

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL**  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



## Spis treści

1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE.....	10
7.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
8.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	11
9.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	11
10.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
11.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
11.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	12
11.2.	WALUTA POMIARU.....	12
12.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE .....	12
12.1.	STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE .....	12
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	18
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD .....	18
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	18
14.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	18
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ .....	18
14.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	19
14.3.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	19
14.4.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	19
14.5.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU .....	19
14.6.	WARTOŚĆ FIRMY.....	20
14.7.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	20
14.8.	ODZYSKIWAŁNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH .....	20
14.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	20
14.10.	ZAPASY.....	22
14.11.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	23
14.12.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	24
14.13.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	24
14.14.	KAPITAŁ WŁASNY .....	24
14.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....	24
14.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	24
14.17.	REZERWY .....	25
14.18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	25
14.19.	PRZYCHODY .....	25
14.19.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW .....	26
14.19.2.	ŚWIADCZENIE USŁUG.....	26
14.19.3.	ODSETKI .....	26
14.19.4.	DYWIDENDY .....	26
14.19.5.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU.....	26
14.19.6.	DOTACJE .....	26
14.20.	PODATEK DOCHODOWY.....	26
14.21.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ .....	27
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	27
16.	PREZENTACJA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW ZGODNIE Z MSSF 15 .....	29
17.	PRZYCHODY I KOSZTY .....	30
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	30
17.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	30
17.3.	PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE KOSZTÓW (UKŁAD KALKULACYJNY).....	31
17.4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	31
17.5.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	32
17.6.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	32
18.	PODATEK DOCHODOWY.....	33

18.	1. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	34
19.	MAJĄTEK SOCJALNY I ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	35
20.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	35
21.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	37
22.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	39
23.	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW .....	39
24.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	40
25.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI .....	42
26.	UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH .....	42
27.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DLUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE).....	42
28.	ZAPASY .....	42
29.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	44
30.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	45
31.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE .....	46
32.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	48
32.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	48
31.2.	ZYSKI ZATRZYMANE I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z KAPITAŁEM .....	49
31.3.	UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI .....	49
33.	REZERWY .....	50
32.1.	ZMIANY STANU REZERW .....	50
34.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	51
33.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH.....	51
33.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	51
35.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	52
36.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE (Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG) ORAZ POZOSTAŁE .....	54
37.	DOTACJE .....	54
38.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	57
37.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA .....	57
37.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA .....	58
37.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	58
37.4.	ROZLICZENIA PODATKOWE .....	58
39.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	59
40.	WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	60
41.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	61
40.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	61
40.2.	RYZYSKO WALUTOWE.....	61
40.3.	INNE RYZYSKO CENOWE.....	63
40.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE .....	63
40.5.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	67
40.6.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ .....	67
42.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	68
43.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	69
44.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	73
45.	WYNAGRODZENIE AUDYTORA.....	73
46.	PRZEKAZANE ZALICZKI.....	73
47.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	74
48.	POŁĄCZENIE INDYKPOL SA Z LZD „ELDROB” S.A.....	74
49.	PRZENIESIENIE DZIAŁALNOŚCI HODOWLANEJ DO SPÓŁKI ZALEŻNEJ „ZDROWY DRÓB” SP. Z O.O. ....	74
50.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	75

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2018	2017	2018 EUR	2017 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	966 954	1 282 233	226 617	302 081
<i>Przychody ze sprzedaży działalność kontynuowana</i>	<i>891 481</i>	<i>870 532</i>	<i>208 929</i>	<i>205 088</i>
<i>Przychody ze sprzedaży działalność zaniechana</i>	<i>75 474</i>	<i>411 701</i>	<i>17 688</i>	<i>96 993</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	109 089	13 887	25 566	3272
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej działalność kontynuowana</i>	<i>109 375</i>	<i>11 111</i>	<i>25 633</i>	<i>2 618</i>
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej działalność zaniechana</i>	<i>(286)</i>	<i>2 776</i>	<i>(67)</i>	<i>654</i>
Zysk (strata) brutto	109 017	9 058	25 549	2 134
<i>Zysk (strata) brutto działalność kontynuowana</i>	<i>109 303</i>	<i>6 282</i>	<i>25 616</i>	<i>1 480</i>
<i>Zysk (strata) brutto działalność zaniechana</i>	<i>(286)</i>	<i>2 776</i>	<i>(67)</i>	<i>654</i>
Zysk (strata) netto	94 904	7 568	22 242	1 783
<i>Zysk (strata) netto działalność kontynuowana</i>	<i>95 190</i>	<i>5 285</i>	<i>22 309</i>	<i>1 245</i>
<i>Zysk (strata) netto działalność zaniechana</i>	<i>(286)</i>	<i>2 283</i>	<i>(67)</i>	<i>538</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(44 086)	29 857	(10 332)	7034
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	164 095	(12 018)	38 458	(2831)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(142 160)	(4 469)	(33 317)	(1 053)
Przepływy pieniężne netto razem	(22 151)	13 370	(5 191)	3 150
<b>Stan na dzień</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018 EUR</b>	<b>31.12.2017 EUR</b>
Aktywa razem	436 767	583 418	101 574	139 878
Zobowiązania długoterminowe	34 800	39 090	8 093	9 372
Zobowiązania krótkoterminowe	90 206	325 277	20 978	77 987
Kapitał własny	311 761	219 051	72 503	52 519
Kapitał zakładowy	15 623	15 623	3 633	3 746
Liczba akcji	3 124 500	3 124 500	3 124 500	3 124 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	30,37	2,42	7,12	0,57
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	99,78	70,11	23,20	16,81



## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	842 461	851 698
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	49 020	18 833
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>891 481</b>	<b>870 532</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	733 026	733 897
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	46 027	17 258
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>779 054</b>	<b>751 156</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>112 427</b>	<b>119 376</b>
Koszty sprzedaży	16.2	69 550	71 222
Koszty ogólnego zarządu	16.2	36 205	35 912
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	109 566	3 914
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	7 739	5 046
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>109 375</b>	<b>11 111</b>
Koszty finansowe netto	16.6	(72)	(4 829)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>109 303</b>	<b>6 282</b>
Podatek dochodowy	17	14 113	997
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>95 190</b>	<b>5 285</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>(286)</b>	<b>2 283</b>
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>		<b>94 904</b>	<b>7 568</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		721	912
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		721	912
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>		<b>95 625</b>	<b>8 480</b>
Zysk ogółem przypadający na			
akcjonariuszy jednostki dominującej		94 904	7 568
udziały nie dające kontroli			
		<b>94 904</b>	<b>7 568</b>
Łączne całkowite dochody przypadające na			
akcjonariuszy jednostki dominującej		95 624	8 480
udziały nie dające kontroli			
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>95 624</b>	<b>8 480</b>
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję</b>			
podstawowy z zysku za okres	19	30,37	2,42
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19	30,37	2,42
rozwodniony z zysku za okres	19	30,37	2,42
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	19	30,37	2,42

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Tural ska  
Główna Księgowa

Piotr Kulikowski  
Prezes Zarządu Spółki dominującej

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 roku

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Działalność zaniechana</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>193 240</b>	<b>271 789</b>	<b>169 397</b>	<b>102 392</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	20	182 420	256 774	154 671	102 103
Nieruchomości inwestycyjne	21	532	532	532	
Wartości niematerialne	23	3 343	3 640	3 633	7
Wartość firmy	24	258	1 103	1 103	-
Pozostałe aktywa finansowe	26	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	28	295	578	578	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	6 392	9 162	8 879	283
Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>243 527</b>	<b>311 629</b>	<b>267 611</b>	<b>44 018</b>
Zapasy	27	73 381	84 291	77 055	7 236
Pozostałe aktywa finansowe	30	1 326	2 820	2 820	
Należności handlowe i pozostałe	28	149 636	182 990	146 829	36 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	17 955	40 399	40 107	292
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 229	1 129	1 079	50
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>436 767</b>	<b>583 418</b>	<b>437 007</b>	<b>146 411</b>
<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>		
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>311 761</b>	<b>219 051</b>	<b>216 951</b>	<b>2 100</b>
Kapitał zakładowy	31.1	15 623	15 623	15 623	
Pozostałe kapitały	31.2	149 916	132 131	132 131	
Zyski zatrzymane	31.2	145 501	70 385	68 285	2 100
Kapitał z aktualizacji wyceny		721	912	912	
<b>Kapitały własne przypadające udziałom niedającym kontroli</b>	<b>31.3</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>311 761</b>	<b>219 051</b>	<b>216 951</b>	<b>2 100</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 800</b>	<b>39 090</b>	<b>141</b>	<b>4 949</b>
Kredyty i pożyczki	34	-	-		
Rezerwy długoterminowe	32	1 195	1 487	1 089	398
Pochodne instrumenty finansowe		-	-		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	39	15 315	15 341	14 759	582
Dotacje	36	6 517	9 108	5 422	3 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	11 773	12 835	12 552	283
Inne rozliczenia międzyokresowe		-	319	319	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>90 206</b>	<b>325 277</b>	<b>284 708</b>	<b>40 569</b>
Kredyty i pożyczki	34	-	151 268	151 268	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	39	83 731	166 895	127 889	39 006
Rezerwy krótkoterminowe	32	4 739	3 392	549	843
Dotacje	36	1 023	1 116	716	400
Pochodne instrumenty finansowe	30	-	13	13	
Inne rozliczenia międzyokresowe		713	2 593	2 272	321
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>125 006</b>	<b>364 367</b>	<b>318 849</b>	<b>45 518</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>436 767</b>	<b>583 418</b>	<b>535 800</b>	<b>47 618</b>

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Turalska  
Główna Księgowa

Piotr Kulikowski  
Prezes Zarządu Spółki dominującej

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 roku



#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>94 904</b>	<b>7 568</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>(138 990)</b>	<b>22 290</b>
Amortyzacja	17 023	20 052
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	(286)	417
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 960	4 061
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(108 400)	1 121
Zmiana stanu rezerw	922	(1 124)
Zmiana stanu zapasów	3 266	(7 098)
Zmiana stanu należności	(6 419)	(45 617)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(48 029)	50 891
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(496)	(1 248)
Inne korekty	(531)	835
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(44 086)</b>	<b>29 858</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>188 198</b>	<b>3 067</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	188 192	3 044
Z aktywów finansowych, w tym:	6	23
w jednostkach powiązanych	1	-
dywidendy i udziały w zyskach	1	-
w pozostałych jednostkach	5	23
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	23
odsetki	5	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>24 103</b>	<b>15 086</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 608	14 600
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Splata zobowiązań z tyt. instrumentów finansowych	(505)	486
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>164 095</b>	<b>(12 019)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>18 052</b>	<b>2 960</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	17 476	1
Kredyty i pożyczki	-	1 590
Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu	332	372
Inne wpływy finansowe	244	997
<b>Wydatki</b>	<b>160 212</b>	<b>7 429</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 559	-
Splaty kredytów i pożyczek	152 268	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 986	2 880



Odsetki	1 399	4 548
Inne wydatki finansowe	-	1
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(142 160)</b>	<b>(4 469)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(22 151)</b>	<b>13 370</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(22 151)</b>	<b>13 370</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	285	(307)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40 106</b>	<b>27 028</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 955</b>	<b>40 398</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		
<b>Dodatkowe informacje o przepływach pieniężnych</b>		
Podatek dochodowy zapłacony	12 221	2 705

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Grupy) składają się z gotówki w banku oraz innych wysoce płynnych inwestycji o okresie realizacji do trzech miesięcy.

