniach)	1 370 902,68	743 583,35	1 370 902,68	743 583,35
Nierozliczone przychody	421 559,96		230 364,51	191 195,45
Przychody rozliczane w czasie (białe certyfikaty)		53 304,76		53 304,76
Prowizja bankowa rozłożona w czasie	95 297,22	107 384,94		202 682,16
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>49 747 730,05</b>	<b>1 496 646,14</b>	<b>9 688 601,81</b>	<b>41 555 774,38</b>
<b>Stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku na koniec okresu:</b>	<b>9 452 068,71</b>	<b>284 362,77</b>	<b>1 840 834,34</b>	<b>7 895 597,13</b>

## 10 Działalność zaniechana

W okresie 2018 oraz 2017 spółka nie zaniechała żadnego rodzaju prowadzonej działalności.

## 11 Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka Iglotex S.A. nie podjęła w 2018 oraz w 2017 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	31.12.2018	31.12.2017
Własne	77 424 745,06	75 968 833,19
Środki trwałe własne w budowie	685 615,50	6 760 819,05
Używane na podstawie umowy leasingu	743 583,35	1 796 234,59
<b>Razem</b>	<b>78 853 943,91</b>	<b>84 525 886,83</b>

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2018	31.12.2017
- zestaw hipoteczny kredytów na nieruchomościach	36 496 841,43	31 914 173,07
- stanowiące zabezpieczenie kredytów, pożyczek i zobowiązań pozostałych aktywów trwałych	40 927 903,63	44 054 660,12
- użytkowanych aktywów trwałych na podstawie umowy leasingu finansowego	743 583,35	1 796 234,59
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>78 168 328,41</b>	<b>77 765 067,78</b>

### Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązanie leasingowe z tytułu wykupu środków trwałych od leasingobiorcy	144 126,49	315 856,38
<b>Suma</b>	<b>144 126,49</b>	<b>315 856,38</b>

**Zmiany w środkach trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 1.01.2018 do 31.12.2018**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>965 135,20</b>	<b>45 505 799,49</b>	<b>83 490 889,26</b>	<b>7 019 804,52</b>	<b>3 819 756,79</b>	<b>140 801 385,26</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>5 817 267,45</b>	<b>3 296 458,85</b>	<b>1 033 176,38</b>	<b>160 531,37</b>	<b>10 307 434,05</b>
- nabycia środków trwałych		9 558,25	580 249,72	30 506,47	160 531,37	780 845,81
- przejęcia środków trwałych w budowie		5 807 709,20	475 014,64			6 282 723,84
- zawartych umów leasingu				793 754,47		793 754,47
- inne			2 241 194,49	208 915,44		2 450 109,93
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>2 312 934,49</b>	<b>1 741 012,67</b>	-	<b>4 053 947,16</b>
- zbycia			71 740,00	1 532 097,23		1 603 837,23
- inne			2 241 194,49	208 915,44		2 450 109,93
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018</b>	<b>965 135,20</b>	<b>51 323 066,94</b>	<b>84 474 413,62</b>	<b>6 311 968,23</b>	<b>3 980 288,16</b>	<b>147 054 872,15</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	-	<b>14 556 761,62</b>	<b>42 789 931,23</b>	<b>3 954 980,29</b>	<b>1 734 644,34</b>	<b>63 036 317,48</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>1 234 599,09</b>	<b>4 196 433,43</b>	<b>758 479,58</b>	<b>277 940,58</b>	<b>6 467 452,68</b>
- amortyzacji		1 234 599,09	4 196 433,43	758 479,58	277 940,58	6 467 452,68
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>25 109,08</b>	<b>592 117,34</b>	-	<b>617 226,42</b>
- sprzedaży			25 109,08	592 117,34		617 226,42
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	-	<b>15 791 360,71</b>	<b>46 961 255,58</b>	<b>4 121 342,53</b>	<b>2 012 584,92</b>	<b>68 886 543,74</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2018</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018</b>	<b>965 135,20</b>	<b>35 531 706,23</b>	<b>37 513 158,04</b>	<b>2 190 625,70</b>	<b>1 967 703,24</b>	<b>78 168 328,41</b>

## 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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>965 135,20</b>	<b>45 247 632,01</b>	<b>88 414 924,49</b>	<b>12 038 356,10</b>	<b>3 145 911,23</b>	<b>149 811 959,03</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>258 167,48</b>	<b>4 437 853,44</b>	<b>770 614,26</b>	<b>673 845,56</b>	<b>6 140 480,74</b>
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>9 361 888,67</b>	<b>5 789 165,84</b>	-	<b>15 151 054,51</b>
- 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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>965 135,20</b>	<b>45 505 799,49</b>	<b>83 490 889,26</b>	<b>7 019 804,52</b>	<b>3 819 756,79</b>	<b>140 801 385,26</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>		<b>13 376 716,42</b>	<b>43 402 469,47</b>	<b>6 960 384,64</b>	<b>1 518 357,34</b>	<b>65 257 927,87</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>1 180 045,20</b>	<b>4 941 418,83</b>	<b>1 244 493,90</b>	<b>216 287,00</b>	<b>7 582 244,93</b>
- amortyzacji		1 149 719,52	4 644 195,83	1 244 493,90	216 287,00	7 254 696,25
- inne (przemieszczenie wewnętrzne, aport itp.)		30 325,68	297 223,00			327 548,68
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	<b>5 553 957,07</b>	<b>4 249 898,25</b>	-	<b>9 803 855,32</b>
- likwidacji			432 855,89	122 888,25		555 744,14
- sprzedaży			5 121 101,18	4 127 010,00		9 248 111,18
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	-	<b>14 556 761,62</b>	<b>42 789 931,23</b>	<b>3 954 980,29</b>	<b>1 734 644,34</b>	<b>63 036 317,48</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>						-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>965 135,20</b>	<b>30 949 037,87</b>	<b>40 700 958,03</b>	<b>3 064 824,23</b>	<b>2 085 112,45</b>	<b>77 765 067,78</b>

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosła 0,00 zł (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku: 0,00 zł).

**Środki trwałe w budowie**

Tytuł	31.12.2018	31.12.2017
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 760 819,05</b>	<b>7 169 248,02</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>207 520,29</b>	<b>886 140,18</b>
poniesione nakłady inwestycyjne	207 520,29	886 140,18
<b>Zmniejszenia</b>	<b>6 282 723,84</b>	<b>1 294 569,15</b>
przekazanie na środki trwałe	6 282 723,84	1 294 569,15
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>685 615,50</b>	<b>6 760 819,05</b>

**Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu**

Środki trwałe	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
<b>Leasing finansowy</b>						
Urządzenia techniczne i maszyny			-	2 241 194,49	560 298,60	1 680 895,89
Środki transportu	793 754,47	50 171,12	743 583,35	208 915,44	93 576,74	115 338,70
<b>Razem</b>	<b>793 754,47</b>	<b>50 171,12</b>	<b>743 583,35</b>	<b>2 450 109,93</b>	<b>653 875,34</b>	<b>1 796 234,59</b>

Wartość bilansowa środków trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 743 583,35 zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 796 234,59 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.

**13 Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych**

W spółce Iglotex S.A. za okres 2018 i 2017 nie powstała wartość firmy w ramach połączenia jednostek gospodarczych.



## 14 Pozostałe wartości niematerialne

### Struktura własnościowa – wartości netto

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Własne	88 092,16	136 348,66
<b>Razem</b>	<b>88 092,16</b>	<b>136 348,66</b>

### Wartości niematerialne – ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2018	31.12.2017
- stanowiące zabezpieczenie kredytów w zakresie pozostałych wartości niematerialnych	88 092,16	136 348,66
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>88 092,16</b>	<b>136 348,66</b>

### 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 31.12.2018 roku spółka nie posiada wartości niematerialnych w budowie.

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 do 31.12.2018**

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 01.01.2018	-	52 634,94	-	2 462 517,10	-	565 142,22	-	3 080 294,26
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	35 359,84	-	7 768,00	-	43 127,84
- nabycia wartości niematerialnych	-	-	-	35 359,84	-	7 768,00	-	43 127,84
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	-	52 634,94	-	2 497 876,94	-	572 910,22	-	3 123 422,10
Umorzenie na dzień 01.01.2018	-	48 985,09	-	2 329 818,29	-	565 142,22	-	2 943 945,60
Zwiększenia, z tytułu:	-	584,04	-	83 032,30	-	7 768,00	-	91 384,34
- amortyzacji	-	584,04	-	83 032,30	-	7 768,00	-	91 384,34
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2018	-	49 569,13	-	2 412 850,59	-	572 910,22	-	3 035 329,94
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	-	3 065,81	-	85 026,35	-	-	-	88 092,16

**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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017</b>		<b>52 634,94</b>	-	<b>2 440 715,95</b>		<b>529 886,00</b>	-	<b>3 023 236,89</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>21 801,15</b>	-	<b>35 256,22</b>	-	<b>57 057,37</b>
- nabycia wartości niematerialnych				21 801,15		35 256,22		57 057,37
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017</b>	-	<b>52 634,94</b>	-	<b>2 462 517,10</b>	-	<b>565 142,22</b>	-	<b>3 080 294,26</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>		<b>48 401,05</b>	-	<b>2 196 880,44</b>		<b>529 886,00</b>		<b>2 775 167,49</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>584,04</b>	-	<b>132 937,85</b>	-	<b>35 256,22</b>	-	<b>168 778,11</b>
- amortyzacji		584,04		132 937,85		35 256,22		168 778,11
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017</b>	-	<b>48 985,09</b>	-	<b>2 329 818,29</b>	-	<b>565 142,22</b>	-	<b>2 943 945,60</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>								-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2017</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017</b>	-	<b>3 649,85</b>	-	<b>132 698,81</b>	-	-	-	<b>136 348,66</b>

## 15 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

### Inwestycje w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą wycenianych wg ceny nabycia

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2018	31.12.2017
jednostek zależnych	295 652 615,08	378 222 615,08
jednostek współzależnych		
jednostek stowarzyszonych	30 000,00	30 000,00
<b>Razem</b>	<b>295 682 615,08</b>	<b>378 252 615,08</b>

### Inwestycje w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą na dzień 31.12.2018

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	98,55%	98,55%	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 Gastro Sp. z o.o.	5 000,00		5 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Kraków Sp. z o.o.	104 171 037,36	66 762 000,00	37 409 037,36	14,55%	14,55%	Metoda pełna
Iglotex Brokers Sp. z o.o.	59 445 000,00	11 982 000,00	47 463 000,00	83,28%	100,00%	Metoda pełna
P.P.S. Lewil Sp.z o.o.	23 326 000,00	3 826 000,00	19 500 000,00	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
<b>Suma</b>	<b>378 810 615,08</b>	<b>83 158 000,00</b>	<b>295 652 615,08</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

### 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	98,55%	98,55%	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 Gastro Sp. z o.o.	5 000,00		5 000,00	100,00%	100,00%	Metoda pełna
Iglotex Kraków Sp. z o.o.	104 171 037,36		104 171 037,36	14,55%	14,55%	Metoda pełna
Iglotex Brokers Sp. z o.o.	59 445 000,00		59 445 000,00	83,28%	83,28%	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
<b>Suma:</b>	<b>378 810 615,08</b>	<b>588 000,00</b>	<b>378 222 615,08</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	378 222 615,08	378 810 615,08
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0,00	0,00
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	82 570 000,00	588 000,00
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-
- inne zmniejszenia	82 570 000,00	588 000,00
- odpis udziałów w spółce Iglotex Kraków	66 762 000,00	
- odpis udziałów w spółce LMJ		588 000,00
- odpis udziałów w spółce Iglotex Brokers	11 982 000,00	
- odpis udziałów w spółce Lewil	3 826 000,00	
Stan na koniec okresu	295 652 615,08	378 222 615,08

**Odpisy dokonane w ramach udziałów jednostek będących pod bezpośrednią kontrolą**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość udziałów na początek okresu	588 000,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	82 570 000,00	588 000,00
- odpis na udziały LMJ Sp. z o.o.		588 000,00
- odpis udziałów w spółce Lewil	3 826 000,00	
- odpis udziałów w spółce Iglotex Brokers	11 982 000,00	
- odpis udziałów w spółce Iglotex Kraków	66 762 000,00	
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość udziałów na koniec okresu	83 158 000,00	588 000,00

**Inwestycje w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą na dzień 31.12.2018 oraz 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 - Łukasz Sp. z o.o.	30 000,00	0,00	30 000,00	16,67%	16,67%	Metoda pełna

W okresie 2018 roku jak i 2017 nie dokonano odpisów udziałów.