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Małgorzata Turalska  
Główna Księgowa

.....  
Piotr Kulikowski  
Prezes Zarządu Spółki dominującej

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 roku



## 5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 (w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>15 623</b>	<b>129 853</b>	<b>64 636</b>	<b>(1 286)</b>	<b>208 826</b>		<b>208 826</b>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego		-	214	-	214		214
Różnice kursowe z konsolidacji		-	312	-	312		312
Zysk lub (strata) lat ubiegłych		5 661	(5 661)	-	-		-
Zysk lub (strata) roku		-	7 567	-	7 567		7 567
Różnice konsolidacyjne		(3 383)	3 317	-	(65)		(65)
Wyplata dywidendy							
Udział akcjonariuszy posiadających udziały niedające kontroli							
Inne (instrumenty pochodne zabezpieczające)				2 198	2 198	-	2 198
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>15 623</b>	<b>132 131</b>	<b>70 385</b>	<b>912</b>	<b>219 051</b>	<b>-</b>	<b>219 051</b>

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>15 623</b>	<b>132 131</b>	<b>70 385</b>	<b>912</b>	<b>219 051</b>	<b>-</b>	<b>219 051</b>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego		-	325	-	325		325
Różnice kursowe z konsolidacji		-	-	-	-		-
Zysk lub (strata) lat ubiegłych		17 615	(17 615)	-	-		-
Zysk lub (strata) roku		-	94 904	-	94 904		94 904
Różnice konsolidacyjne		169	3	-	172		172
Wyplata dywidendy		-	(2 500)	-	(2 500)		(2 500)
Udział akcjonariuszy posiadających udziały niedające kontroli		-	-	-	-		-
Inne (instrumenty pochodne zabezpieczające)		-	-	(192)	(192)		(192)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>15 623</b>	<b>149 916</b>	<b>145 501</b>	<b>721</b>	<b>311 760</b>	<b>-</b>	<b>311 761</b>

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Małgorzata Turalska  
Główna Księgowa

.....  
Piotr Kulikowski  
Prezes Zarządu Spółki dominującej

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 roku

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 6. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Indykpol obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Spółka dominująca Indykpol S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000037732.

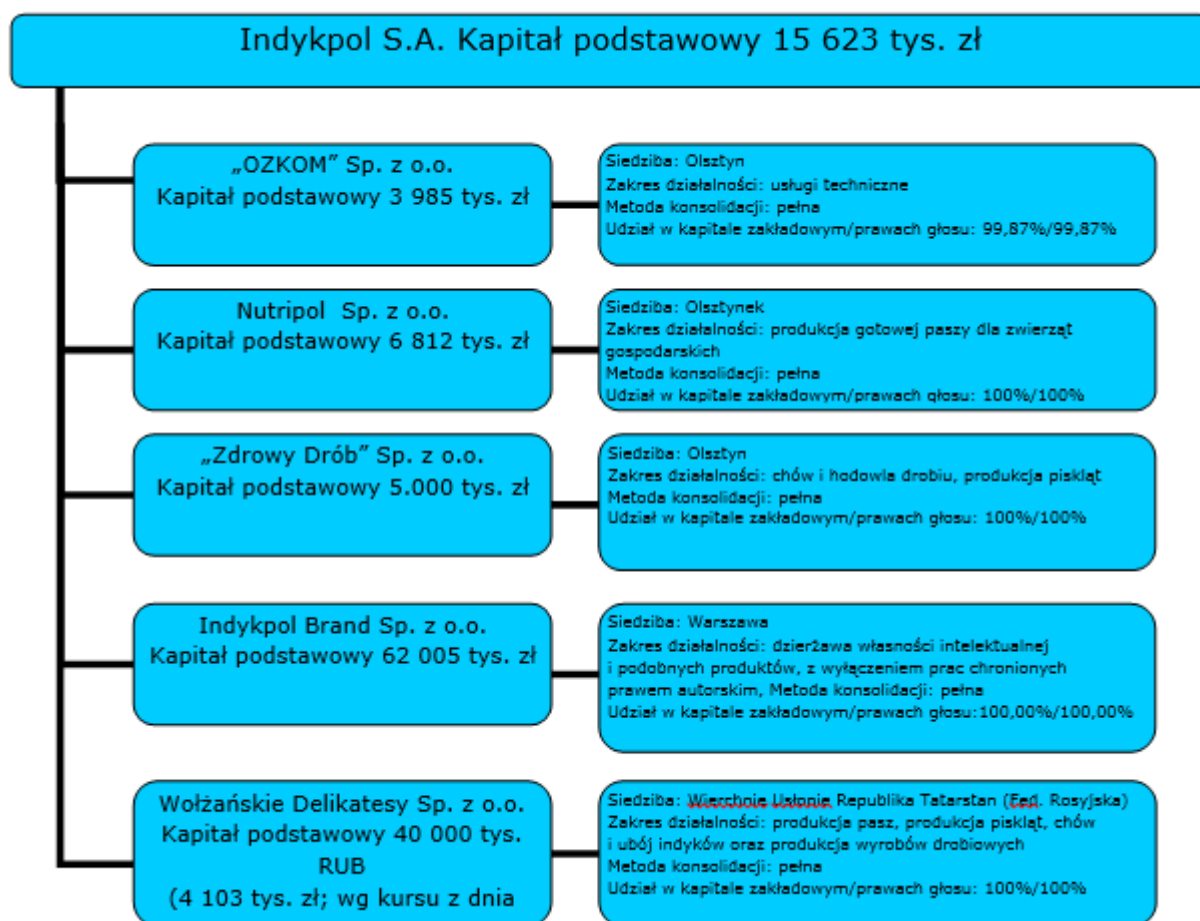
Spółce nadano numer statystyczny REGON 510523536. Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu wg PKD – 10.12Z,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego wg PKD – 10.13Z,
- chów i hodowla drobiu wg PKD – 01.47Z.

### 7. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi Indykpol S.A. oraz następujące Spółki zależne:



Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z 30 listopada 2018 roku wpisał w rejestrze Emitenta informację o połączeniu Indykpol S.A. ze spółką zależną - Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A. Indykpol S.A. jako spółka przejmująca, z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. jako spółki przejmowanej.

Aktem notarialnym z dnia 6 sierpnia 2018 roku w Grupie Kapitałowej Indykpol został zawiązany nowy podmiot - „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Dnia 19 września 2018 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000749503, a z dniem 2 października 2018r. rozpoczęła działalność.

Indykpol S.A. jako jedyny wspólnik spółki „Zdrowy Drób” sp. z o.o. dnia 2 października 2018 roku podwyższył kapitał zakładowy tego podmiotu z kwoty 10 000,00 zł do kwoty 5.000 000,00 zł, to jest o kwotę 4.990.000,00 zł, poprzez ustanowienie 4.990 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy udział.

Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez Indykpol Spółkę Akcyjną i pokryte aportem o wartości 17.086.449,71 zł. Przedmiotem aportu są aktywa biologiczne oraz materiały znajdujące się w obiektach fermowych Ośrodka Hodowli Indyków we Frednowach. Podstawą do ustalenia wartości aportu była wartość wnoszonego majątku w księgach rachunkowych Indykpol S.A. na dzień wniesienia aportu.

## 8. Skład Zarządu Spółki Dominującej

W roku 2018 nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego, podobnie jak w latach poprzednich, pełnił Piotr Kulikowski.

Pracę Zarządu wspierało 6 prokurentów, działających w imieniu Spółki dwuosobowo na podstawie prokury łącznej. W minionym roku funkcję prokurentów pełnili:

- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji,
- Maciej Sośnicki – Dyrektor Pionu Operacyjnego,
- Halina Gajdzińska – Dyrektor ds. Jakości,
- Lech Klimkowski – Dyrektor ds. Controllingu i Planowania,
- Michał Bitner – Koordynator Zarządu ds. Operacyjnych
- Wojciech Marchlewski – Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Od 1 października 2018 r. Zarząd Spółki dodatkowo udzielił prokury łącznej następującym osobom

- Edyta Łuczyńska – Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu
- Izabela Topolska – Dyrektor- Pełnomocnik ds. Jakości
- Karolina Brykner – Dyrektor Zarządzający Zasobami Ludzkimi

Z dniem 27 czerwca 2018 roku została odwołana prokura udzielona Pani Agnieszce Szajkowskiej -Majewskiej – Dyrektorowi Zarządzającemu Zasobami Ludzkimi.

## 9. Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzili:

- Feliks Kulikowski - Prezes Rady,
- Dorota Madejska - Wiceprezes Rady,
- Alfred Sutarzewicz - Członek Rady nadzorczej,
- Andrzej Dorosz - Członek Rady Nadzorczej,
- Sawa Zarębińska - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę kryteriami członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Andrzej Dorosz i Sawa Zarębińska.

## 10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

## 11. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdania finansowe Indykpol S.A. i Spółek zależnych zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### 11.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję itp. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 11.2. Waluta pomiaru

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 12. Nowe standardy i interpretacje

### 12.1. Status zatwierdzenia standardów w UE

W niniejszym sprawozdaniu finansowym i w okresie porównawczym Grupa generalnie nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości.

#### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Efekt wprowadzonych zmian – do opisanego przez każdą ze jednostek na poziomie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego zgodnie w wymogami MSR 8.

### • **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

#### **Utrata wartości**

Zgodnie z nowym MSSF 9 szacowanie utraty wartości dokonywane jest przez Grupę, na bazie przyszłych oczekiwanych strat - dotyczy to głównie odpisów na należności. Analiza danych historycznych dotyczących ponoszonych strat z tytułu nieściągalności długów wykazała niewielki wpływ tego typu odpisów na poziom należności, przede wszystkim z powodu stosowania ubezpieczeń należności. W związku z niskim poziomem zmian w wycenie patrząc rok do roku, Grupa nie przekształcała danych za okres porównawczy.

#### **Ustalenie odpisów aktualizujących dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie**

##### 1. Założenia

- Grupa dokonała przeglądu portfela należności pod kontem identyfikacji grup należności charakteryzujących się podobnym sposobem realizacji. W przeglądzie uwzględniono lata 2016 i 2017 z uwagi na fakt, że wcześniejsze okresy nie odzwierciedlały obecnie stosowanego sposobu zarządzania należnościami (limity, ubezpieczenia transakcji).

##### 2. Podział

- Należności handlowe niezależnie od położenia geograficznego czy rodzaju sprzedaży lub też finalnego odbiorcy  
- Należności znajdujące się w procesie windykacji sądowej, objęte odpisem aktualizującym wartość do zera

##### 3. Kalkulacja wskaźnika

- Porównano wartość obrotu brutto oraz kwotę poniesionej w rzeczywistości straty kredytowej

##### 4. Korekta o wpływ przyszłych czynników

- Na dzień bilansowy, w ocenie Spółki, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność korekty wartości liczbowych o przyszłe czynniki.