**Inwestycje w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą poprzez inną jednostkę na dzień 31.12.2018**

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.)	16 162 465,28	0,00	16 162 465,28	98,79%	98,79%	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	64,16%	64,16%	Metoda praw własności
Horeca GGZ Sp. z o.o. (poprzez Horeca Holding S.A.)	630 000,00	0,00	630 000,00	75,00%	75,00%	Metoda praw własności
Iglotex Dystrybucja (poprzez podmiot Iglotex Brokers Sp. z o.o.)	6 690 780,00	-3 779 000,00	2 911 780,00	1,42%	1,42%	Metoda praw własności
Iglotex Brokers Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Kraków Sp. z o.o.)	2 010 000,00	0,00	2 010 000,00	16,72%	16,72%	Metoda praw własności
Iglotex Kraków Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Sosnowiec)	4 875 000,00	-176 677,62	4 698 322,38	35,84 %	35,84 %	Metoda praw własności
Iglotex Kraków Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Brokers)	5 200 000,00	1 562 363,13	6 762 363,13	49,61 %	49,61 %	Metoda praw własności

**Inwestycje w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą poprzez inną jednostkę 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 - 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	64,16%	64,16%	Metoda praw własności
Horeca GGZ Sp. z o.o. (poprzez Horeca Holding S.A.)	630 000,00	0,00	630 000,00	75,00%	75,00%	Metoda praw własności
Iglotex Dystrybucja (poprzez podmiot Iglotex Brokers Sp. z o.o.)	6 690 780,00	-3 779 000,00	2 911 780,00	1,42%	1,42%	Metoda praw własności
Iglotex Brokers Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Kraków Sp. z o.o.)	2 010 000,00	0,00	2 010 000,00	16,72%	16,72%	Metoda praw własności
Iglotex Kraków Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Sosnowiec)	4 875 000,00	-176 677,62	4 698 322,38	35,84 %	35,84 %	Metoda praw własności
Iglotex Kraków Sp. z o.o. (poprzez Iglotex Brokers)	5 200 000,00	1 562 363,13	6 762 363,13	49,61 %	49,61 %	Metoda praw własności

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą**

W okresie 2018 jak 2017 spółka nie dokonała inwestycji w jednostkach będących pod pośrednią kontrolą.

## Udział we wspólnych przedsięwzięciach

W 2018 i 2017 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 2018 roku na bazie testu na utratę wartości oszacowała wartość odzyskiwalną pakietu udziałów jakie posiada i dokonała w 2018 roku stosownych odpisów wartości księgowej posiadanych udziałów. Informacje o dokonanych odpisach spółka ujęła w tabeli wyżej o nazwie „Zmiany stanu inwestycji w jednostkach będących pod bezpośrednią kontrolą”.

### Założenia do testów na utratę wartości udziałów:

Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej. Wartości użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonym budżecie finansowym za rok 2019 rok oraz prognozie lat 2020-2023. 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:

#### 2018 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 produkcyjno-usługowych

Okres	Stopa dyskontowa bazowa (post tax)*	Korekta z tytułu rentowności operacyjnej**	Korekta z tytułu stopnia wykonania prognozy w 2018 roku***	Stopa dyskontowa po korekcie
2019	9,63 %	0,25 %	0,50 %	10,38 %
2020	9,63 %	0,25 %	0,50 %	10,38 %
2021	9,63 %	0,25 %	0,50 %	10,38 %
2022	9,63 %	0,25 %	0,50 %	10,38 %
2023	9,63 %	0,25 %	0,50 %	10,38 %

\*średnioważony koszt kapitału dla segmentu spółek Produkcja/Usługi

\*\*korekta z tytułu rentowności operacyjnej (rozumianej jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży) testowanego aktywa w 2018 roku, (przedział korekty stóp dyskontowych został zaprezentowany w punkcie „Dodatkowe dyskonta/premie stóp dyskontowych”)

\*\*\*korekta z tytułu stopnia wykonania prognozy zysku operacyjnego testowanego aktywa na 2018 rok (założonej w testach na utratę wartości na koniec 2017 roku)

- dla segmentu spółek dystrybucyjnych

Okres	Stopa dyskontowa bazowa (post tax)*	Korekta z tytułu rentowności operacyjnej**	Korekta z tytułu stopnia wykonania prognozy w 2018 roku***	Stopa dyskontowa po korekcie
2019	9,74 %	0,50 %	0,25 %	10,49 %
2020	9,74 %	0,50 %	0,25 %	10,49 %
2021	9,74 %	0,50 %	0,25 %	10,49 %
2022	9,74 %	0,50 %	0,25 %	10,49 %
2023	9,74 %	0,50 %	0,25 %	10,49 %

\*Średnioważony koszt kapitału dla segmentu spółek dystrybucyjnych

\*\* korekta z tytułu rentowności operacyjnej (rozumianej jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży) testowanego aktywa w 2018 roku (przedział korekty stóp dyskontowych został zaprezentowany w punkcie „Dodatkowe dyskonta/premie stóp dyskontowych”)

\*\*\* korekta z tytułu stopnia wykonania prognozy zysku operacyjnego testowanego aktywa na 2018 rok (założonej w testach na utratę wartości na koniec 2017 roku)

- stopa wzrostu przychodów po okresie budżetowym (okres 2020-2023) ustalono na poziomie od 5,5 % do 6 % dla roku 2023 dla segmentu produkcyjnego oraz od 3,5 % do 5,1 % dla roku 2023 dla segmentu dystrybucyjnego,
- po roku 2023 założono utrzymanie się kosztu kapitału na poziomie 2023 roku.

#### Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej dla roku 2018

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 2019-2023) dyskontowaniu podlegają prognozowane przepływy pieniężne po opodatkowaniu, stanowiące sumę zysku operacyjnego pomniejszonego o podatek dochodowy, amortyzacji oraz zmian stanu kapitału pracującego,
- testy oparto na historycznych oraz prognozowanych danych finansowych poszczególnych CGU z uwzględnieniem wejścia w życie standardu MSSF 16, zgodnie z którym wszystkie zobowiązania z tytułu umów leasingu stanowią element zobowiązań bilansowych, natomiast aktywa wykorzystywane na podstawie tych umów leasingowych podlegają amortyzacji (ponieważ jednak standard ten wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2019 roku, historyczne dane finansowe poszczególnych CGU zostały skorygowane w sposób szacunkowy na bazie roku 2019, dla zachowania porównywalności z projekcjami finansowymi),
- 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 2023 roku) oparto na prognozowanym zysku operacyjnym (EBIT) po opodatkowaniu, skorygowanym o zmianę stanu kapitału pracującego (założono zatem konieczność ponoszenia po 2023 roku corocznych nakładów inwestycyjnych na poziomach równych odpisom amortyzacyjnym aktywów trwałych),



- w kalkulacji nominalnej wartości rezydualnej założono stałe tempo wzrostu przepływów pieniężnych testowanego aktywu 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 aktywu w 2018 roku,

#### Dodatkowe dyskonta/premie stóp dyskontowych dla segmentu spółek produkcyjnych

Rentowność operacyjna testowanego aktywu w 2018 roku*	<0%	0%-6%	6%-11%**	11%-16%	>16%
Korekta stopy dyskontowej	+0,50%	+0,25%	0,00%	-0,25%	-0,50%

\*zysk operacyjny za 2018 rok / przychody netto ze sprzedaży w 2018 roku

\*\*przedział, w którym mieści się przeciętna rentowność operacyjna spółek z branży produkcji żywności (Food Processing), zgodnie z danymi publikowanymi przez A. Damodarana (8,54%)

- 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 aktywu w 2018 roku.

#### Dodatkowe dyskonta / premie stóp dyskontowych dla segmentu spółek dystrybucyjnych

Rentowność operacyjna testowanego aktywu w 2018 roku*	<0%	0%-2%	2%-4%**	4%-6%	>6%
Korekta stopy dyskontowej	+0,50%	+0,25%	0%	-0,25%	-0,50%

\* zysk operacyjny za 2018 rok / przychody netto ze sprzedaży w 2018 roku

\*\* przedział, w którym mieści się przeciętna rentowność operacyjna spółek z branży hurtowej dystrybucji żywności (Food Wholesalers), zgodnie z danymi publikowanymi przez A.Damodarana (2,68%)

- w testach uwzględniono korektę z tytułu stopnia wykonania prognoz zysku operacyjnego na 2018 rok uwzględniając historyczną trafność prognoz Zarządu, przyjmując założenie, iż im niższy stopień realizacji prognoz na 2018 rok (dotyczy to prognoz, na których oparto testy na koniec 2018 roku), tym wyższe ryzyko związane z aktualnymi prognozami finansowymi Zarządu (tj. prognozami, na których oparto testy na koniec 2018 roku). W testach na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej Iglotex zastosowano następujące korekty z tego tytułu:

$\left(\frac{RZO_{2018} - PZO_{2018}}{ PZO_{2018} } - 1\right) \times 100\%$	Powyżej +10%	Pomiędzy - 10% a +10%	Pomiędzy - 25% a -10%	Poniżej - 25%
Korekta kosztu kapitału	-0,25%	0,0%	0,25%	0,50%

\*RZO(2018) – rzeczywisty zysk operacyjny testowanego aktywu w 2018 roku

\*\*PZO(2018) – planowany (w testach na utratę wartości aktywów na koniec 2017 roku) zysk operacyjny testowanego aktywu w 2018 roku

W korektach stóp dyskontowych przyjęto zatem założenia, zgodnie z którymi:

- dyskonto z tytułu braku płynności oraz premia z tytułu kontroli „znoszą się” wzajemnie,
- skorygowane stopy dyskontowe są ujemnie skorelowane z rentownością operacyjną poszczególnych testowanych aktywów,
- skorygowane stopy dyskontowe są ujemnie skorelowane ze stopniem realizacji prognoz zysku operacyjnego na 2018 rok (stanowiących podstawę testów na utratę wartości aktywów na koniec 2017 roku).
- 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 nocie nr 22.

## 17 Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji	5 852 616,16	4 211 651,42
Produkty gotowe	7 782 558,73	8 089 895,34
Towary	5 478 679,58	5 279 599,75
<b>Zapasy brutto ogółem, w tym:</b>	<b>19 113 854,47</b>	<b>17 581 146,51</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	293 897,51	410 248,82
<b>Zapasy netto ogółem, w tym:</b>	<b>18 819 956,96</b>	<b>17 170 897,69</b>
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	18 819 956,96	17 170 897,69

Na dzień bilansowy 31.12.2018 zapasy o wartości bilansowej 18 819 956,96 zł stanowią zabezpieczenie kredytu konsorcjalnego (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, Chłodnią Grudziądz jako kredytobiorcami 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 zapasu będącego na dany dzień.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Stan na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>72 708,15</b>	<b>332 350,39</b>	<b>5 190,28</b>	<b>410 248,82</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>248 333,22</b>	<b>589 706,37</b>	<b>35 332,59</b>	<b>873 372,18</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami wytworzenia	248 333,22	589 706,37	35 332,59	873 372,18
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>212 956,88</b>	<b>749 344,55</b>	<b>27 422,06</b>	<b>989 723,49</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia sprzedanych zapasów	212 956,88	749 344,55	27 422,06	989 723,49
<b>Stan na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>108 084,49</b>	<b>172 712,21</b>	<b>13 100,81</b>	<b>293 897,51</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>85 942,04</b>	<b>106 170,63</b>	<b>59 963,89</b>	<b>252 076,56</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>124 622,84</b>	<b>387 307,44</b>	<b>6 310,32</b>	<b>518 240,60</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia	124 622,84	387 307,44	6 310,32	518 240,60
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>137 856,73</b>	<b>161 127,68</b>	<b>61 083,93</b>	<b>360 068,34</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztami wytworzenia sprzedanych zapasów	137 856,73	161 127,68	61 083,93	360 068,34
<b>Stan na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>72 708,15</b>	<b>332 350,39</b>	<b>5 190,28</b>	<b>410 248,82</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, w działalność Spółki w kalkulowane 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).

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

Wartość zapasów ujętych w kosztach w 2018 roku wyniosła 296 402 254,39, zaś w 2017 roku 280 491 739,82.

## 18 Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>39 597 805,02</b>	<b>43 465 804,82</b>
- od jednostek powiązanych	12 685 939,12	14 157 425,06
- od pozostałych jednostek	26 911 865,90	29 308 379,76
Odpisy aktualizujące	1 295 476,80	1 133 553,03
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>40 893 281,82</b>	<b>44 599 357,85</b>

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	31.12.2018	31.12.2017
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na początek okresu</b>	<b>1 133 553,03</b>	<b>967 744,79</b>
- stan odpisów sądowych oraz oddanych do działu prawnego	786 989,75	856 264,08
- stan odpisów portfelowych	346 563,28	111 480,71
- stan odpisów indywidualnych		
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 643 375,10</b>	<b>485 760,18</b>
- dokonanie odpisów na należności sądowe oraz tych które zostały oddane do działu prawnego	13 202,50	17 905,32
- dokonanie odpisów na należności handlowe portfelowe nie objęte sprawą sądową z okresem przeterminowania powyżej 180 dni	1 630 172,60	467 854,86
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1 481 451,33</b>	<b>319 951,94</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących, zakończenie postępowań - sprawy sądowe	97 814,00	28 702,18
- rozwiązanie odpisów portfelowych	1 358 161,45	232 772,29
- rozwiązanie odpisów aktualizujących sądowych oraz oddanych do działu prawnego w związku ze spłatą należności	25 475,88	58 477,47
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>1 295 476,80</b>	<b>1 133 553,03</b>

**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
<b>31.12.2018</b>								
należności brutto	<b>40 893 281,82</b>	28 257 019,67	9 295 225,83	971 604,53	481 446,06	529 088,07	428 745,75	930 151,91
odpisy aktualizujące	<b>1 295 476,80</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	365 324,89	930 151,91
należności netto	<b>39 597 805,02</b>	<b>28 257 019,67</b>	<b>9 295 225,83</b>	<b>971 604,53</b>	<b>481 446,06</b>	<b>529 088,07</b>	<b>63 420,86</b>	<b>0,00</b>
<b>31.12.2017</b>								
należności brutto	<b>44 599 357,85</b>	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	<b>1 133 553,03</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	435,63	106 483,89	1 026 633,51
należności netto	<b>43 465 804,82</b>	<b>32 386 123,57</b>	<b>9 571 141,59</b>	<b>1 024 786,66</b>	<b>368 712,47</b>	<b>115 040,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**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
<b>31.12.2018</b>								
należności brutto	<b>12 685 939,12</b>	10 412 911,22	2 164 183,47	25 809,18	2 878,54	79 943,57	213,14	0,00
odpisy aktualizujące	<b>0,00</b>							
należności netto	<b>12 685 939,12</b>	<b>10 412 911,22</b>	<b>2 164 183,47</b>	<b>25 809,18</b>	<b>2 878,54</b>	<b>79 943,57</b>	<b>213,14</b>	<b>0,00</b>
<b>31.12.2017</b>								
należności brutto	<b>14 157 425,06</b>	11 175 208,07	2 982 054,63	0,00	0,00	162,36	0,00	0,00
odpisy aktualizujące	<b>0,00</b>							
należności netto	<b>14 157 425,06</b>	<b>11 175 208,07</b>	<b>2 982 054,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>162,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 19 Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności netto, w tym:</b>	<b>8 358 377,09</b>	<b>9 435 391,19</b>
od jednostek powiązanych	39 815,70	0,00
od pozostałych jednostek	8 318 561,39	9 435 391,19
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 358 377,09</b>	<b>9 435 391,19</b>

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności netto w tym:</b>	<b>8 358 377,09</b>	<b>9 435 391,19</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych w tym:		
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych w tym:	<b>5 702 201,54</b>	<b>7 473 951,65</b>
- Podatek Vat	5 702 201,54	7 473 951,65
<b>Inne należności z tytułu podatków:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe:</b>	<b>2 656 175,55</b>	<b>1 961 439,54</b>
Należność z tytułu dofinansowań - PFRON	152 323,13	137 400,90
Nierozliczone zaliczki pracowników	7 105,28	5 788,02
Należność z tytułu faktoringu	1 960 881,20	1 447 764,47
Należność z tytułu wpłaconych kaucji (leasingowych i innych)	21 640,00	49 740,00
Wadła zapłacone do przetargów	115 000,00	75 000,00
Należności od pracowników z tytułu rozliczeń inwentaryzacyjnych	920,80	0,00
Należności pozostałe (zajęcia komornicze)	39 815,70	0,00
<b>Pozostałe należności</b>	<b>358 489,44</b>	<b>245 746,15</b>
Zakupione wierzytelności	43 342,50	43 342,50
<b>Odpisy aktualizujące do:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 358 377,09</b>	<b>9 435 391,19</b>

### Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Spółka Iglotex S.A. nie dokonała w 2018 oraz 2016 odpisu na pozostałe należności.

## 20 Aktywa finansowe krótkoterminowe dostępne do sprzedaży

Spółka Iglotex S.A. na dzień 31.12.2018 i 31.12.2017 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

Spółka Iglotex S.A. posiada na dzień 31.12.2018 i na 31.12.2017 roku aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to transakcje terminowe forward, które zabezpieczają kursy transakcji eksportowych, transakcje te rozliczają się każdorazowo na koniec miesiąca.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Pochodne instrumenty finansowe	5 394,20	515 213,88
<b>Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>5 394,20</b>	<b>515 213,88</b>
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	5 394,20	515 213,88

Typ transakcji / Sposób rozliczania	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w PLN	Wartość godziwa	Wartość rozliczonych transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2018</b>						<b>5 394,20</b>	<b>72 135,00</b>
FX1822800705	16.08.2018	31.01.2019	EUR	100 000,00	435 000,00	4 294,38	5 480,00
FX1813802508	18.05.2018	31.01.2019	EUR	130 000,00	563 810,00	3 892,70	5 434,00
FX1822800756	16.08.2018	28.02.2019	EUR	100 000,00	435 000,00	3 545,11	3 270,00
FX1813802513	18.05.2018	28.02.2019	EUR	130 000,00	563 810,00	2 918,65	2 561,00
FX1822800763	16.08.2018	29.03.2019	EUR	100 000,00	435 000,00	2 754,30	5 020,00
FX1813802517	18.05.2018	29.03.2019	EUR	130 000,00	563 810,00	1 890,59	4 836,00
FX1822800772	16.08.2018	30.04.2019	EUR	200 000,00	870 000,00	3 862,72	11 000,00
FX1822800778	16.08.2018	31.05.2019	EUR	200 000,00	870 000,00	2 285,54	11 620,00
FX1822800786	16.08.2018	28.06.2019	EUR	200 000,00	870 000,00	860,98	
FX1822800803	16.08.2018	31.07.2019	EUR	200 000,00	870 000,00	-776,36	
AO825260	17.10.2018	28.02.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	8 208,12	8 460,00
AO825259	17.10.2018	31.01.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	10 290,50	15 090,00
AO825261	17.10.2018	29.03.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	6 057,87	13 710,00
AO825262	17.10.2018	30.04.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	3 559,96	15 150,00
AO825265	17.10.2018	31.07.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	-3 458,45	
AO825263	17.10.2018	31.05.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	1 200,37	16 080,00
AO825264	17.10.2018	28.06.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	-923,28	
AO825266	17.10.2018	30.08.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	-5 744,14	
AO825267	17.10.2018	30.09.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	-8 075,52	
AO825268	17.10.2018	17.10.2019	EUR	300 000,00	1 303 650,00	-9 278,09	
AO825280	17.10.2018	30.04.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 371,90	-6 208,00
AO825285	17.10.2018	31.01.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 742,50	-2 644,00
AO825286	17.10.2018	28.02.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 628,56	-3 880,00
AO825288	17.10.2018	31.05.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 252,62	-6 528,00
AO825287	17.10.2018	29.03.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 511,16	-5 144,00
AO825289	17.10.2018	28.06.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-2 143,65	
AO825290	17.10.2018	17.10.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-1 678,58	
AO825291	17.10.2018	31.07.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-1 997,79	
AO825293	17.10.2018	30.09.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-1 761,96	
AO825292	17.10.2018	30.08.2019	USD	40 000,00	147 664,00	-1 883,03	