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite
- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

#### **Klasyfikacja aktywów finansowych**

Grupa 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 przychody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

#### **Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania**

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.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek ("SPPI", ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji "przychody z tytułu odsetek" w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacji SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jak "utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych", środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłączenie 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 się jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji "przychody z tytułu odsetek". Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje się w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

Na dzień 01.01.2018 r. oraz 31.12.2018 r. Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w 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 tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- 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.

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. Te zyski /straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty**

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywanie w celu ściągnięcia", w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

#### **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych**

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane z MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypelnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat. Współczynniki niewypelnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni; od 30 do 60 dni; od 60 do 90 dni; od 90 do 180 dni; oraz powyżej 180 dni. W celu określenia współczynnika niewypłacenia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypelnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

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

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – 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 niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

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

#### **Zobowiązania finansowe i ryzyko płynności**

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

Kredyty 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.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

### Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów

**klientami”**, który został zatwierdzony w dniu 22 września 2016 roku, a następnie zmieniony w UE w dniu 31 października 2017 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma i obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

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

Na podstawie przeprowadzonych analiz, w ocenie Spółki zmieniła się prezentacja przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedaży w ten sposób, iż część kwot wykazywanych dotychczas jako koszty sprzedaży, po wprowadzeniu MSSF 15 w życie, pomniejszyła przychody ze sprzedaży. Nie ma to miało wpływu na wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, ani na kapitały własne spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Podejście Grupy do wdrożenia MSSF 15 obejmowało:

- przegląd umów zawartych z kontrahentami.
- przegląd umownych ustaleń z odbiorcami odnośnie sprzedaży i zakupu usług, jak również upustów, zachęt i rabatów które odbiorcy mogą pozyskać w związku z zakupami w Spółce.
- ustalenia czy poszczególne usługi są odrębne czy też są zależne od transakcji sprzedaży produktów Grupy.

W ocenie Grupy wszystkie zawarte umowy z kontrahentami cechuje duża jednolitość zasad sprzedaży i świadczenia usług, a różnice wynikają jedynie z ich wartości i intensywności. W związku z tym oraz zgodnie z paragrafem 4 MSSF 15 do wszystkich umów z danej grupy, jako do portfela umów o podobnych cechach, przyjęto te same zasady rozpoznania przychodu.

Grupa stwierdziła, że moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu towarów i wykonaniu usługi. Jest on wskazany w regule dostaw.

W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzeczone w umowie dobra i usługi (usługi transportu) należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

#### Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa zastosowała te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku. Szczegóły w zakresie zastosowania MSSF 15 opisane są w nocie 15 i 16

#### ▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok kończący się 31.12.2018 i na dzień 31.12.2017 roku.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

##### • MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

##### • MSSF 16 *Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa stosuje nowy standard od 2019 roku.

#### Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, a zatwierdzony w Unii Europejskiej 31 października 2017 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Grupa zdecydowała o wdrożeniu standardu MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku, retrospektywnie (tzw. zmodyfikowane podejście retrospektywne). W efekcie dane porównawcze za rok 2018 nie zostaną przekształcone.

Nowy standard przedstawia całościowy model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Zastępuje on MSR 17 „Leasing” i związane z nim interpretacje. Do identyfikacji umów leasingu MSSF 16 stosuje model kontroli, wprowadzając rozróżnienie na umowy leasingu i umowy o świadczenie usług w zależności od tego, czy występuje składnik aktywów kontrolowany przez klienta. Wprowadzono znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym zrezygnowano z rozróżniania leasingu operacyjnego i finansowego. W odniesieniu do wszystkich umów leasingu rozpoznaje się aktywa

i zobowiązania (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych). Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

Grupa dokonała analizy wszystkich umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy oraz prawa użytkownika wieczystego gruntu i określiła, które umowy spełniają definicję leasingu według MSSF 16. Grupa skorzystała ze zwolnień wymienionych w standardzie dotyczących umów krótkoterminowych (<12 miesięcy) oraz o niskiej wartości. Wszystkie umowy, w których data zakończenia umowy nie została określona, a zawarte są z okresem wypowiedzenia do 12 miesięcy, zostały potraktowane jako krótkoterminowe.

Grupa jest w trakcie szacowania wartości w zakresie powyższych zmian. Ze względu na dużą ilość umów kwoty mogą ulec zmianie.

#### **Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania**

W dniu pierwszego zastosowania Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu użytkowania, w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, wyceniając składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Zgodnie z nowym standardem, aktywa z tytułu prawa do użytkowania po dacie przejścia, tj. po 1 stycznia 2019 roku wycenia się według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu.

Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane.

Grupa planuje prezentować prawa do użytkowania aktywów w odrębnej linii sprawozdania z sytuacji finansowej. W pozycji tej prezentowane będą również składniki aktywów użytkowane na podstawie aktualnie obowiązujących umów leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

#### **Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu**

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa będzie ujmowała w dniu pierwszego zastosowania zobowiązanie z tytułu leasingu w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Dla potrzeb ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej. Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
- kwoty których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

#### **Zastosowanie szacunków**

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

Wpływ zastosowania MSSF na bilans otwarcia na dzień 01.01.2019 jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych wstępnie oszacowano na kwotę 31,4 mln zł. Oszacowane wartości w dalszym ciągu są przedmiotem analiz, a ich końcowa wartość może ulec zmianie.

Wpływ implementacji MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 stycznia 2019 roku. W wyniku wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka szacuje iż nastąpi wzrost wartości aktywów w kwocie 31,4 mln zł oraz wzrost wartości zobowiązań w kwocie 31,4 mln zł. Oszacowane wartości w dalszym ciągu są przedmiotem analiz, a ich końcowa wartość może ulec zmianie.

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa stosuje nowy standard od 2019 roku.

#### **• MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.



Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatki dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku lub później.

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, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

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

### 13.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Spółki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Grupa ma zawartą umowę z ubezpieczycielem zgodnie, z którą należności handlowe są ubezpieczone średnio w 90 % wartości do wysokości przyznanego limitu. Jeżeli limit nie może zostać przyznany lub zostanie dla klienta cofnięty, w sytuacji zagrożenia utraty wiarygodności Grupa tworzy odpis na utratę wartości zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w Nocie 28.
Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów	Charakterystykę odpisów posiadanych udziałów zawiera nota 16.6.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego. Grupa tworząc aktywa od podatku dochodowego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności bilansowej.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Charakterystyka została przedstawiona szczegółowo w Nocie 30.
Zapasy	Grupa tworzy rezerwy na zapasy (wyroby gotowe, aktywa) w związku z dużą zmiennością warunków rynkowych. Prezentacja odpisów w Nocie 27.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w Nocie 32.1.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 14. Istotne zasady rachunkowości

### 14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu forward.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszty własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2018	31.12.2017
EURO	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813

GBP	4,7895	4,7001
<b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
EURO	4,2669	4,2447
USD	3,7061	3,7439
GBP	4,8142	4,8457

## 14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednie z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Średni okres amortyzacji dla środków trwałych wynosi:

Budynki i budowle	45 lat
Maszyny i urządzenia,	12 lat
Środki transportu	9 lat
Pozostałe: narzędzia, przyrządy, inne	8 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja tych środków trwałych zaczyna się od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

## 14.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

## 14.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowy majątek trwały aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

## 14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów.

#### 14.6. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy, powstała przed datą zmiany zasad na MSSF, ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF. Powstała po dniu przejścia na MSSF wartość firmy została skorygowana w przypadkach, gdy wartość godziwa, na podstawie, której została naliczona, uległa zmianie na skutek korekty doprowadzenia sprawozdania Spółki dominującej do sprawozdania zgodnego z MSSF. W przypadku, gdy wycena w wartości godziwej spowodowała powstanie ujemnej wartości firmy, wartość firmy rozpoznana wg wcześniej stosowanych zasad została skompensowana z nowo powstałą ujemną wartością firmy.

#### 14.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania 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. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych oceniane są, co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

#### 14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwanej aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 14.9. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

##### MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

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

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

## Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w koszcie nabycia, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych wycenianych w koszcie nabycia.

### Klasyfikacja aktywów finansowych

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 przychody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

### Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka 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 Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

### Wycena po początkowym ujęciu

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek ("SPPI", ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji "przychody z tytułu odsetek" w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacji SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jak "utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych", środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłączenie 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 się jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji "przychody z tytułu odsetek". Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje się w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

Na dzień 01.01.2018 r. oraz 31.12.2018 r. Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w 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 tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- 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.

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. Te zyski /straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

### Ustalenie odpisów aktualizujących dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie

1. Założenia

- Grupa dokonała przeglądu portfela należności pod kontem identyfikacji grup należności charakteryzujących się podobnym sposobem realizacji. W przeglądzie uwzględniono lata 2016 i 2017 z uwagi na fakt, że wcześniejsze okresy nie odzwierciedlały obecnie stosowanego sposobu zarządzania należnościami (limity, ubezpieczenia transakcji).

## 2. Podział

- Należności handlowe niezależnie od położenia geograficznego czy rodzaju sprzedaży lub też finalnego odbiorcy
- Należności znajdujące się w procesie windykacji sądowej, objęte odpisem aktualizującym wartość do zera

## 3. Kalkulacja wskaźnika

- Porównano wartość obrotu brutto oraz kwotę poniesionej w rzeczywistości straty kredytowej

## 4. Korekta o wpływ przyszłych czynników

- Na dzień bilansowy, w ocenie Spółki, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność korekty wartości liczbowych o przyszłe czynniki.

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite
- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

### Zobowiązania finansowe i ryzyko płynności

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

Kredyty 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.

### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczane do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### 14.10. Zapasy

Zapasy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Indykpol S.A. stosuje do wyceny wartości wyrobów gotowych i produkcji w toku koszt standardowy oparty na koszcie planowanym aktualizowany w przypadku wystąpienia istotnych zmian poszczególnych składników kosztu. Na standardowy koszt wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Do rozchodu zapasów Grupa Kapitałowa stosuje metodę FIFO.

#### 14.11. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywów finansowych może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

##### Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane z MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypłacenia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat. Współczynniki niewypłacenia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni; od 30 do 60 dni; od 60 do 90 dni; od 90 do 180 dni; oraz powyżej 180 dni. W celu określenia współczynnika niewypłacenia zobowiązania dla danego przedziału wiekowego, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypłacenia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

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

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypłacenia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – 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 niewypłacenia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

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

#### Ustalenie odpisów aktualizujących dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie

##### 1. Założenia

- Grupa dokonała przeglądu portfela należności pod kontem identyfikacji grup należności charakteryzujących się podobnym sposobem realizacji. W przeglądzie uwzględniono lata 2016 i 2017 z uwagi na fakt, że wcześniejsze okresy nie odzwierciedlały obecnie stosowanego sposobu zarządzania należnościami (limity, ubezpieczenia transakcji).

##### 2. Podział

- Należności handlowe niezależnie od położenia geograficznego czy rodzaju sprzedaży lub też finalnego odbiorcy
- Należności znajdujące się w procesie windykacji sądowej, objęte odpisem aktualizującym wartość do zera

##### 3. Kalkulacja wskaźnika

- Porównano wartość obrotu brutto oraz kwotę poniesionej w rzeczywistości straty kredytowej

##### 4. Korekta o wpływ przyszłych czynników

- Na dzień bilansowy, w ocenie Spółki, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność korekty wartości liczbowych o przyszłe czynniki.