Typ transakcji / Sposób rozliczenia	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w PLN	Wartość godziwa	Wartość rozliczonych transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017</b>						<b>515 213,88</b>	<b>364 370,00</b>
FX1720603020	25.07.2017	31.01.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>19 572,49</b>	24 624,00
FX1727100916	28.09.2017	31.01.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	<b>34 465,62</b>	40 780,00
FX1726201266	19.09.2017	31.01.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	<b>29 165,62</b>	35 480,00
FX1723302717	21.08.2017	31.01.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 660,13</b>	3 145,00
FX1727100932	28.09.2017	28.02.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	<b>33 171,54</b>	36 000,00
FX1720603025	25.07.2017	28.02.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>18 537,23</b>	20 800,00
FX1726201291	19.09.2017	28.02.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	<b>27 871,54</b>	30 700,00
FX1723302724	21.08.2017	28.02.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 571,23</b>	3 500,00
FX1720603031	25.07.2017	30.03.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>17 352,57</b>	14 512,00
FX1727100945	28.09.2017	30.03.2018	EUR	200 000,00	870 000,00	<b>31 690,71</b>	28 140,00
FX1726201304	19.09.2017	30.03.2018	EUR	200 000,00	864 700,00	<b>26 390,71</b>	22 840,00
FX1723302730	21.08.2017	30.03.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 486,92</b>	2 660,00
FX1726201323	19.09.2017	30.04.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>18 639,44</b>	14 640,00
FX1720603043	25.07.2017	30.04.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>16 122,07</b>	11 856,00
FX1727100960	28.09.2017	30.04.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>22 614,44</b>	18 615,00
FX1723302742	21.08.2017	30.04.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 395,19</b>	2 420,00
FX1720603051	25.07.2017	30.05.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>14 932,72</b>	-896,00
FX1727100966	28.09.2017	30.05.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>21 499,43</b>	6 660,00
FX1726201328	19.09.2017	30.05.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>17 524,43</b>	2 685,00
FX1723302780	21.08.2017	31.05.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 302,46</b>	2 690,00
FX1720603059	25.07.2017	29.06.2018	EUR	160 000,00	688 000,00	<b>13 743,38</b>	-9 056,00
FX1727100971	28.09.2017	29.06.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>20 384,42</b>	-990,00
FX1726201339	19.09.2017	29.06.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>16 409,42</b>	-4 965,00
FX1723302786	21.08.2017	29.06.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 215,71</b>	3 620,00
FX1726201346	19.09.2017	31.07.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>15 204,91</b>	5 985,00
FX1727100977	28.09.2017	31.07.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>19 179,91</b>	9 960,00
FX1723302791	21.08.2017	31.07.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 113,66</b>	3 545,00
FX1726201351	19.09.2017	31.08.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>14 035,94</b>	4 770,00
FX1727100998	28.09.2017	31.08.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>18 010,94</b>	8 745,00
FX1723302798	21.08.2017	31.08.2018	HUF	5 000 000,00	70 000,00	<b>2 013,92</b>	4 300,00
FX1726201356	19.09.2017	28.09.2018	EUR	150 000,00	648 525,00	<b>12 980,09</b>	6 315,00
FX1727101005	28.09.2017	28.09.2018	EUR	150 000,00	652 500,00	<b>16 955,09</b>	10 290,00



## 22 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe i długoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</b>	<b>61 833,61</b>	<b>89 576,19</b>
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>61 833,61</b>	<b>89 576,19</b>
- dla jednostek powiązanych	61 833,61	89 576,19
<b>Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</b>	<b>119 102 557,69</b>	<b>131 462 546,79</b>
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne</b>	<b>119 102 557,69</b>	<b>131 462 546,79</b>
Pozostałe aktywa finansowe	119 102 557,69	131 462 546,79
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b>	<b>119 164 391,30</b>	<b>131 552 122,98</b>

### Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczek wg umów	Wartość bilansowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2018</b>		<b>61 833,61</b>	<b>61 833,61</b>	<b>0,00</b>
Horeca Holding S.A.	100 000,00	61 833,61	61 833,61	0,00
<b>Wg stanu na dzień 31.12.2017</b>		<b>89 576,19</b>	<b>89 576,19</b>	<b>0,00</b>
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

Spółka w 2018 roku nie dokonała odpisu na udzielone pożyczki.

W pozycji pozostałych aktywów finansowych w 2018 roku w kwocie 119 102 557,69 spółka Iglotex S.A. zaprezentowała należności z tytułu umowy cash pooling zaś w 2017 roku wartość wynosiła 131 462 546,79.

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 wierzycelności 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 pooling.

### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka Iglotex S.A. na dzień 31.12.2018 i 31.12.2017 roku nie posiada aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

## 23 Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia majątkowe	203 142,95	308 659,29
Prenumerata czasopism	1 590,60	4 060,36
Kampanie reklamowe i projekty	43 273,60	81 912,92
Obsługa serwisowa systemów informatycznych (koszty licencji i serwisu, abonamenty)	99 600,34	107 130,02
Pozostałe abonamenty	114 172,60	84 863,76
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	52 989,05	9 042,24
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>514 769,14</b>	<b>595 668,59</b>

**24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>24 168 040,84</b>	<b>11 697 647,70</b>
- wartość gotówki w kasach	114 484,24	30 091,61
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	24 053 556,60	11 667 556,09
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>-</b>	<b>4 868 153,81</b>
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy		4 868 153,81
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>24 168 040,84</b>	<b>16 565 801,51</b>

**Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>(A) Środki pieniężne w bilansie na koniec okresu</b>	<b>24 168 040,84</b>	<b>16 565 801,51</b>
<b>(B) Środki pieniężne w bilansie na początek okresu</b>	<b>16 565 801,51</b>	<b>41 180 215,43</b>
<b>(C) Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (A-B)</b>	<b>7 602 239,33</b>	<b>-24 614 413,92</b>
<b>(D) Różnice kursowe z wyceny bilansowej</b>	<b>-85 276,61</b>	<b>61 611,89</b>
<b>Przepływy pieniężne wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych (C+D)</b>	<b>7 516 962,72</b>	<b>-24 552 802,03</b>

**Objaśnienia do stanu wybranych pozycji w RPP w pozycji działalności operacyjnej:****Zmiana stanu "Zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów" (-95 004,40) wynika z:**

- ze zmiany stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług i pozostałych zobowiązań: -6 253 778,50
- różnicy w Vat dotyczącym transakcji zakupu aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych: 123 368,90
- z kompensaty podatku dochodowego: 6 225 414,00

**Zmiana stanu pozycji „Zyski Straty z tytułu różnic kursowych” ( 309 929,29) wynika z:**

- wycena transakcji finansowych (forward): -285 167,00
- zmiany stanu różnic kursowych w wycenie bilansowej: 85 276,61
- zmiany stanu wyceny transakcji zabezpieczających należności exportowe: 509 819,68 zł

**Zmiana stanu pozycji „Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )” (- 3 262 393,77 ) wynika z:**

- z wpływu i wydatków z tytułu dywidend, odsetek, prowizji -3 430 678,20 które wynika z:
- z wpływu z dywidend od jednostek będących pod bezpośrednią kontrolą: -3 910 709,07
- z wpływu z odsetek otrzymanych od cash pooling: -3 955 377,35
- z wpływu odsetek od lokat: - 68 216,71
- z zapłaconych odsetek od zobowiązań finansowych: 3 691 366,07
- z zapłaconych innych płatności finansowych – np. prowizji bankowych: 812 258,86

**oraz ze**

- zmiany stanu odsetek naliczonych od zobowiązań finansowych: 199 548,61
- zmiany stanu odsetek od podatku dochodowego: 4 045,00
- zmiany stanu odsetek naliczonych od pożyczek: -1 402,48

- rozliczenie wyceny zobowiązania leasingowego wg IRR: - 33 906,70

**Zmiana stanu pozycji "Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej" (82 704 188,03) wynika z:**

- wynik na sprzedaży aktywa trwałych oraz wartości niematerialnych: -134 188,03
- zmiana stanu odpisów na udziały 82 570 000,00

**Zmiana stanu należności (5 068 026,62) wynika z:**

- ze zmiany stanu należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych należności: 4 945 013,90
- różnicy w Vat dotyczącym transakcji sprzedaży aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych: 123 012,72

**Zmiana stanu pozostałych aktywów (-13 374,91) wynika z:**

- ze zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych: 80 899,45
- ze rozliczeń międzyokresowych kosztów w zakresie prowizji od kredytu rozłożonego w czasie: -94 274,36

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

**Pozycja zbycie rzeczowych aktywów trwałych (1 387 260,68) wynika z:**

- z różnicy zmiany stanu należności gotówkowej netto z tyt. sprzedaży środków trwałych: 852 422,78
- przychodu ze sprzedaży środków trwałych w ujęciu memoriałowym: 534 837,90

**Pozycja nabycie rzeczowych aktywów trwałych (1 524 725,64) wynika z:**

- z różnicy zmiany stanu zobowiązań netto z tyt. zakupu środków trwałych zapł. w formie gotówkowej: 536 386,54
- zakup środków trwałych w ujęciu memoriałowym: 988 339,10

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

**Odsetki zapłacone wynikają z (3 910 563,64) z:**

- z odsetek bankowych: 2 758 629,35
- z odsetek leasingowych: 9 747,33
- z odsetek factoringowych: 575 643,86
- z odsetek od cash pooling: 347 345,53
- z odsetek od pozostałych zobowiązań finansowych: 219 197,57 (opis do tej pozycji został opisany w nocie 32)

**Inne wydatki finansowe wynikają z (865 523,70)**

- zapłaconych prowizji oraz innych opłat wynikających z umowy kredytowej 812 258,86 oraz factoringu 53 264,84

**25 Kapitały**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	43 353 284	43 353 284
Wartość nominalna akcji	1,00	1,00
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>43 353 284,00</b>	<b>43 353 284,00</b>

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
IGLOTEX SA ( wykup akcji w celu umorzenia )	Akcje imienne serii C	z ograniczeniem	2 119 708	1,00	2 119 708,00	aport	06.07.0211

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%
IGLOTEX SA ( wykup akcji w celu umorzenia )	2 119 708	4,88%	2 119 708	4,88%
<b>Razem</b>	<b>43 353 284</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 353 284</b>	<b>100,00%</b>

**Zmiana kapitału zakładowego**

W okresie 2018 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, 11.12.2018 na podstawie aktu notarialnego Spółka i Akcjonariusze posiadające Akcje typu C zawarli porozumienie w którym wyrazili zgodę na dobrowolne umorzenie wszystkich akcji C będących w posiadaniu Akcjonariuszy.

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiła zmiana w strukturze kapitału zakładowego.

**26 Akcje**

Spółka Iglotex S.A. posiada kapitał akcji własnych wynikający z zakupu akcji C od byłych Akcjonariuszy tychże akcji. Spółka zakupiła akcje w ilości 2 119 708 za cenę 20 300 000,00.

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

**27 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>208 449 810,48</b>
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu</b>	<b>208 449 810,48</b>	<b>208 449 810,48</b>

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**

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy	182 389 633,65	159 831 084,02
Kapitał rezerwowy inne tytuły	15 683 565,32	15 683 565,32
<b>Razem:</b>	<b>198 073 198,97</b>	<b>175 514 649,34</b>

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

**29 Zyski zatrzymane**

W Spółce Iglotex S.A. na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zyski zatrzymane” nie było kwoty, która by nie podlegała wypłacie w formie dywidendy dla akcjonariusza.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>41 516 487,20</b>	<b>60 742 199,99</b>
Wynik roku bieżącego	(52 420 710,40)	22 558 549,63
Podział / pokrycie dochodów całkowitych netto za lata ubiegłe	<b>(22 558 549,63)</b>	<b>(41 767 891,64)</b>
Wycena świadczeń emerytalnych	7 323,57	(20 210,78)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	(1 391,00)	3 840,00
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>(33 456 840,26)</b>	<b>41 516 487,20</b>

### 30 Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki	0,00	19 813 110,57
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe w tym:</b>	<b>3 208 317,19</b>	<b>11 447 868,73</b>
- zobowiązanie z tytułu leasingu	485 223,51	0,00
- pozostałe zobowiązania finansowe	100 000,00	250 000,00
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	0,00	8 419 699,21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 150 055,90	2 407 441,73
Świadczenia emerytalne	166 237,78	170 727,79
Pozostałe rezerwy	306 800,00	200 000,00
<b>Razem:</b>	<b>5 931 410,87</b>	<b>31 260 979,30</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe		
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	585 223,51	20 063 110,57
- płatne powyżej 3 roku do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
<b>Razem:</b>	<b>585 223,51</b>	<b>20 063 110,57</b>

Spółka na dzień 31.12.2018 i 31.12.2017 roku nie posiada zobowiązań długoterminowych ujętych w walutach obcych. Kwota 585 223,51 została opisana w nocie 32.

## 31 Kredyty i pożyczki

### Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>	22 475 373,09	30 496 140,25
<b>Kredyty bankowe</b>	<b>58 910 428,42</b>	<b>73 194 702,78</b>
- długoterminowe	0,00	19 813 110,57
- krótkoterminowe	58 910 428,42	53 381 592,21
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>81 385 801,51</b>	<b>103 690 843,03</b>
- długoterminowe	0,00	19 813 110,57
- krótkoterminowe	81 385 801,51	83 877 732,46

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty krótkoterminowe	81 385 801,51	83 877 732,46
<b>Kredyty długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>19 813 110,57</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	19 813 110,57
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- płatne powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Kredyty razem</b>	<b>81 385 801,51</b>	<b>103 690 843,03</b>

**Opis kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2018 r.****Zobowiązania długoterminowe**

Na dzień 31.12.2018 Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów.

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Nazwa banku / pożyczkodawcy / nr umowy / rodzaj kredytu / pożyczki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia kredytu / pożyczki
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu; Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt terminowy	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)	66 000 000,00	PLN	19 610 428,42	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	31.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu; Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt odnawialny	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)	40 000 000,00	PLN	39 300 000,00	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	22.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. 02-211 Warszawa ul. Kasprzaka 10/16 - Agent kredytu; Umowa kredytowa z dnia 22 grudnia 2014 roku - Kredyt w rachunku bieżącym	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)	50 000 000,00	PLN	22 475 373,09	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę *)	22.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
<b>Razem:</b>		<b>156 000 000,00</b>		<b>81 385 801,51</b>			

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

W dniu 22 grudnia 2014 roku została zawarta umowa kredytowa pomiędzy Iglotex S.A. jako Kredytobiorca 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 konsorcjalny składa się z trzech części: kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytu w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu nr 11 z dnia 20.04.2018 roku od dnia 1 lipca 2018 nastąpiła zmiana kwoty dostępnej w ramach kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 80 mln zł do kwoty 50 mln zł. W ramach



obniżenia limitu kredytu w rachunku bieżącym spółki ( Iglotex SA, Iglotex Dystrybucja, Iglotex Kraków, Iglotex Łukasz zawarły z Bankami Konsorcjum umowy factoringowe z kwotami limitu wspólnie do 30 mln zł.

#### 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

#### 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 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	19 610 428,42	WIBOR 1M + marża (skorygowana o korektę*)	31.12.2019	Zabezpieczenie opisane poniżej
<b>Razem</b>				<b>66 000 000,00</b>	<b>19 610 428,42</b>			

\*Korekta marży następuje poprzez odniesienie do współczynnika Zadłużenia Finansowego do EBITDA dla 4 kwartałów bezpośrednio poprzedzających taką datę obliczeń, wskazanego w Świadectwie Zgodności przekazany 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
<b>Razem</b>				<b>186 000 000,00</b>	<b>83 877 732,46</b>			

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

## 32 Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe	635 278,80	425 331,91
Zobowiązania z tytułu cash pooling	54 151 601,53	35 498 236,00
Zobowiązanie do faktora z tytułu umowy factoringowej	-	53 264,84
<b>Inne</b>	<b>3 017 951,80</b>	<b>5 118 403,19</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności za zakup udziałów	250 000,00	550 000,00
Zobowiązanie do Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	2 762 951,80	4 563 403,19
Pozostałe zobowiązania	5 000,00	5 000,00
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>57 804 832,13</b>	<b>41 095 235,94</b>
- długoterminowe	585 223,51	250 000,00
- krótkoterminowe	57 219 608,62	40 845 235,94

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 31.12.2018 r. wynosi 2 762 951,80 zł z czego wartość nominalna zobowiązania wynosi 2 716 071,66 zł, pozostałą kwotę stanowią odsetki. W 2018 roku odsetki wyniosły 199 548,61 zł i obciążły koszty finansowe. Termin spłaty tego zobowiązania mija 31.12.2019 roku.

W pozycji zobowiązań z tytułu odroczonej płatności za zakup udziałów wykazywane jest zadłużenie z tytułu zakupu w 2016 udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli w spółce Iglotex Piła Sp. z o.o. Umowa ta zawierała zapisy zakupu tych udziałów z odroczonym terminem płatności. Na dzień 31.12.2018 roku część krótkoterminowa wynosi 150 000,00 a część długoterminowa 100 000,00 zł.

Na część długoterminową zobowiązań finansowych składa się zobowiązanie długoterminowe z umów leasingu w wysokości 485 223,51 zł oraz zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności za zakup udziałów, o której mowa powyżej.

Opis do pozycji zobowiązań z tytułu cash pooling został opisany w nocie 22. Na dzień 31.12.2018 saldo zobowiązań spółki Iglotex S.A. w stosunku do spółek GK Iglotex wyniosło 54 151 601,53 zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2018		31.12.2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	169 666,92	150 055,29	426 799,29	425 331,91
W okresie od 1 do 5 lat	511 394,10	485 223,51		
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>681 061,02</b>	<b>635 278,80</b>	<b>426 799,29</b>	<b>425 331,91</b>
Przyszły koszt odsetkowy	45 782,22	X	1 467,38	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>635 278,80</b>	<b>635 278,80</b>	<b>425 331,91</b>	<b>425 331,91</b>
krótkoterminowe	150 055,29		425 331,91	
długoterminowe	485 223,51		-	

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

- czas trwania umów leasingowych – od 42 miesięcy do 48 miesięcy,
- wstępne raty leasingowe wyniosły od 0 % do 15 % podstawy wyliczania rat leasingowych,
- waluta umowy: PLN,
- brak opłat manipulacyjnych oraz kaucji gwarancyjnych
- wartość wykupu przedmiotu leasingu: od 13 % do 43 % 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,
- 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 31.12.2018 i 31.12.2017 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	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
do jednostek powiązanych	23 645 917,59	15 405 078,77
do jednostek pozostałych	29 764 077,32	31 484 936,88
<b>Razem</b>	<b>53 409 994,91</b>	<b>46 890 015,65</b>

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			0 - 30 dni	30 - 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2018</b>	<b>53 409 994,91</b>	<b>40 096 144,83</b>	<b>9 681 078,21</b>	<b>2 809 925,38</b>	<b>490 919,38</b>	<b>132 087,79</b>	<b>-20 853,76</b>	<b>220 693,08</b>
Wobec jednostek powiązanych	23 645 917,59	22 296 146,74	1 343 282,12	6 788,20	-2 715,05	2 415,58	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	29 764 077,32	17 799 998,09	8 337 796,09	2 803 137,18	493 634,43	129 672,21	-20 853,76	220 693,08
<b>31.12.2017</b>	<b>46 890 015,65</b>	<b>32 423 166,09</b>	<b>10 966 173,88</b>	<b>2 561 044,15</b>	<b>274 952,52</b>	<b>399 519,00</b>	<b>24 206,26</b>	<b>240 953,75</b>
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

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>85 926,00</b>	<b>87 255,00</b>
Podatek dochodowy od osób fizycznych	36 109,00	33 482,00
Inne rozrachunki z tyt. Podatków (opłata środowiskowa, fundusz promocji)	49 817,00	53 773,00
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 136 675,13</b>	<b>2 401 546,89</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 096 473,61	1 280 001,60
<b>Inne zobowiązania w tym:</b>	<b>1 040 201,52</b>	<b>1 121 545,29</b>
Zobowiązanie do instytucji ubezpieczeniowych (polisy ubezpieczeniowe pracownicze)	8 892,00	8 145,00
Zobowiązania pracownicze	13 542,88	17 231,16
Zobowiązania z tytułu zajęć sądowych (komorniczych)	2 062,58	439,27
Zobowiązania do instytucji ubezpieczeniowych z tytułu ubezpieczeń majątkowych	1 015 681,56	1 095 708,86
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>22,50</b>	<b>21,00</b>
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 222 601,13</b>	<b>2 488 801,89</b>
- do jednostek powiązanych		
- do pozostałych jednostek	2 222 601,13	2 488 801,89

### **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 cashpool 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	31.12.2018	31.12.2017
<b>Dotacje</b>	<b>2 374 741,05</b>	<b>2 653 834,99</b>
Dofinansowanie z programu Sapard	359 100,42	410 657,94
Dofinansowanie z tytułu posiadania statusu ZPCHR	2 015 640,63	2 243 177,05
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>53 304,76</b>	<b>-</b>
Rozliczenie białych certyfikatów	53 304,76	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>2 428 045,81</b>	<b>2 653 834,99</b>
długoterminowe	2 150 055,90	2 407 441,73
krótkoterminowe	277 989,91	246 393,26

### Wykaz dotacji

Wyszczególnienie (opis dofinansowania)	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2018	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Dofinansowanie z programu SAPARD	2004.06.30	1 419 900,00	359 100,42	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR	2001-2011	7 058 317,57	1 402 981,91	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR (Umowa nr 08/PWR/2007)	2008.03.07	39 071,31	15 319,01	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie z tytułu statusu ZPCHiR (Umowa nr 11/PFRON-S/2008)	2008.12.31	80 000,00	20 000,00	do zakończenia amortyzacji
Dofinansowanie stanowisk pracy z ZFRON	2014.08.30	782 833,50	577 339,71	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 teŹ 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 aktuarusza Biuro Doradztwa Piotr Błażejczyk przy wycenie aktuarialnej dokonanej dla spółki są następujące:

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

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem:
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>176 476,82</b>	-	<b>264 586,93</b>	<b>143 570,90</b>	<b>584 634,65</b>
Koszty przyszłych świadczeń	5 618,86		401 017,27	574 258,59	980 894,72
Koszty wypłaconych świadczeń	(7 577,36)		(221 615,86)	(200 771,52)	(429 964,74)
<b>Stan na 31.12.2018, w tym:</b>	<b>174 518,32</b>	-	<b>443 988,34</b>	<b>517 057,97</b>	<b>1 135 564,63</b>
- długoterminowe	166 237,78				166 237,78
- krótkoterminowe	8 280,54		443 988,34	517 057,97	969 326,85
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>157 632,11</b>	-	<b>270 879,58</b>	<b>372 000,77</b>	<b>800 512,46</b>
Koszty przyszłych świadczeń	47 019,15		264 586,93	143 570,90	455 176,98
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)
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>176 476,82</b>	-	<b>264 586,93</b>	<b>143 570,90</b>	<b>584 634,65</b>
- długoterminowe	170 727,79				170 727,79
- krótkoterminowe	5 749,03		264 586,93	143 570,90	413 906,86

### 38 Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na ewentualne zobowiązania wobec kontrahentów - korekty sprzedaży	228 620,65	146 755,53
Niezafakturowane koszty zużycia energii, paliwa, media	527 744,05	299 201,97
Rezerwa na koszty transportu	717 409,64	613 847,65
Rezerwa na koszty utylizacji, koszty weterynaryjne, badania produktów	67 911,40	20 940,00
Rezerwa na badanie bilansu	60 000,00	34 000,00
Rezerwa na dodatkowe koszty związane z badaniem		8 892,47
Rezerwa na koszty reklamy, projekty graficzne, nagrody	700 287,86	1 687 795,92
Rezerwa na koszty związane z remontami	15 622,64	
Rezerwa na usługi doradcze	45 231,30	27 000,00
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	230 000,00	200 000,00
Rezerwa na ochronę środowiska / opłaty produktowe	11 692,00	15 000,00
Niezafakturowane pozostałe koszty	9 416,59	83 690,74
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 613 936,13</b>	<b>3 137 124,28</b>
- długoterminowe	306 800,00	200 000,00
- krótkoterminowe	2 307 136,13	2 937 124,28



Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>200 000,00</b>	-	<b>2 937 124,28</b>	<b>3 137 124,28</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	30 000,00		2 613 936,13	2 643 936,13
Rozwiązane			(3 167 124,28)	(3 167 124,28)
<b>Stan na 31.12.2018, w tym:</b>	<b>230 000,00</b>	-	<b>2 383 936,13</b>	<b>2 613 936,13</b>
- długoterminowe	230 000,00		76 800,00	306 800,00
- krótkoterminowe			2 307 136,13	2 307 136,13
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>200 000,00</b>	-	<b>3 112 336,69</b>	<b>3 312 336,69</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego			2 937 124,28	2 937 124,28
Rozwiązane			(3 112 336,69)	(3 112 336,69)
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>200 000,00</b>	-	<b>2 937 124,28</b>	<b>3 137 124,28</b>
- długoterminowe	200 000,00			200 000,00
- krótkoterminowe			2 937 124,28	2 937 124,28

W związku ze specyfiką sprzedaży spółki Iglotex S.A. nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerw 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 19,45 % 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 2018 roku zabezpieczała przepływy w walutach obcych. W 2018 roku spółka zawarła kontrakty forward w celu zabezpieczenia transakcji handlowych. Termin realizacji tych transakcji został określony na okres styczeń 2018 - grudzień 2018. Wartość rozliczonych transakcji w okresie do grudnia 2018 zrealizowała się wynikiem dodatnim w kwocie 285 167,00 zł. W 2019 roku spółka nadal zabezpiecza przepływy w walutach obcych, terminy realizacji tych transakcji zostały określone na okres styczeń – luty 2020. Suma wszystkich referencyjnych wycen bankowych na dzień 31.12.2018 wyniosła 5 394,20 zł i stanowi przyszłą należność.

Spółka na dzień 31.12.2018 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 notcie 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 notcie 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**

Zobowiązania kredytowe na 31.12.2018	Wpływ na wynik zmiany stopy procentowej / odsetki	Wpływ na wynik zmiany stopy procentowej / odsetki
	1%	-1%
81 385 801,51	813 858,02	-813 858,02

## 40 Informacja o instrumentach finansowych

### 40.1 Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych

Na dzień 31.12.2018 roku spółka posiada zobowiązania finansowe. Należą do nich kredyty, zobowiązania leasingowe, zobowiązania wynikające z umowy cash pooling, factoringu, zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych 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.

MSSF 9					
31 grudnia 2018	Nota	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości		Razem:
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
<b>Aktywa Finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	18	39 597 805,02	0,00	0,00	<b>39 597 805,02</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	24 168 040,84	0,00	0,00	<b>24 168 040,84</b>
Pochodne instrumenty finansowe	21	0,00	5 394,20	0,00	<b>5 394,20</b>
Pozostałe aktywa finansowe ( cash pooling )	22	119 102 557,69	0,00	0,00	<b>119 102 557,69</b>
<b>Razem:</b>		<b>182 868 403,55</b>	<b>5 394,20</b>	<b>0,00</b>	<b>182 873 797,75</b>
<b>Zobowiązania Finansowe</b>		0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki	30/31	81 385 801,51	0,00	0,00	<b>81 385 801,51</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	53 409 994,91	0,00	0,00	<b>53 409 994,91</b>
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	30/32	57 804 832,13	0,00	0,00	<b>57 804 832,13</b>
<b>Razem:</b>		<b>192 600 628,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>192 600 628,55</b>

Spółka wdrożyła MSSF 9 bez przekształcenia danych porównawczych

MSR 39						
31 grudnia 2017	Nota	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem:
<b>Aktywa Finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	18	0,00	43 465 804,82	0,00	0,00	43 465 804,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	0,00	16 565 801,51	0,00	0,00	16 565 801,51
Pochodne instrumenty finansowe	21	515 213,88	0,00	0,00	0,00	515 213,88
Pozostałe aktywa finansowe	22	0,00	131 462 546,79	0,00	0,00	131 462 546,79
<b>Razem:</b>		<b>515 213,88</b>	<b>191 494 153,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>192 009 367,00</b>
<b>Zobowiązania Finansowe</b>						
Kredyty i pożyczki	30/31	0,00	0,00	0,00	103 690 843,03	103 690 843,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	0,00	0,00	0,00	46 890 015,65	46 890 015,65
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	30/32	0,00	0,00	0,00	40 845 235,94	40 845 235,94
<b>Razem:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>191 426 094,62</b>	<b>191 426 094,62</b>

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 Istotne pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w całkowitych dochodach w podziale na kategorie instrumentów finansowych

MSSF9					
01.01.2018 - 31.12.2018	Nota	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	7		4 922 108,09	-4 185 938,31	<b>736 169,78</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	7/18	-83 079 819,68	-1 643 375,10		<b>-84 723 194,78</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	18		1 383 637,33		<b>1 383 637,33</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	7		1 000 016,64	-781 243,66	<b>218 772,98</b>
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	7	393 056,00			<b>393 056,00</b>
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	7	-107 889,00			<b>-107 889,00</b>
<b>Razem zysk / strata</b>		<b>-82 794 652,68</b>	<b>5 662 386,96</b>	<b>-4 967 181,97</b>	<b>-82 099 447,69</b>

<b>MSR 39</b>					
<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	Nota	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	7	626 427,55			<b>626 427,55</b>
Przychody / koszty z tytułu odsetek	7		4 487 776,25	-3 872 807,81	<b>614 968,44</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	7/18	-588 000,00	-485 760,18		<b>-1 073 760,18</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	18		291 249,76		<b>291 249,76</b>
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	7		656 428,49	-1 724 736,16	<b>-1 068 307,67</b>
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	7	1 077 485,20			<b>1 077 485,20</b>
<b>Razem zysk / strata</b>		<b>1 115 912,75</b>	<b>4 949 694,32</b>	<b>-5 597 543,97</b>	<b>468 063,10</b>

### 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 nocy 39.

<b>31.12.2018</b>	<b>&lt; 1 roku</b>	<b>1-3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>3 068 007,09</b>	<b>255 115,85</b>	<b>330 107,66</b>	<b>-</b>	<b>3 653 230,60</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	150 055,29	155 115,85	330 107,66		635 278,80
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółki Igloport od udziałowca spółki Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	2 762 951,80	-			2 762 951,80
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółki Iglotex Piła	150 000,00	100 000,00			250 000,00
Pozostałe zobowiązania	5 000,00				5 000,00
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>159 590 959,64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159 590 959,64</b>
Aktywa gotówkowe - rachunki bankowe	24 053 556,60				24 053 556,60
Kredyty w rachunku bieżącym	22 475 373,09				22 475 373,09
Kredyty pozostałe	58 910 428,42				58 910 428,42
Pozostałe zobowiązania (cash pooling)	54 151 601,53				54 151 601,53

<b>31.12.2017</b>	<b>&lt; 1 roku</b>	<b>1-3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>5 293 735,10</b>	<b>250 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 543 735,10</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	425 331,91	-			425 331,91
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółki Igloport od udziałowca spółki Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3	4 563 403,19	-			4 563 403,19
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów spółek Iglotex Toruń, Iglotex Piła	300 000,00	250 000,00			550 000,00
Pozostałe zobowiązania	5 000,00				5 000,00
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>135 964 943,20</b>	<b>19 813 110,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155 778 053,77</b>
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 faktora z tytułu umowy factoringowej	53 264,84				53 264,84
Pozostałe zobowiązania (cash pooling)	35 498 236,00				35 498 236,00

## 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	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	81 385 801,51	103 690 843,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 677 185,59	50 320 210,73
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 168 040,84	16 565 801,51
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>115 894 946,26</b>	<b>137 445 252,25</b>
Kapitał własny	396 119 453,19	468 834 231,02
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
<b>Kapitał razem</b>	<b>396 119 453,19</b>	<b>468 834 231,02</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>512 014 399,45</b>	<b>606 279 483,27</b>
Wskaźnik dźwigni	0,23	0,23

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

Wskaźnik wypłacalności	31.12.2018	31.12.2017
(wartość referencyjna wskaźnika - nie mniej niż 30 %)	65,30%	68,60%
<b>Kapitał własny</b>	<b>396 119 453,19</b>	<b>468 834 231,02</b>
<b>- korekty</b>	<b>17 345 585,78</b>	<b>1 168 718,16</b>
- wartości niematerialne i prawne	88 092,16	136 348,66
- wartość firmy	-	-
- inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 257 493,62	1 032 369,50
<b>Aktywa razem</b>	<b>597 401 867,19</b>	<b>682 934 601,85</b>
<b>- korekty</b>	<b>17 345 585,78</b>	<b>1 168 718,16</b>
- wartości niematerialne i prawne	88 092,16	136 348,66
- wartość firmy	-	-
- inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne		
- aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 257 493,62	1 032 369,50