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite
- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

#### 14.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

##### Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywanie w celu ściągnięcia", w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

#### 14.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub Spółki do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale, których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujemuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów, jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujemuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów, jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości godziwej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

W 2017 roku Grupa nie dokonała klasyfikacji składników trwałych w celu zbycia.

#### 14.14. Kapitał własny

Kapitały własne ujemuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujemuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki dominującej.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

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

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### 14.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.



#### 14.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### 14.18. Świadczenia pracownicze

Grupa oferuje program określonych świadczeń dla wszystkich uprawnionych pracowników. W ramach programu, pracownicy uprawnieni są do świadczeń emerytalnych w wysokości 100% ostatniego wynagrodzenia otrzymanego w momencie osiągnięcia wieku emerytalnego. Grupa nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

#### Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

#### 14.19. Przychody

Grupa stosuje od 1 stycznia 2018 roku zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami.

##### Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, pod warunkiem spełnienia wszystkich kryteriów tj.: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz 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 Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które są odrębne lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter i następuje w okresie czasu.

##### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za sprzedane produkty do klienta. Wynagrodzenie wynikające z umowy z klientem może obejmować kwoty stałe oraz kwoty zmienne.

Umowy z kontrahentami Grupy zawierają zapisy o pewnych formach premiowania klienta. Jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, w takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, uwzględnia się kwoty wynagrodzenia zmienne w cenie transakcyjnej. Weryfikacja ceny transakcyjnej odbywa się na bieżąco poprzez analizę rentowności współpracy z klientem.

##### Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za sprzedane produkty do klienta.

##### Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez sprzedaż produktów (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy). Opierając się na warunkach dostawy obowiązujących dla większości kontraktów, Grupa stwierdziła, że moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta lub przekazaniu ich przewoźnikowi i jednoczesnym zakończeniu usługi transportu, jeśli wystąpiła (zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach sprzedaży). Wówczas z reguły następuje fizyczne przekazanie lub przeniesienie tytułu prawnego do danego składnika aktywów odbiorcy lub przekazanie odbiorcy istotnych ryzyk i korzyści związanych ze sprzedanym składnikiem aktywów. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzeczone w umowie dobra i usługi (usługi transportu) należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

W okresie porównawczym Grupa wykazywała przychody ze sprzedaży w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w zwykłym toku działalności Spółki, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

## KOSZTY

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego powiązania pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych. Grupa prowadzi pełną ewidencję kosztów, czyli ujmowanie kosztów zarówno w układzie rodzajowym, Spółka prezentuje podział kosztów ujętych w wyniku finansowym w układzie kalkulacyjnym.

### 14.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

### 14.19.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

### 14.19.3. Odsetki

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

### 14.19.4. Dywidendy

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

### 14.19.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

### 14.19.6. Dotacje

Grupa ujmuje dotacje w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją, jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

## 14.20. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora

i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych

i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

#### 14.21. Zysk netto na akcję

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

### 15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

#### Segmenty branżowe

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki dominującej oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby.

Dla celów zarządczych działalność Grupy została podzielona na trzy segmenty branżowe: Segment A – działalność podstawową, którą jest produkcja mięsa i przetworów z drobiu, Segment B – chów i hodowlę drobiu, Segment C – produkcja i sprzedaż pasz.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

01.01.2018 - 31.12.2018	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Produkcja i sprzedaż pasz	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>705 756</b>	<b>90 394</b>	<b>345 329</b>	<b>81 349</b>	<b>1 222 828</b>
od klientów zewnętrznych	705 756	90 394	162 518	81 345	1 040 013
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami			182 811	4	182 815
od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)					
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>547</b>		<b>677</b>	<b>5</b>	<b>1 229</b>
<b>Koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>1 702</b>	<b>136</b>	<b>105</b>	<b>675</b>	<b>2 618</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 913</b>	<b>16 287</b>	<b>42 357</b>	<b>9 896</b>	<b>112 453</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>206 636</b>	<b>224 633</b>	<b>80 050</b>	<b>75 578</b>	<b>586 897</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>129 287</b>	<b>35 990</b>	<b>27 570</b>	<b>11 201</b>	<b>204 048</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów</b>					
<b>Amortyzacja:</b>	<b>13 358</b>	<b>2 461</b>	<b>1 393</b>	<b>7 204</b>	<b>24 416</b>
rzeczowych aktywów trwałych	12 656	2 461	1 330	75	16 522
wartości niematerialnych	702	-	63	7 129	7 894
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>13 613</b>	<b>3 492</b>	<b>3 790</b>	<b>24</b>	<b>20 919</b>
rzeczowe aktywa trwałe	13 613	3 492	3 790	24	20 919
wartości niematerialne					
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>676</b>	<b>1050</b>			<b>1 726</b>

**Uzgodnienia z danymi skonsolidowanymi**

Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 222 828</b>	<b>255 884</b>	<b>966 955</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 229	871	358
Koszty finansowania zewnętrznego	2 618	871	1 747
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>112 453</b>	<b>3 436</b>	<b>109 017</b>
<b>Aktywa</b>	<b>586 897</b>	<b>150 130</b>	<b>436 767</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>204 048</b>	<b>79 042</b>	<b>125 006</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>24 416</b>	<b>7 393</b>	<b>17 023</b>
rzeczowych aktywów trwałych	16 522		16 522
wartości niematerialnych	7 894	7 393	501
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>20 919</b>		<b>20 919</b>
rzeczowe aktywa trwałe	20 919		20 919
wartości niematerialne			
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>1 726</b>		<b>1 726</b>

01.01.2017 - 31.12.2017	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Produkcja i sprzedaż pasz	Pozostałe	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>1 114 070</b>	<b>88 390</b>	<b>364 117</b>	<b>58 201</b>	<b>1 624 778</b>
od klientów zewnętrznych	1 114 070	88 390	177 193	57 557	1 437 210
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami			186 924	644	187 568
od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)					
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>1 112</b>		<b>818</b>	<b>174</b>	<b>2 104</b>
<b>Koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>5 242</b>		<b>372</b>	<b>1 155</b>	<b>6 769</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(20 047)</b>	<b>19 759</b>	<b>20 328</b>	<b>1 611</b>	<b>21 651</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>410 428</b>	<b>195 154</b>	<b>82 202</b>	<b>87 348</b>	<b>775 132</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>390 845</b>		<b>52 542</b>	<b>22 120</b>	<b>465 507</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów</b>					
<b>Amortyzacja:</b>	<b>16 386</b>	<b>2 665</b>	<b>1 189</b>	<b>7 205</b>	<b>27 445</b>
rzeczowych aktywów trwałych	15 812	2 664	1 130	76	19 682
wartości niematerialnych	574	1	59	7 129	7 763
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>58 442</b>	<b>14 674</b>	<b>3 209</b>		<b>76 325</b>
rzeczowe aktywa trwałe	57 703	14 674	3 209		75 586
wartości niematerialne	739				739
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>948</b>				<b>948</b>

**Uzgodnienia z danymi skonsolidowanymi**

Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 624 778</b>	<b>327 660</b>	<b>1 297 098</b>
Przychody z tytułu odsetek	2 104	1 792	312
Koszty finansowania zewnętrznego	6 769	1 680	5 089
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 651</b>	<b>12 594</b>	<b>9 057</b>
<b>Aktywa</b>	<b>775 126</b>	<b>191 512</b>	<b>583 618</b>



<b>Zobowiązania</b>	<b>465 507</b>	<b>101 140</b>	<b>364 367</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>27 445</b>	<b>7 393</b>	<b>20 052</b>
rzeczowych aktywów trwałych	19 682		19 682
wartości niematerialnych	7 763	7 393	370
<b>Nakłady inwestycyjne na:</b>	<b>76 325</b>		<b>76 325</b>
rzeczowe aktywa trwałe	75 586		75 586
wartości niematerialne	739		739
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów</b>	<b>948</b>		<b>948</b>

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty, z alokacją kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia Zarządu. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu. Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się tylko aktywa bezpośrednio związane działalnością segmentu. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się do segmentu o wiodącej sprzedaży. Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

W 2018, jak i 2017 roku Grupa Indykpol prowadziła działalność na terenie Polski. Głównym rynkiem zbytu w okresie sprawozdawczym pozostał rynek krajowy. Odnotowano nieznaczny wzrost udziału eksportu w ogólnej sprzedaży z 19,70% w 2017 do 20,60% w 2018. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę geograficzną rynków zbytu Grupy Indykpol.

	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Kraj (Polska)	767 719	1 041 513
Zagranica, w tym	199 238	255 586
Wielka Brytania	59 862	72 287
Niemcy	27 344	24 342
Irlandia	14 320	16 096
Belgia	16 778	20 675
Francja	15 433	12 766
Włochy	803	10 533
Holandia	5 663	24 955
Hiszpania	13 168	8 410
Litwa	7 468	6 892
Czechy	1 253	7 043
Rumunia	890	4 161
Chorwacja	97	58
Austria	4 203	13 787
Ukraina	864	4 482
Węgry	832	1 498
Inne kraje	30 260	27 601
<b>Razem</b>	<b>966 955</b>	<b>1 297 099</b>

## 16. Prezentacja przychodów i kosztów zgodnie z MSSF 15

<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>zgodnie z MSSF 15</b>	<b>Wpływ</b>	<b>zgodnie z MSR 18</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	966 954	13 336	980 290
Koszty finansowe	1 757	0	1 757
Koszty sprzedaży	71 876	(13 336)	85 212
Podatek	12 221	0	12 221
Zysk brutto	112 452	0	112 452
Rozliczenia międzyokresowe	1 230	0	1 230
Przychody przyszłych okresów	8 254	0	8 254
Kapitał ogółem	311 760	0	311 760

<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>zgodnie z MSSF 15</b>	<b>Wpływ</b>	<b>zgodnie z MSR 18</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 282 233	14 865	1 297 098
Koszty finansowe	5 176	0	5 176
Koszty sprzedaży	80 725	(14 865)	95 590
Podatek	2 705	0	2 705
Zysk brutto	21 651	0	21 651
Rozliczenia międzyokresowe	1 130	0	1 130
Przychody przyszłych okresów	13 135	0	13 135
Kapitał ogółem	219 051	0	219 051

W okresie sprawozdawczym zmiana w zakresie MSSF 15 dotyczy głównie sprzedaży w kraju.

## 17. Przychody i koszty

### 17.1. Przychody ze sprzedaży

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Przychody ze sprzedaży	912 952	1 249 507
<i>kwoty zafakturowane</i>	912 952	1 249 507
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	1 483	(2 550)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	1 248	2 167
Różnice kursowe od kredytów walutowych (wycena i wynik na realizacji)	(816)	1 266
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>914 867</b>	<b>1 250 390</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>72 406</b>	<b>383 828</b>

<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Przychody ze sprzedaży	52 088	46 707
<i>kwoty zafakturowane</i>	52 088	46 707
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>52 088</b>	<b>46 707</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>3 068</b>	<b>27 874</b>

W analizowanym okresie Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 914.867 tys. zł, co stanowiło 94,61% przychodów ogółem (w roku 2017 – 1.250.390 tys. zł – 96,40%). Na przychody ze sprzedaży produktów dla klientów zewnętrznych składały się:

- przychody ze sprzedaży mięsa i wędlin – 846 800 tys. zł (w 2017 – 917 088 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży piskląt i jaj – 47 470 tys. zł (w 2017 – 84 537 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży żywca – 4 520 tys. zł (w 2017 – 2 908 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży usług – 6 896 tys. zł (w 2017 – 9 541 tys. zł),
- przychody ze sprzedaży odpadów – 9 181 tys. zł (w 2017 – 10 832 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły odpowiednio – 52 088 tys. zł (5,39%), w 2017 – 46 707 tys. zł (3,60%).