## 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		Koszty operacyjne i finansowe, w tym zakup środków trwałych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Iglotex - Dystrybucja Sp. z o.o.	42 717 529,53	44 686 235,86	539 836,33	1 489 046,57	6 383 092,83	24 054 198,14	151 697,17	7 763,57	418 659,28	2 421 411,23**	104 324,68**	86 276,62
Iglotex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	1 136 552,21	1 862 445,45	18 824 044,82	19 934 073,03	1 154 058,29	5 564 686,44	1 230 603,83	3 455 050,65	116 998,92	51 358,03**	44 634,12**	30 129,29
Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o.	465 723,16	607 715,54	118 291 689,44	101 488 414,03	77 170 978,00	72 814 118,89	19 783 561,55	7 639 653,07	3 648 257,66*	3 107 922,63**	153 157,10	29 747,23
Igloport Sp. z o.o.	52 628,84	64 506,38	55 239,85	46 249,35	75,97	11 640,94	5 761 465,35	5 588 220,95	1 574 445,28*	1 350 863,86**	28 005,96	30 071,61
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.	26 037 633,81	31 143 145,67	361 314,28	1 259 910,48	40 887 435,99	36 812 097,41	-291 084,93	14 923,19	1 065 827,13	1 862 103,59**	951,27	1 042,10
Iglotex Sosnowiec Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	589 971,99	551 211,74	0,00	0,00	17 018,89	16 075,59	0,00	0,00
Iglotex Śląsk Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	136 025,67	111 719,32	0,00	0,00	3 657,80	3 074,40	0,00	0,00
P.P.Ch. Fritar S.A.	221 266,50	321 934,57	94 137 608,09	79 448 927,86	263 490,08	51 385,03	35 196 268,23	25 365 218,56	0,00	20 325,20**	220 718,77	107 123,91
P.P.S. Lewil Igłokrak Sp. z o.o.	49 819,96	134 573,11	21 292 293,47	26 051 819,61	419 943,72	12 639,51	8 090 955,91	7 855 552,08	950 794,08*	905 041,09	24 262,42	32 291,93
Iglotex - Łukasz Sp. z o.o.	15 833 680,41	16 555 475,66	95 158,21	245 799,11	1 128 076,88	2 741 826,71	7 676 915,72	675 000,00	98 347,87	398 986,08**	25 256,73	7 798,10
Nordfish Sp. z o.o.	10 360,32	17 400,59	0,00	243,73	3 586 814,05	3 471 735,25	0,00	0,00	104 668,91	99 044,14	163 918,39**	0,00
LMJ Sp. z o.o.	0,00	15 801,36	0,00	0,00	0,00	15 801,36	197 136,29	197 134,76	0,00	37 774,15	952,54	966,66
Horeca GGZ Sp. z o.o.	4 032,50	2 318,10	227 059,85	253 486,74	170 182,65	59 145,06	0,00	109 618,68	7 114,66	4 180,68	0,00	0,00
Horeca Holding s.a.												
<b>Podsumowanie:</b>	<b>86 529 227,24</b>	<b>95 411 552,29</b>	<b>253 824 244,34</b>	<b>230 217 970,51</b>	<b>131 890 146,12</b>	<b>146 272 205,80</b>	<b>77 802 519,12</b>	<b>50 913 135,51</b>	<b>8 005 790,48</b>	<b>10 278 160,67</b>	<b>766 181,98</b>	<b>325 447,45</b>
Transakcje z jednostką kontrolującą jednostką dominującą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 762 951,80	4 563 403,19	0,00	0,00	46 880,14	352 669,20
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Ipopema 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 762 951,80	4 563 403,19	0,00	0,00	46 880,14	352 669,20
<b>Zarząd/Rada Nadzorcza Spółek Grupy</b>	<b>30 190,71</b>	<b>69 979,00</b>	<b>195 304,32</b>	<b>533 709,04</b>	<b>10 390,51</b>	<b>42 312,00</b>	<b>118 319,37</b>	<b>77 299,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transakcje członków Rady Nadzorczej spółki Iglotex S.A. z jednostkami Grupy	26 570,00	62 800,00	195 304,32	502 509,04	10 209,00	42 312,00	118 319,37	77 299,16	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje członków Zarządu spółki Iglotex S.A. z jednostkami Grupy	3 620,71	7 179,00	0,00	31 200,00	181,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\* w pozycjach tych zostały wykazane w przeważającej części kwoty dywidend (Chłodnia Grudziądz Sp. z o.o. 2018: 1 385 469,71 zł, rok 2017: 1 052 267,24 zł, Igloport Sp. z o.o. 2018: 1 574 445,28 zł, rok 2017: 1 342 733,78 zł, P.P.S. Lewil Igłokrak Sp. z o.o. rok 2018: 950 794,08 zł, rok 2017: 905 041,09 zł, LMJ Sp. z o.o. rok 2018: 0,00 zł, rok 2017: 37 774,15 zł), pozostałe kwoty dotyczą głównie odsetek od cash pooling

\*\* W 2018 roku Spółka nie sprzedała środków trwałych do pozostałych spółek z Grupy (w 2017 roku sprzedaż ta wyniosła 3 242 665,10 zł). Wartość zakupu środków trwałych wyniosła w 2018 roku 206 064,21 zł (w 2017 roku 6 748,11 zł). Nabyte środki trwałe zostały zaprezentowane w aktywach spółki. W 2018 roku wartość zakupów środków trwałych od poszczególnych spółek Grupy prezentowała się następująco: Iglotex Dystrybucja Sp. z o.o.: 38 702,87 zł, Iglotex – Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.: 3 442,95 zł, Nordfish Sp. z o.o.: 163 918,39 zł.

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 2018 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 w spółce Iglotex Łukasz Sp. z o.o.

### Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu oraz nie wystąpiły inne transakcje finansowe z udziałem członków Zarządu. Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie występowały rozrachunki z powyższych tytułów. Pozostałe transakcje z członkami Zarządu, które miały miejsce w 2018 i 2017 roku zostały opisane w notcie nr 43.

## 44 Wynagrodzenie członków zarządu i rady nadzorczej, pozostałej kadry kierowniczej

### Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) nagrody jubileuszowe, świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy itp..	738 988,86	925 114,56
<b>Razem</b>	<b>738 988,86</b>	<b>925 114,56</b>

### Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom kadry kierowniczej

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) nagrody jubileuszowe, świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy itp..	1 747 272,14	1 495 314,05
<b>Razem</b>	<b>1 747 272,14</b>	<b>1 495 314,05</b>

### Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

Spółka Iglotex S.A. w 2018 i 2017 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 2018 roku wyniosły 15 296,64 zł, w 2017 roku wyniosły 28 067,45 zł.

## 45 Zatrudnienie

### Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	3	2
Administracja	51	73
Dział sprzedaży	33	25
Pion produkcji	70	77
Pozostali	30	27
<b>Razem</b>	<b>187</b>	<b>204</b>

## 46 Sprawy sądowe

Spółka Iglotex S.A. w 2018 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 2018 i 31.12.2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 48 Zdarzenia istotne po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

- wraz z rozpoczęciem 2019 roku wznowiono emisję spotu reklamowego Prostyh Historii z Natalią Kukulską, w której celebrytka prezentuje nietuzinkowe sposoby na zachęcenie najmłodszych do częstszego jedzenia posiłków z warzywami,
- w dniu 28.01.2019 Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu o dobrowolnym umorzeniu wszystkich akcji serii C będących w posiadaniu Akcjonariuszy, Pana Jarosława Łukaszewicza, Marka Łukaszewicza, Ryszarda Łukaszewicza,
- 13.02.2019 roku Zarząd spółki Iglotex SA postanowił o utworzeniu i przyjęciu w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych menadżerów spółek zależnych którego celem jest stworzenie ekonomicznych mechanizmów zachęty dla osób, do których ten program został adresowany,
- W dniu 15 marca 2019 roku spółka Iglotex SA otrzymała zgodę banków w sprawie uchylenia istniejących przypadków naruszenia oraz zmian do umowy kredytów z dnia 22 grudnia 2014 roku ( z późniejszymi zmianami ), Bank potwierdził że zrzeka się uprawnień z tytułu istniejących przypadków naruszenia ).

Dodatkowo, pismo to wprowadziło następujące zmiany do umowy kredytu:

- Konsorcjum Banków wyraziło zgodę na przedłużenie dostępności kredytów obrotowych do dnia 30 czerwca 2019 roku po spełnieniu warunków związanych z nie naruszeniem wskaźników finansowych na dzień 30 września 2018 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31.03.2019, drugim warunkiem było uzyskanie potwierdzenia że nie występują żadne inne naruszenia umowy,
- Konsorcjum Banków wyraziło zgodę na przedłużenie dostępności kredytów obrotowych do dnia 22 grudnia 2019 pod warunkiem dostarczenia oświadczenia potwierdzającego brak naruszenia na dzień 31.03.2019 r. wskaźników finansowych, drugim warunkiem było uzyskanie potwierdzenia że nie występują żadne inne naruszenia umowy,

- zobowiązano spółkę do dostarczania nie później niż do dnia 15-go każdego miesiąca informacji o stanie zobowiązań i należności za miesiąc poprzedni wraz z informacją o wiekowaniu zobowiązań i należności przy czym zobowiązanie to będzie obowiązywać do 15 października 2019 roku,
- ponadto spółka uzyskała zgodę na sprzedaż Nieruchomości Rumia w cenie nie niższej niż 6 mln zł,
- Bank nie potwierdził zgody na spłatę raty 1, 3 i 4 zobowiązania finansowego do Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3 w okresie finansowania kredytu,

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spełniła warunki na możliwość udostępnienia kredytów obrotowych do dnia 22 grudnia 2019 roku.,