### 17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	17 023	20 052
Koszty świadczeń pracowniczych	75 384	83 418
Zużycie materiałów i energii	772 356	1 049 943
Usługi obce	155 814	198 664
Podatki i opłaty	4 447	4 924
Pozostałe koszty	4 907	6 833
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1 029 932</b>	<b>1 364 834</b>



Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	7 134	(9 177)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	2 312	1 696
Obroty wewnętrzne	(121 770)	(119 413)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 009	45 310
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>966 617</b>	<b>1 282 250</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	802 573	1 102 211
wartość wg kosztu wytworzenia	802 398	1 102 619
<i>różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>	175	(408)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	49 009	45 310
wartość wg ceny nabycia	49 009	45 310
Koszty sprzedaży (+)	71 876	95 591
wartość wg ceny nabycia	71 320	95 530
<i>utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	556	61
Koszty ogólnego zarządu (+)	36 205	39 138
wartość wg ceny nabycia	36 205	39 138
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>959 663</b>	<b>1 282 250</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>75 731</b>	<b>409 097</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń (+)	59 896	65 063
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	15 488	18 355
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>75 384</b>	<b>83 418</b>

### 17.3. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów:</b>	<b>14 561</b>	<b>17 876</b>
Amortyzacja środków trwałych	14 252	17 568
Amortyzacja wartości niematerialnych	309	308
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 876</b>	<b>1 655</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 566	1 390
Amortyzacja wartości niematerialnych	310	265
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>	<b>586</b>	<b>521</b>
Amortyzacja środków trwałych	700	724
Amortyzacja wartości niematerialnych	(113)	(203)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>17 023</b>	<b>20 052</b>

### 17.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	102 592	4
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	60	394
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	1 065	0
Przychody ze sprzedaży pozostałych składników majątku		402
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		0



Przychody z tytułu rozwiązanych umów leasingu		0
Rozliczone dotacje	3 863	1 326
Otrzymane darowizny	2	13
Przychody z tytułu dzierżawy	135	130
Otrzymane kary i odszkodowania	187	700
Rozwiązanie rezerw	346	727
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	7	10
Inne	1 315	497
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>109 572</b>	<b>4 203</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>7</b>	<b>289</b>

## 17.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	1 482
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	40	0
Likwidacja materiałów	-	74
Koszty z tytułu rozwiązanych umów leasingu	-	23
Rezerwa na przyszłe koszty z tytułu odpraw emerytalnych	106	232
Rezerwa na przyszłe koszty	200	232
Darowizny przekazane	36	121
Kary i odszkodowania	964	894
Koszty postępowania sądowego	68	7
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych	3 603	-
Koszty z tytułu sprzedaży pozostałych składników majątkowych	56	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 440	114
Inne	1 261	2 219
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 775</b>	<b>5 166</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>36</b>	<b>119</b>

## 17.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	358	311
Pożyczki	219	(1 149)
Obligacje	(199)	1 153
Należności	205	260
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97	1
Leasing	33	46
Pozostałe	3	0
Zyski z tytułu różnic kursowych		0
Dywidendy otrzymane	1	0
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	17	0
Zyski z tytułu sprzedaży białych certyfikatów	1 210	
Pozostałe	96	35
<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 682</b>	<b>346</b>





<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Koszty z tytułu odsetek	1 746	4 320
z tytułu kredytów i pożyczek	2 010	3 584
z tytułu leasingu finansowego	219	224
dotyczące zobowiązań handlowych	67	45
Pozostałe	(550)	467
Prowizje		768
Straty z tytułu różnic kursowych		0
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)		7
Koszty likwidacji udziałów/akcji	10	0
Instrumenty finansowe		0
Pozostałe		80
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 756</b>	<b>5 175</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(72)</b>	<b>(4 829)</b>

## 18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>12 221</b>	<b>2 705</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	12 221	2 705
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 892</b>	<b>(1 214)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 892	(1 214)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>14 113</b>	<b>1 490</b>
<b>Inne całkowite dochody/Kapitał</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>		

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	109 303	6 465
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(286)	2 592
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>109 016</b>	<b>9 057</b>
<b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>		
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	-	0
	20 713	1 721
Różnice wynikające z nieutworzonych rezerw i aktywów w latach ubiegłych	159	159
Otrzymane dywidendy	-	0
Podatek odroczony odniesiony w kapitały	370	214

Przychód z tytułu rozwiązania odpisu na wykup obligacji	3 800	0
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(3 010)	
Dotacje Sapard	635	217
Pozostałe	(11 565)	(820)
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>14 113</b>	<b>1 490</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>14 113</b>	<b>1 490</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	493
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>13%</b>	<b>16%</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>	<b>94 904</b>	<b>7 568</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	721	912
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu		0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>95 625</b>	<b>8 480</b>

## 18.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Odniesione na wynik finansowy</b>		
Strata podatkowa	3 071	6 182
Zapasy (odpisy aktualizacyjne)	128	948
Udziały (odpisy aktualizacyjne)	388	(671)
Należności + środki pieniężne (różnice kursowe)	-	73
Amortyzacja środków trwałych	261	467
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	278	323
Odsetki od zobowiązań	2	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	502	486
Rezerwa na spodziewane koszty	577	1 147
Zobowiązania różnice kursowe	1	19
Leasing	1 474	180
Instrumenty walutowe	-	9
<b>Razem aktywo na podatek odroczone</b>	<b>6 683</b>	<b>9 162</b>
<b>Odniesione na kapitał własny</b>		
<b>Razem aktywo na podatek odroczone</b>	<b>6 683</b>	<b>9 162</b>
<b>Stan pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
<b>Odniesione na wynik finansowy</b>		
Amortyzacja	5 907	6 540
Leasing	2 286	1 891
Należności + środki pieniężne (różnice kursowe)	2	102
Zobowiązania różnice kursowe	-	65
Instrumenty walutowe	1	0
Pozostałe	(120)	124
<b>Razem odniesione na wynik finansowy</b>	<b>8 076</b>	<b>8 723</b>
<b>Odniesione na kapitał własny</b>		
Z tytułu przejścia na MSR	3 697	4 112



<b>Razem odniesione na kapitał własny</b>	<b>3 697</b>	<b>4 112</b>
<b>Razem rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>11 773</b>	<b>12 835</b>

## 19. Majątek socjalny i zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe rozrachunki ZFŚS	414	673
Środki pieniężne	664	615
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(1 078)	(1 288)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>		
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 113	1 544

## 20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

<b>Zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	95 190	5 285
Strata na działalności zaniechanej	(286)	2 283
Zysk netto	94 905	0
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>94 905</b>	<b>7 568</b>
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>3 124 500</b>	<b>3 124 500</b>

	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-

Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję

-

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli powyżej.

Następująca tabela przedstawia natomiast wartości straty występującej w obliczeniach:

<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto	94 905	7 568



Średnioważona liczba akcji zwykłych	3 124 500	3 124 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	30,37	2,42
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	94 905	7 568
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	30,37	2,42
<b>Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	95 190	5 285
Średnioważona liczba akcji zwykłych	3 124 500	3 124 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	30,47	1,69
<b>Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	95 190	5 285
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	30,47	1,69
<b>Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej</b>		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	(286)	2 283
Średnioważona liczba akcji zwykłych	3 124 500	3 124 500
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,09)	0,73
<b>Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej</b>		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej	(286)	2 283
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 124 500	3 124 500
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	(0,09)	0,73
Mianownik użyty w formułach jest taki sam jak dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.		
Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.		
	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	2 500	0
Dywidendy z akcji zwykłych:	2 500	0

## 21.Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2018

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>							
<b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>10 586</b>	<b>194 436</b>	<b>242 591</b>	<b>7 083</b>	<b>7 443</b>	<b>5 335</b>	<b>467 473</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>902</b>	<b>45 075</b>	<b>40 292</b>	<b>908</b>	<b>1 463</b>	<b>21 171</b>	<b>109 810</b>
zakup, przyjęcie z inwestycji	902	3 868	7 077	62	393	-	12 301
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	21 171	21 171
przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	6 877	565	-	-	7 441
inne (zaliczki na środki trwałe w budowie, zakończenie umowy z leasingobiorcą)	-	41 207	26 339	281	1 070	-	68 897
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(401)</b>	<b>(78 018)</b>	<b>(120 376)</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(3 052)</b>	<b>(14 163)</b>	<b>(217 204)</b>
sprzedaż	(401)	(76 338)	(89 378)	(870)	(1 570)	(43)	(168 599)
likwidacja	-	(1 680)	(2 635)	(43)	(412)	-	(4 771)
przekazane w leasing	-	-	(20)	-	-	-	(20)
inne: przekazane w leasing, zwrócone do leasingodawcy, rozliczenie inwestycji	-	-	(28 342)	(281)	(1 070)	(14 121)	(43 814)
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 086</b>	<b>161 492</b>	<b>162 507</b>	<b>6 797</b>	<b>5 854</b>	<b>12 343</b>	<b>360 079</b>
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(69 366)</b>	<b>(127 798)</b>	<b>(5 299)</b>	<b>(5 479)</b>	<b>-</b>	<b>(207 942)</b>
<b>amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>3 022</b>	<b>27 323</b>	<b>64</b>	<b>1 414</b>	<b>-</b>	<b>31 823</b>
odpis amortyzacyjny	-	(2 758)	(10 860)	(540)	(394)	-	(14 552)
zakończenie umowy leasingu	-	-	-618	-	-	-	(618)
sprzedaż środka trwałego	-	7 057	35 159	561	1 400	-	44 177
likwidacja środka trwałego	-	689	2 406	43	407	-	3 546
aport, inwentaryzacja, przyjęcie w wyniku połączenia spółki, 2018 rok	-	(983)	(1 626)	(11)	(23)	-	(2 644)
aport, inwentaryzacja, przyjęcie w wyniku połączenia spółki, pozostałe lata	-	(983)	2 862	11	23	-	1 913
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(66 344)</b>	<b>(100 475)</b>	<b>(5 235)</b>	<b>(4 065)</b>	<b>-</b>	<b>(176 118)</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(1 530)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(2 849)</b>
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>(114)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(154)</b>
inne ( przyjęcie w wyniku połączenia spółki)	-	(40)	(114)	-	-	-	(154)
utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>979</b>	<b>236</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1 219</b>
sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja środka trwałego	-	938	23	-	-	-	962
odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	40	213	-	5	-	258
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(592)</b>	<b>(1 192)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 784)</b>
<b>wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>10 586</b>	<b>123 539</b>	<b>113 570</b>	<b>1 784</b>	<b>1 960</b>	<b>5 335</b>	<b>256 774</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>11 086</b>	<b>94 556</b>	<b>61 083</b>	<b>1 562</b>	<b>1 790</b>	<b>12 343</b>	<b>182 420</b>



31.12.2017

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>11 232</b>	<b>169 559</b>	<b>199 843</b>	<b>7 015</b>	<b>7 137</b>	<b>67 574</b>	<b>462 360</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>26 290</b>	<b>49 063</b>	<b>106</b>	<b>839</b>	<b>15 027</b>	<b>91 325</b>
zakup, przyjęcie z inwestycji		26 906	48 041	12	839		75 798
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						15 027	15 027
przejęcie na podstawie umowy leasingu finansowego			406	94			500
inne (zaliczki na środki trwałe w budowie, zakończenie umowy z leasingobiorcą)		(616)	616				
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(646)</b>	<b>(1 414)</b>	<b>(6 316)</b>	<b>(38)</b>	<b>(533)</b>	<b>(77 265)</b>	<b>(86 211)</b>
sprzedaż	(646)	(1 397)	(4 189)	(38)	0	0	(6 270)
likwidacja		(16)	(1 875)	0	(533)	0	(2 425)
przekazane w leasing			(251)	0	0	0	(251)
inne: przekazane w leasing, zwrócone do leasingodawcy, rozliczenie inwestycji						(77 265)	(77 265)
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 586</b>	<b>194 436</b>	<b>242 591</b>	<b>7 083</b>	<b>7 443</b>	<b>5 335</b>	<b>467 473</b>
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>(64 616)</b>	<b>(117 160)</b>	<b>(4 813)</b>	<b>(5 716)</b>	<b>0</b>	<b>(192 396)</b>
<b>amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>(4 750)</b>	<b>(10 346)</b>	<b>(486)</b>	<b>237</b>	<b>0</b>	<b>(15 345)</b>
odpis amortyzacyjny		(4 975)	(14 103)	(524)	(296)	0	(19 897)
zakończenie umowy leasingu							
sprzedaż środka trwałego		221	1 763	38	0	0	2 022
likwidacja środka trwałego		4	1 794	0	533	0	2 330
inne (zmniejszenia)/aport, inwentaryzacja							
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>(69 366)</b>	<b>(127 706)</b>	<b>(5 299)</b>	<b>(5 479)</b>	<b>0</b>	<b>(207 742)</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		<b>(821)</b>	<b>(517)</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>(1 343)</b>
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>		<b>(709)</b>	<b>(797)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 507)</b>
utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego		(709)	(797)	0	0	0	(1 507)
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>							
sprzedaż środka trwałego							
likwidacja środka trwałego							
odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							
wykorzystanie odpisu							
inne							
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>		<b>(1 530)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>(2 849)</b>
<b>wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>11 232</b>	<b>104 122</b>	<b>82 166</b>	<b>2 202</b>	<b>1 417</b>	<b>67 574</b>	<b>268 713</b>
<b>wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>10 586</b>	<b>123 539</b>	<b>113 570</b>	<b>1 784</b>	<b>1 960</b>	<b>5 335</b>	<b>256 774</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 11 576 tys. zł (31.12.2017: 9 112 tys. zł).

Odpis z tytułu utraty wartości budynków, budowli, maszyn i urządzeń wynika z zaprzestania wykorzystywania ich w działalności gospodarczej, przekazania w subleasing. Wartość odpisu na koniec okresu wynosi 1 784 tys. zł (31.12.2017: 2 849 tys. zł), w tym budynki i budowle 592 tys. zł (31.12.2017: 1 530 tys. zł), urządzenia techniczne i maszyny 1 192 tys. zł (31.12.2017: 1 315 tys. zł) oraz pozostałe 0 tys. (31.12.2017 – 5 tys. zł).

### Struktura wykorzystywanych środków trwałych - według tytułów własności (wg wartości brutto)

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Środki trwałe własne	333 811	449 822
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - ujęte w aktywach	14 047	12 316
Środki trwałe używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - niewykazane w aktywach	75 071	7 327
	<b>422 929</b>	<b>469 465</b>

## Środki trwale wykazywane pozabilansowo

Do środków trwałych wykazywanych pozabilansowo Grupa zalicza używane na podstawie umowy dzierżawy od Agencji Rolnej Skarbu Państwa fermy, których wartość netto wynosiła na dzień bilansowy odpowiednio 1 380 tys. zł (1 525 tys. zł na 31.12.2017 rok).

Lp.	Rodzaj zobowiązania / zabezpieczenie	Kwota zabezpieczenia w tys. zł	
		na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
<b>na majątku trwałym</b>			
1	hipoteka kaucyjna		
2	hipoteka umowna	45 000	525 000
3	zastaw		210 838
4	przewłaszczenie		
<b>na majątku obrotowym</b>			
1	przewłaszczenie		
2	zastaw		291 069
	<b>RAZEM</b>	<b>45 000</b>	<b>1 026 907</b>

W 2018 r. hipoteki umowne do kwoty 45 000 tys. zł zostały ustanowione na nieruchomościach Indykpolu

## 22. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>532</b>	<b>532</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>532</b>	<b>532</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>		
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>532</b>	<b>532</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>532</b>	<b>532</b>

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na początek okresu ustalona została na podstawie wyceny przeprowadzonej w latach poprzednich przez niezależnego, niepowiązanego ze Spółką Indykpol rzeczoznawcę majątkowego.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne wykazane w bilansie Indykpol S.A. na dzień 31.12.2018:

- Grunt w Kalinówce - mienie nieruchome zostało nabyte 29 października 2009 za kwotę 395.000,00 zł. na podstawie Aktu notarialnego w zamian za zwolnienie z obowiązku świadczenia pieniężnego (dług). Wymieniona działka nie była i nie jest zastawiona na potrzeby pozyskania kredytu jak też nie jest wdzierżawiana innemu podmiotowi (nie pobiera pożytków).

W 2018 r. obciążenia z tytułu podatków lokalnych wynosiły - 68,00 zł (podatek rolny).

- Grunt Frednowy obręb Małyki - mienie zostało nabyte w wyniku połączenia (nabycia wszystkich udziałów) OHI Frednowy w dniu 30-06-2005 roku. Wartość na dzień wprowadzenia do ewidencji wynosiła 134.800,00 zł. Grunt nie jest zastawiony pod kredyt bankowy.

W roku 2018 obciążenia z tytułu podatku lokalnych wynosiły 2.244,50 zł.

W roku 2018 przychody z tytułu czynszu dzierżawnego gruntu wynosiły 4.200,78 zł.

Obie nieruchomości są utrzymywane w celu wzrostu wartości.

## 23. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej wartości 36 805 tys. zł (na 31 grudnia 2017: 30 333 tys. zł). Prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Grupa wykazuje pozabilansowo.

W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania Grupa ponosi opłaty roczne. Zobowiązania pozabilansowe Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem oraz opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosiły: 838 tys. zł w 2018 r., 906 tys. zł w 2017 r. Przewiduje się, że opłaty zostaną utrzymane w najbliższych latach na podobnym poziomie.

## 24. Wartości niematerialne

**31.12.2018**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 247</b>	<b>5 848</b>	<b>1 230</b>	<b>3 775</b>	<b>13 100</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>15</b>	<b>444</b>	<b>518</b>
zakup	0	0	17	15	444	476
przekazania z prac rozwojowych	0	0	0	0	0	0
przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0	0
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	0	0	0	0	0	0
koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	0
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	0	0	0	0	0	0
wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	0	0	0	0	0	0
wycena opcji put	0	0	43	0	0	43
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>-845</b>	<b>-124</b>	<b>-633</b>	<b>-87</b>	<b>-1 690</b>
sprzedaż	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	-124	-633	-87	-845
inne: przekazanie aportem	0	-845	0	0	0	-845
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 402</b>	<b>5 784</b>	<b>611</b>	<b>4 132</b>	<b>11 929</b>
<b>skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-1 144</b>	<b>-3 933</b>	<b>-568</b>	<b>-2 712</b>	<b>-8 357</b>
<b>amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-257</b>	<b>539</b>	<b>-253</b>	<b>29</b>
amortyzacja (odpis roczny)	0	0	-334	-94	-329	-757
likwidacja	0	0	115	633	87	835
inne: przekazanie aportem	0	0	0	0	0	0
inne: przyjęcie w wyniku połączenia spółki 2018 rok	0	0	-2	0	0	-2
inne: przyjęcie w wyniku połączenia spółki	0	0	-36	0	-11	-48
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-1 144</b>	<b>-4 191</b>	<b>-29</b>	<b>-2 965</b>	<b>-8 328</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zwiększenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	0	0	0	0	0	0
<b>zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	0
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	0	0	0	0	0	0
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 103</b>	<b>1 915</b>	<b>662</b>	<b>1 063</b>	<b>4 743</b>
<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>1 593</b>	<b>582</b>	<b>1 167</b>	<b>3 601</b>



**31.12.2017**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	RAZEM
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>		<b>2 247</b>	<b>5 104</b>	<b>1 230</b>	<b>3 686</b>	<b>12 268</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>			<b>744</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>833</b>
zakup			744	0	89	833
przekazania z prac rozwojowych						
przyjęcie z inwestycji						
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						
koszty finansowania zewnętrznego						
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji						
wycena wartości firmy na spółce zagranicznej						
wycena opcji put						
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>						
sprzedaż						
likwidacja						
inne: przekazanie aportem						
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>		<b>2 247</b>	<b>5 848</b>	<b>1 230</b>	<b>3 775</b>	<b>13 100</b>
<b>skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>		<b>(1 144)</b>	<b>(3 724)</b>	<b>(489)</b>	<b>(2 361)</b>	<b>(7 719)</b>
<b>amortyzacja za okres (z tytułu)</b>			<b>(209)</b>	<b>(79)</b>	<b>(350)</b>	<b>(638)</b>
amortyzacja (odpis roczny)			(209)	(79)	(350)	(638)
likwidacja						
inne: przekazanie aportem						
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>(1 144)</b>	<b>(3 933)</b>	<b>(568)</b>	<b>(2 712)</b>	<b>(8 357)</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>						
<b>zwiększenie</b>						
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						
<b>zmniejszenie</b>						
odwołanie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości - odniesione na wynik finansowy						
reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi						
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>						
<b>wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>		<b>1 103</b>	<b>1 380</b>	<b>741</b>	<b>1 325</b>	<b>4 549</b>
<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>		<b>1 103</b>	<b>1 915</b>	<b>662</b>	<b>1 063</b>	<b>4 743</b>

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi od 2 do 15 lat. Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

W związku z tym, że okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony, Grupa nie ma obowiązku przeprowadzania testu sprawdzającego czy nastąpiła utrata wartości poszczególnych składników wartości niematerialnych.

## 25. Wartość firmy z konsolidacji

<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Nutripol	258	258
Eldrob		845
Indykpol Brand Management Sp. z o.o. Green S.K.A.		
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>258</b>	<b>1 103</b>
	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
<b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>	<b>1 103</b>	<b>1 226</b>
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów	-	-
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu ostatecznego rozliczenia połączenia	(845)	
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży/likwidacji	-	(123)
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>258</b>	<b>1 103</b>

Wartość firmy Nutripol sp. z o.o. (wcześniej Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o.) powstała w wyniku nabycia spółki Wytwórni Pasz w Olsztynku w kwietniu 2011 r. W ocenie Zarządu Spółki dominującej popartej testem na utratę wartości, nie zachodzą przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy Nutripol sp. z o.o.