- w okresie do marca 2019 roku spółka sprzedała prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznych które uzyskała w wyniku modernizacji rurociągów instalacji chłodniczej oraz wymiany oświetlenia na energooszczędne typu LED, osiągnęła z tego tytułu przychód w wysokości 67 975,89 zł,
- spółka złożyła wniosek o przedłużenie spłaty zadłużenia do Funduszu Inwestycyjnego Ipopema 3 z terminem spłaty do 31.03.2020 roku,
- Marka Proste Historie została wyróżniona w badaniu „ULUBIONA MARKA POLAKÓW/ POLEK 2019”. Ogłoszenie wyników odbyło się 11.04.2019., celem badania organizowanego przez Wydawnictwo Gospodarcze było zidentyfikowanie marek produktów FMCG, które zasługują na miano ulubionych,
- spółka Iglotex w kwietniu 2019 roku zaoferowała jako pierwsza na rynku frytki i talarki ziemniaczane Proste Historie ( Frytki karbowane do piekarnika 750 g Proste Historie oraz Talarki ziemniaczane 600 g Proste Historie ). z licencjonowanym znakiem przekreślonego kłosa dedykowanym produktom bezglutenowym, certyfikowanym przez Polskie Stowarzyszenie Osób z Celiakią i na Diecie Bezglutenowej,
- w miesiącu kwietniu 2019 roku spółka Iglotex przedstawiła 4 nowe pizze wytwarzane w piecu kamiennym, pizze te charakteryzują się idealnie wypieczonym spodem, cienkim i chrupiącym ciastem na zakwasie pszennym oraz sosem na bazie passaty pomidorowej (z przetartych pomidorów), na oliwie z oliwek. Cztery unikalne rodzaje Pizzy z Pieca Kamiennego Proste Historie, to także wysokiej jakości składniki, skomponowane według prostej i "czystej" receptury (bez zbędnych i szkodliwych dodatków):
- 12 kwietnia 2019 roku Zarząd spółki Iglotex zawnioskował do Rady Nadzorczej o zgodę na sprzedaż nieruchomości, której użytkownikiem wieczystym jest NORDFISH sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, położonej w Białymstoku przy ul. Handlowej 6D stanowiącej: działki o numerach 8/20, 8/22 o obszarze 0.4008 ha, dla której Sąd Rejonowy w Białymstoku prowadzi księgę wieczystą nr BI1B/00072237/3 zabudowanej dwoma budynkami magazynowymi oraz działkę o numerze 8/24 o obszarze 0.3853 ha, dla której Sąd Rejonowy w Białymstoku prowadzi księgę wieczystą nr BI1B/00139662/9 zabudowanej budynkiem magazynowym wraz z udziałem w wysokości 3/20 w prawie użytkowania działek gruntu o numerach 8/12 i 8/15 o obszarze 0.1624 ha (droga), dla której Sąd Rejonowy w Białymstoku prowadzi księgę wieczystą nr BI1B/00064950/8 wraz z podstawowym wyposażeniem i infrastrukturą techniczną oraz instalacjami: chłodniczą, grzewczą i wentylacyjną oraz pozostawionymi ruchomościami tj. namiotem magazynowym,
- pracownicy spółki wyrazili chęć wstąpienia w realizowany przez Państwo poprzez spółkę Pracowniczy Program Emerytalny, program został zainicjowany od maja, środki PPE zarządzać będzie firma Investor Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

## 49 Inne istotne nietypowe zdarzenie po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

W nocy z 26 na 27 maja 2019 roku, około godziny 01:40 doszło do wybuchu pożaru w zakładzie produkcyjnym firmy Iglotex SA w Skórczu. Wybuch pożaru spowodował trwałe zniszczenia w ramach zakładu produkcyjnego spółki Iglotex SA, jak i będącego na tym terenie oddziału dystrybucyjnego spółki Iglotex Dystrybucja. Zakład produkcyjny w Skórczu odpowiedzialny był za produkcję pierogów, pizy i zapiekanki.

W związku z zaistniałą skalą pożaru wielkość strat poniesionych przez spółki jest znacząca. Poniżej podane są kwoty majątku, który mógł ulec zniszczeniu (informacje na podstawie wartości z ksiąg rachunkowych Spółek):

- Iglotex S.A.
  - środki obrotowe (głównie zapasy) [8,4] MPLN
  - środki trwałe (budynki, maszyny i urządzenia) wg wartości odtworzeniowej [140] MPLN
- Iglotex Dystrybucja
  - środki obrotowe (głównie zapasy) [5] MPLN.
  - środki trwałe ( maszyny i urządzenia, sprzęt elektroniczny) wg wartości odtworzeniowej [1,6 ] MPLN
- Iglotex-Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.
  - środki trwałe ( sprzęt elektroniczny) wg wartości odtworzeniowej [1,3 ] MPLN

Całe mienie, zarówno aktywa trwałe jak i obrotowe, które uległo zniszczeniu było ubezpieczone. Obecnie trwają prace związane z rozbiórką zniszczonego zakładu, wywózką artykułów spożywczych zlokalizowanych w magazynach w celu ich utylizacji.

Na dzień sporządzania sprawozdania wznowiono produkcję zastępczą w ramach poszczególnych kategorii wyrobów produkowanych w zakładzie w Skórczu:

- pierogi – została już wznowiona produkcja pierogów w zakładzie w Tarnowie w spółce Lewil, jak również finalizowana została umowa z zewnętrzną firmą. Zakład w Tarnowie pokryje ok 70-80% niezbędnego zapotrzebowania, pozostałe 20-30% zostanie zlecone zewnętrznej firmie,
- zapiekanki – od lipca została uruchomiona produkcja w zewnętrznym zakładzie, od którego to Iglotex S.A. wynajmie wolne moce produkcyjne. Przy wykorzystaniu pracowników Iglotex S.A w zakładzie w Pelplinie produkowane będą zapiekanki oraz kilogramowa pizza. W ten sposób pokryte zostanie w 100% zapotrzebowanie na zapiekanki i kilogramową pizzę.
- pizza – trwają rozmowy z zewnętrznymi zakładami produkcyjnymi odnośnie zlecenia do nich produkcji na technologii i specyfikacji Iglotex S.A..

Ponadto Zarząd podjął działania mające na celu zabezpieczenie pracy i uniknięcie ponadnormatywnych kosztów zatrudnienia pracowników produkcyjnych którzy pracowali w zakładzie w Skórczu poprzez oddelegowanie ich do pobliskiego zakładu w Grudziądzu jak i do zewnętrznego zakładu w Pelplinie, część osób została oddelegowana do obsługi pogorzelska, sprzątnia i zabezpieczenia terenu po pożarze, część pracowników została wyleasingowana do sąsiednich zakładów. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie ma osób bez planu zagospodarowania. Pozostałe zakłady produkujące warzywa, owoce, pyzy, knedle i frytki pracują bez zakłóceń.

Spółka Iglotex SA zgodnie z planem kredytowym spłaciła pod koniec czerwca ratę kredytu terminowego, saldo kredytu terminowego na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wynosi 12 893 087 087,86 zł., ponadto na dzień 30.06.2019 spółka nie posiada zadłużenia wynikającego z kredytu w rachunku odnawialnym, posiada natomiast kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 39,3 mln zł.

W zakresie działalności dystrybucyjnej prowadzonej przez spółkę Iglotex Dystrybucja zarząd spółki podjął decyzję o przeniesieniu oddziału ze Skórcza do Grudziądza, oddział zapoczątkował swoją działalność w dniu 17.06.2019 r. Do dnia pożaru zamówienia z oddziału Skórcz były obsługiwane z pobliskich oddziałów w Gdyni, Olsztynie, Pile , Koszalinie i Toruniu. Podjęte działania spowodowały, brak wpływu na działalność operacyjną spółki i obsługę klientów z tego regionu. Działalność pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Iglotex przebiega bez zakłóceń.

## 50 Założenia kontynuacji działalności GK Iglotex SA w związku z wydarzeniem z dnia 26.05.2019

Zarząd spółki Iglotex SA jest w pełni przekonany że podejmowane działania wynikające ze zdarzenia opisanego w nocie 49 pozwalają spółkom GK Iglotex w tym głównie spółce Iglotex SA na kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Opis tych decyzji został opisany w nocie nr 1.2 oraz 49.

Skutkiem tego zdarzenia było zniszczenie składników majątku jak również czasowe ograniczenie możliwości produkcyjnych i sprzedażowych segmentu produkcyjnego, głównie spółki Iglotex SA. Zważywszy na zastępowalność produktów wytwarzanych przez Iglotex SA w segmencie dystrybucyjnym, zarząd GK Iglotex SA nie widzi zagrożenia dla działalności spółek dystrybucyjnych w wyniku czasowej utraty Iglotex S.A jako dostawcy produktów. W rezultacie zarząd GK Iglotex dokonał w czerwcu 2019 roku aktualizacji długoterminowych planów finansowych segmentu produkcyjnego celem uwzględnienia prawdopodobnego wpływu zdarzenia nadzwyczajnego ( pożaru ) na prognozowane przepływy pieniężne generowane przez ten segment. Aktualizacja tych planów finansowych skutkowała uzyskaniem niższych prognoz przychodów oraz wyników EBITDA ( w pięcioletnim okresie 2019-2023 ) w porównaniu do wcześniejszych predykcji. Obniżenie prognoz finansowych przełożyło się na uzyskanie niższego szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów netto segmentu produkcyjnego.

Plan finansowy zakłada obniżenie projekcji rocznych przychodów ze sprzedaży ( do wcześniejszych projekcji sprzed zdarzeniem ) o ok. 4 % w 2019 roku i o 6% w kolejnych latach, obniżenie prognozy rocznych zysków operacyjnych o ok. 30 % w 2019 roku i około 40% w 2020, w kolejnych 2021-2023 o około 10 % oraz obniżenie projekcji rocznych wolnych przepływów pieniężnych o ok. 12 % w 2019 roku i około 21 % w 2020 roku, w okresie 2021-2023 o 7%. W rezultacie, w całym pięcioletnim okresie 2019-2023 łączne przychody ze sprzedaży segmentu będą niższe o niespełna 6% (w stosunku do projekcji sprzed zdarzenia nadzwyczajnego), łączny zysk operacyjny segmentu zmniejszy się o nieco ponad 18%, natomiast łączne wolne przepływy pieniężne będą niższe o ok. 10,5%. Zgodnie z aktualną estymacją zarządu Iglotex S.A., negatywny efekt zdarzenia nadzwyczajnego (pożaru) na zyski operacyjne oraz wolne przepływy pieniężne segmentu operacyjnego będzie ulegał stopniowemu wygaszaniu (tj. będzie głębszy w latach 2019-2020, w porównaniu do lat późniejszych), jednak jego wpływ utrzyma się przez cały pięcioletni okres projekcji finansowej. Finalnym skutkiem opisanych zmian długookresowej projekcji finansowej jest zmniejszenie się oszacowanej wartości odzyskiwalnej aktywów netto segmentu produkcyjnego o 11,4%. Jednakże skorygowana wartość odzyskiwalna segmentu produkcyjnego pozwala stwierdzić, że nie występuje zagrożenie utraty wartości aktywów netto spółki Iglotex SA

Ponadto w okresie 12 miesięcy spółka Iglotex SA jest zdolna do utrzymania płynności. Estymowana projekcja przepływów gotówkowych wykazuje, że cash-flow operacyjny pozwoli spółce wygenerować wystarczające nadwyżki w celu pokrycia zobowiązań wynikających z finansowania krótko i długoterminowych.

Spółka Iglotex SA zgodnie z planem kredytowym spłaciła pod koniec czerwca ratę kredytu terminowego, saldo kredytu terminowego na dzień sporządzania sprawozdania finansowego wynosi 12 893 087 ,86 zł., ponadto na dzień 30.06.2019 spółka nie posiada zadłużenia wynikającego z kredytu w rachunku odnawialnym, posiada natomiast kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 39 300 000,00 zł oraz środki pieniężne w wysokości 48 402 340,93 zł. Zarząd ocenia, że nie ma żadnego ryzyka z bieżącą spłatą rat kredytu terminowego, a dostępne limity kredytowe są wystarczające do zapewnienia ciągłości finansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki.

Ponadto Akcjonariusze spółki Iglotex SA potwierdzili kontynuację działalności spółki, poprzez deklarację zapewnienia finansowania niezbędnego do kontynuacji działalności spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## 51 Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania

Rodzaj usługi:	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	50 000,00
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	105 000,00	5 000,00
- za pozostałe usługi	95 211,40	
<b>Razem:</b>	<b>250 211,40</b>	<b>55 000,00</b>