## 26. Udziały w pozostałych jednostkach

<b>Udziały i akcje</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Udziały w Grupach zależnych	0	0
Udziały w pozostałych podmiotach	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Pozostałe	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

## 27. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pożyczki udzielone	-	-
Pozostałe należności	295	578
Inne	-	-
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>295</b>	<b>578</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)</b>		
Pożyczki udzielone	-	-
Instrumenty dłużne	242	-
Inne	1 326	2 820
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>1 568</b>	<b>2 820</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>279</b>

Wartość godziwa aktywów ustalona została na podstawie cen nabycia i wyrażona jest w walucie polskiej.

## 28. Zapasy

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa biologiczne	30 681	34 467
Materiały	31 709	32 611
Produkcja w toku	3 755	4 184
Produkty gotowe	6 874	11 085
Towary	361	1 944
Pozostałe, w tym zaliczki	0	0
<b>Razem zapasy</b>	<b>73 381</b>	<b>84 291</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>7 236</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa biologiczne</b>	<b>30 681</b>	<b>34 467</b>



Według ceny nabycia	31 731	34 467
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(1 050)	0
<b>Materiały</b>	<b>31 709</b>	<b>32 611</b>
Według ceny nabycia	32 049	32 611
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(340)	
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>3 755</b>	<b>4 184</b>
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	3 755	
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	0	4 184
<b>Produkty gotowe</b>	<b>6 874</b>	<b>11 085</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	7 211	12 033
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(336)	-948
<b>Towary</b>	<b>361</b>	<b>1 944</b>
Według ceny nabycia	361	1 944
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	0	
<b>Pozostałe (zaliczki)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	-	-
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>73 381</b>	<b>84 291</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>7 236</b>

## Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

	31.12.2018	31.12.2017
Produkty gotowe	802 573	930 537
Towary i materiały	49 009	243 729
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>851 582</b>	<b>1 174 266</b>

## Aktywa biologiczne

Grupa aktywów biologicznych	2018		2017	
	dojrzałe	niedojrzałe	dojrzałe	niedojrzałe
konsumpcyjne	14 955	1 584	16 082	2 041
produkcyjne	6 451	9 078	8 316	9 265
	<b>21 406</b>	<b>10 662</b>	<b>24 398</b>	<b>11 306</b>

Do grupy aktywów biologicznych konsumpcyjnych zaliczono stada towarowe indycze. Aktywa konsumpcyjne niedojrzałe to stada indycze towarowe w odchowcie. Aktywa konsumpcyjne dojrzałe to stada indycze stada towarowe w tuczu. Do grupy aktywów biologicznych produkcyjnych zaliczone zostały wszystkie stada rodzicielskie indycze. Aktywa produkcyjne niedojrzałe to stada indycze w odchowcie. Aktywa produkcyjne dojrzałe to stada indycze będące w nieśności.

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>5 583</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywa biologiczne	1 050	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywów biologicznych	-	0
Wykorzystanie aktualizujących wartość aktywów biologicznych	-	3 300
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	-	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	-	1 085
Wykorzystanie aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	612	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	340	0



Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	-	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	-	250
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych zapasów	-	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych zapasów	-	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych zapasów	-	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywa biologiczne	-	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość aktywów biologicznych	-	0
	-	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	-	0
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>1 726</b>	<b>948</b>

### Zapasy netto według okresów zalegania w magazynach

Zapasy według rodzaju	na dzień 31-12-2018 okres zalegania				Razem
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	
Aktywa biologiczne	30 681	-	-	-	30 681
Materiały	31 709	-	-	-	31 709
Półprodukty i produkty w toku	3 755	-	-	-	3 755
Produkty gotowe	6 874	-	-	-	6 874
Towary	361	-	-	-	361
Zaliczki na poczet dostaw	0	-	-	-	0
<b>Razem</b>	<b>73 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 381</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Zapasy według rodzaju	na dzień 31-12-2017 okres zalegania				Razem
	do 6 m-cy	6 m-cy do 1 roku	1 - 2 lat	ponad 2 lata	
Aktywa biologiczne	34 467	-	-	-	34 467
Materiały	32 611	-	-	-	32 611
Półprodukty i produkty w toku	4 184	-	-	-	4 184
Produkty gotowe	11 085	-	-	-	11 085
Towary	1 944	-	-	-	1 944
Zaliczki na poczet dostaw	0	-	-	-	0
<b>Razem</b>	<b>84 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 291</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>7 236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 236</b>

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Kaucje gwarancyjne	-	-
Pozostałe należności finansowe z tytułu leasingu	295	578
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>295</b>	<b>578</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	1
Inne należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>295</b>	<b>578</b>
<b>Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	129 886	161 475
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	8
Pozostałe należności finansowe z tytułu leasingu	295	326
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>130 181</b>	<b>161 809</b>
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	19 092	20 672
Inne należności niefinansowe	364	510
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>19 455</b>	<b>21 181</b>

<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>149 636</b>	<b>182 990</b>		
<b>W tym działalność zaniechana</b>	-	<b>36 161</b>		
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>1 230</b>	<b>1 130</b>		
koszty prenumeraty czasopism	1	3		
koszty usług informatycznych	-			
koszty ubezpieczeń	267	304		
roczne opłaty z tytułu licencji	69			
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	893	823		
<b>W tym działalność zaniechana</b>	-	<b>50</b>		
	<b>z tytułu dostaw i usług</b>			<b>Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek</b>
	<b>o okresie spłaty do 12 miesięcy</b>	<b>o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy</b>	<b>dochodzone na drodze sądowej</b>	
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych</b>				
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>	<b>253</b>	<b>147</b>	<b>1 528</b>	<b>1 927</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>586</b>	<b>1 117</b>
dokonanie odpisu	530	0	53	583
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	0	0	501	501
<b>Zmniejszenia</b>	<b>504</b>	<b>46</b>	<b>833</b>	<b>1 383</b>
zmniejszenie odpisów rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0	27	27
zmniejszenie odpisów rozliczonych z przychodami finansowymi	2	5	18	25
wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	0	43	787	830
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	501	(1)	0	500
Inne	1	0	0	1
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>279</b>	<b>100</b>	<b>1 282</b>	<b>1 661</b>

	<b>o okresie spłaty do 12 miesięcy</b>	<b>o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy</b>	<b>dochodzone na drodze sądowej</b>	<b>Razem odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych</b>				
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>	<b>275</b>	<b>156</b>	<b>2 302</b>	<b>2 733</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>220</b>
dokonanie odpisu	101	0	7	108
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	0	0	112	112
<b>Zmniejszenia</b>	<b>124</b>	<b>8</b>	<b>862</b>	<b>994</b>
zmniejszenie odpisów rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0	0	0
zmniejszenie odpisów rozliczonych z przychodami finansowymi	0	9	79	88
wykorzystanie odpisów (z kontami zesp. 2)	12	0	673	685
przesunięcia (zmiana klasyfikacji odpisów)	112	(1)	0	111
Inne	0	0	110	110
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>253</b>	<b>148</b>	<b>1 559</b>	<b>1 959</b>

Grupa w 2018 r. dokonała odpisów aktualizujących należności handlowych na kwotę 530 tys. zł oraz należności dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 586 tys. zł. Wartość odpisów na należności na 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 661 tys. zł, w tym 1 282 tys. zł dotyczy odpisów należności z tytułu dostaw i usług dochodzonych na drodze sądowej, pozostała kwota dotyczy innych należności.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie była stroną w sporach sądowych mających znaczący wpływ na jej sytuację.

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Środki pieniężne w kasie	4	4
Środki pieniężne w banku	17 342	39 830
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	609	562
Inne aktywa pieniężne	0	3
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>17 955</b>	<b>40 399</b>
<b>W tym działalność zaniechana,</b>		<b>292</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 17 955 tysięcy złotych (31 grudnia 2017 roku: 40 399 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi przedstawionymi w nocie 34.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w nocie 40.2

### 31. Pochodne instrumenty finansowe

Od 1 lipca 2014 roku Spółka dominująca Grupy Kapitałowej wprowadziła politykę zarządzania ryzykiem walutowym określającą:

- cele zarządzania ryzykiem walutowym,
- kompetencje oraz zadania władz Spółki i jednostek organizacyjnych uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem walutowym,
- proces zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce,
- miarę efektywności zabezpieczenia.

Za cel strategiczny zarządzania ryzykiem walutowym, rozumianym jako wpływ zmienności czynników ryzyka rynków finansowych na wynik finansowy przyjęto m.in. minimalizację wrażliwości przepływów finansowych Spółki Indykpol na czynniki ryzyka walutowego (zmiany kursów walutowych).

Cel ten realizowany będzie poprzez identyfikację, pomiar, zabezpieczenie ryzyka oraz ocenę i monitorowanie wdrożonych strategii zabezpieczających Spółki.

Spółka przyjęła, że do zabezpieczenia przyszłych przepływów walutowych zastosuje instrumenty pochodne (co do zasady zgodnie z regulacjami zawartymi w pkt. 6.2.1 oraz 6.2.3 MSSF9), w szczególności:

- kontrakty forward
- symetryczne strategie

przy czym wyznaczenie tych instrumentów pochodnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach prowadzonej rachunkowości zabezpieczeń odbywa się zgodnie z zasadami zawartymi w punktach 6.2.4., 6.2.5. oraz 6.2.6. MSSF 9.

W polityce zabezpieczeń przyjęto, że wyżej wymienione transakcje zabezpieczające zawierane będą na okresy do 24 miesięcy. Zabezpieczeniu podlegają wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy walutowe.

Prezentacja skutków zabezpieczenia ryzyka walutowego w formie instrumentów pochodnych dokonywana jest od dnia 01.01.2018 w oparciu o standard MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

Spółka stosuje metodę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge).

Ujęcie księgowe zabezpieczenia przepływów dokonywane jest zgodnie z MSSF pkt 6.5.11 natomiast wyłączeń z powiązania zmiany wartości czasowej opcji albo punktów terminowych forwardu mają zastosowania regulacje zastosowane w pkt 6.5.15 oraz 6.5.16

Zgodnie z powyższymi regulacjami w przypadku spełnienia warunków niezbędnych dla utworzenia powiązania zabezpieczającego w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

- zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczanego określane, jako efektywne ujmowane są w innych całkowitych dochodach (oraz rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych w kapitale własnym);
- w przypadku wyznaczenia, jako instrumentu zabezpieczającego wyłącznie wartości wewnętrznej opcji albo wartości spotowej transakcji terminowej - zmiany wartości czasowej opcji albo punktów terminowych forwardu są ujmowane w innych całkowitych dochodach (oraz rezerwie z tytułu „zmiany wartości czasowej” albo odpowiednio do rodzaju instrumentu „punktów terminowych” w kapitale własnym);
- wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym.

Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ustaje, jeśli zajdzie jedno z poniższych zdarzeń:

- zmienił się cel zarządzania ryzykiem,
- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub rozliczony, planowana transakcja nie jest już oczekiwana,
- powiązanie zabezpieczające nie spełnia kryteriów powiązania zabezpieczającego.

Instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, wygasa, ulega rozliczeniu bądź rozwiązaniu. Wówczas, jeżeli wciąż oczekuje się, że nastąpią zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne, kwota ta pozostaje w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych, dopóki przyszłe przepływy pieniężne nie nastąpią skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem odnoszone na kapitał własny, gdy powiązanie było efektywne ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym do momentu zajścia planowanej transakcji.

Powiązanie zabezpieczające nie spełnia warunków stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Wówczas skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem odnoszone na kapitał własny, gdy powiązanie było efektywne ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym do momentu zajścia planowanej transakcji

Jeżeli nie oczekuje się już, że nastąpią zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne, przeprowadza się natychmiastowe przeklasyfikowanie tej kwoty z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego, jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Jeżeli powiązanie zabezpieczające przestaje spełniać wymóg efektywności zabezpieczenia dotyczący wskaźnika zabezpieczenia, lecz cel zarządzania ryzykiem odnoszący się do tego wyznaczonego powiązania zabezpieczającego pozostaje taki sam, jednostka koryguje wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego w taki sposób, aby spełniało ono ponownie kryteria kwalifikacyjne.

Na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na dzień kończący każdy kwartał, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej z zastosowaniem testu warunków krytycznych, tj. przez porównanie istotnych warunków transakcji, tj.:

- dat realizacji
- zgodności bazy/ wolumenu
- zgodności kierunku (tj. powiązania ekonomicznego)
- zgodności aktywa bazowego

Na koniec każdego kwartału dokonuje się pomiaru części efektywnej oraz nieefektywnej zabezpieczenia, co oznacza stopień, w jakim zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym są większe lub mniejsze niż te związane z pozycją zabezpieczaną.

Przy wyznaczaniu powiązania zabezpieczającego oraz w sposób ciągły Spółka analizuje źródła nieefektywności zabezpieczenia, które, jak się oczekuje, będą miały wpływ na powiązanie zabezpieczające w czasie jego trwania. Analiza ta (w tym wszelkie aktualizacje wynikające z przywrócenia równowagi powiązania zabezpieczającego) stanowi podstawę oceny jednostki w zakresie spełniania wymogów dotyczących efektywności zabezpieczenia. Spółka dokonuje co najmniej bieżącej oceny na każdy dzień sprawozdawczy lub po znaczącej zmianie okoliczności wpływających na wymogi dotyczące efektywności zabezpieczenia, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa transakcji walutowych spełniających kryterium zaliczenia ich do rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 wyniosła 890 tys. złotych z czego część efektywna wyniosła 1 904 tys. złotych i jako wartość efektywna w całości została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny oraz w kwocie (1 014 )tys. jako wartość nieefektywna wynikająca ze zmiany wartości wyceny punktów terminowych forward została ujęta w innych całkowitych dochodach i w oddzielnym składniku kapitału własnego.

Do dnia 31.12.2017 Spółka stosowała rachunkowości zabezpieczeń zgodną z MSR 39.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dominująca nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych ani nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym (od 01.01.2018 do 31.12.2018) Spółka dominująca zrealizowała dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 1 385 tys. zł ; wynik w całości dotyczy rozliczenia transakcji forward.

(W 2017 dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 1 721 tys. zł w tym transakcje forward -1 300 tys. zł oraz zerokosztowe korytarze operacyjne- 421 tys. zł )

Spółka dominująca wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów zabezpieczających (walutowych transakcji terminowych forward) wykorzystując kursy walutowe, stopy procentowe, etc. dla walut notowane na aktywnych rynkach. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o przyjęty na rynku modele wyceny dla tego typu transakcji. Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa nie opierająca się o obserwowalne dane rynkowe.

Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
0	890	0	890

W okresie sprawozdawczym jak również w okresie porównywalnym nie dokonano przesunięcia między poszczególnymi hierarchiami wartości godziwej instrumentów zabezpieczających jak również nie nastąpiła zmiana ich klasyfikacji w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

Nie występują różnice pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą instrumentów zabezpieczających. Zmianie uległ natomiast sposób ujmowania składowych wyceny w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego, związany z zastosowaniem od dnia 01.01.2018 standardu MSSF 9.

Na dzień 31.12.2018 Grupa nie posiadała otwartych kontraktów swap.

<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa długoterminowe	-	
<b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	
Aktywa krótkoterminowe, z tego	1 326	2 820
instrumenty zabezpieczające	-	2 820
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	1 326	<b>2 820</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>1 326</b>	<b>2 820</b>
Zobowiązania długoterminowe, z tego	<b>1 326</b>	13
instrumenty zabezpieczające	-	13
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	<b>13</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	-	0

47

<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	<b>13</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	-	<b>13</b>

**Instrumenty zabezpieczające**

Typ instrumentu pochodnego	Pierwotna wartość nominalna w walucie	31.12.2018				Pierwotna wartość nominalna w walucie	31.12.2017			
		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
		KT	DT	KT	DT		KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward										
EUR	16 250	678								
USD	1 000	3			1 000	60			13	
GBP	2 250	212								
Opcje walutowe	-	-								
EUR	-	-			6 000	1 203				
Inne	-	-								
Białe certyfikaty	1 440	433			1 557	1 557				
<b>Razem</b>		<b>1 326</b>				<b>2 820</b>			<b>13</b>	

## 32. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 31.1. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	15 623		15 623
Stan na 1 stycznia 2018	15 623		15 623
Stan na 31 grudnia 2018	15 623		15 623

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

Na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Indykpol S.A., były następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,94	634 416	9,47
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	397 000	12,71	397 000	5,93
Pozostali	768 955	24,61	768 955	11,48
<b>Razem</b>	<b>3 124 500</b>	<b>100,00</b>	<b>6 698 000</b>	<b>100,00</b>

W roku 2017 struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 129	57,74	4 897 629	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	154 416	4,94	634 416	9,47
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	390 000	12,48	390 000	5,82
Pozostali	775 955	24,84	775 955	11,59
<b>Razem</b>	<b>3 124 500</b>	<b>100,00</b>	<b>6 698 000</b>	<b>100,00</b>



KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
AA	imienna	5 głosów		893 375	4 467	aport	01-12-1993	01-12-1993
AA	na okaziciela			1 331 125	6 656	aport	01-12-1993	01-12-1993
BB	na okaziciela			900 000	4 500	gotówka	08-08-1994	08-08-1995
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>3 124 500</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>15 623</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 5 zł</b>								

### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 5 złotych i zostały w pełni opłacone.

### 31.2. Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>110 086</b>	<b>912</b>	<b>(1 379)</b>	<b>59 201</b>	<b>8 437</b>	<b>182 465</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>110 086</b>	<b>912</b>	<b>(1 379)</b>	<b>59 201</b>	<b>8 437</b>	<b>182 465</b>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego					370		370
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						7 567	7 567
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy		2 278			(8 647)	(8 437)	(14 806)
Korekty konsolidacyjne					(129)	9 127	8 998
Przeliczenie wartości udziałów spółek zależnych							
Wypłata dywidendy						(2 500)	(2 500)
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych			(192)				(192)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>144 708</b>	<b>721</b>	<b>(1 379)</b>	<b>51 977</b>	<b>94 904</b>	<b>296 139</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>124 645</b>	<b>(1 286)</b>	<b>(1 379)</b>	<b>56 469</b>	<b>9 546</b>	<b>193 203</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>124 645</b>	<b>(1 286)</b>	<b>(1 379)</b>	<b>56 469</b>	<b>9 546</b>	<b>193 203</b>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku dochodowego					214		214
Zysk/strata netto obrotowego zgodnie z MSR						7 567	7 567
Podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy		2 032			7 514	(9 546)	0
Korekty konsolidacyjne		246					246
Przeliczenie wartości udziałów spółek zależnych							
Wypłata dywidendy							
Zysk/strata netto z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych			2 198				2 198
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>5 208</b>	<b>126 923</b>	<b>912</b>	<b>(1 379)</b>	<b>64 197</b>	<b>7 567</b>	<b>203 428</b>

Zarząd Spółki dominującej niniejszym informuje, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 maja 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2017 rok została przeznaczona kwota w wysokości 2 499 600,00 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiła 0,80 zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Indykpolu, tj. 3 124 500. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki będący właścicielami akcji Emitenta w dniu 16 sierpnia 2018 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

### 31.3. Udziały nie dające kontroli

Udziały nie dające kontroli	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany udziału mniejszości	0	0
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 33. Rezerwy

#### 32.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy 01.01.2018 – 31.12.2018	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na koszty przewidywane	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>584</b>	<b>1 115</b>	<b>-</b>	<b>1 511</b>	<b>1 668</b>	<b>4 879</b>
Utworzenie	10 818	1 687		122	86 295	<b>98 923</b>
Rozwiązanie	-	85		-	8 422	<b>8 507</b>
Wykorzystanie	10 960	1 287		414	76 700	<b>89 360</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>443</b>	<b>1 430</b>	<b>-</b>	<b>1 219</b>	<b>2 842</b>	<b>5 934</b>

Rezerwy 01.01.2017 – 31.12.2017	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na koszty przewidywane	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe, w tym rezerwa na premie	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 882</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>1 720</b>	<b>2 118</b>	<b>6 653</b>
Utworzenie	14 007	504		232	118 767	<b>133 510</b>
Rozwiązanie	-	76		13	17 029	<b>17 119</b>
Wykorzystanie	15 305	243		429	102 188	<b>118 166</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>584</b>	<b>1 115</b>	<b>-</b>	<b>1 511</b>	<b>1 668</b>	<b>4 879</b>

Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi, premie pieniężne uzależnione od zrealizowanego obrotu. Rezerwy mają charakter krótkookresowy i wykorzystane będą w I połowie roku 2019.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwy zostaną wykorzystane w 2019 r.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe opisane są w notcie 33.2.

Pozostałe rezerwy mają charakter krótkookresowy i zostaną wykorzystane w 2019 r. Obejmują pozostałe rezerwy o charakterze krótkookresowym związane na znane lub spodziewane zobowiązania.

Podwyższenie wysokości zawiązanych rezerw o 938 tys. zł w stosunku do poziomu zaprezentowanego w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. wynika przede wszystkim ze:

- wzrostu poziomu rezerw na niewykorzystane urlopy o kwotę 315 tys. zł oraz ze
- wzrostu poziomu rezerw na koszty pozostałe o kwotę 1 174 tys. zł.

Struktura czasowa rezerw	31.12.2018	31.12.2017
część długoterminowa	1 195	1 487
część krótkoterminowa	4 739	3 392
<b>Razem rezerwy</b>	<b>5 934</b>	<b>4 879</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>		<b>1 241</b>

## 34. Świadczenia pracownicze

### 33.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

### 33.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno – rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2018</b>		<b>1 511</b>		<b>1 720</b>
Koszty odsetek				43
Koszty bieżącego zatrudnienia		8		
Wyplacone świadczenia		414		(205)
Zyski/straty aktuarialne		114		(47)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2018</b>		<b>1 219</b>		<b>1 511</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego				
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2018</b>		<b>1 219</b>		<b>1 511</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 195		1 487
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		24		24

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2017</b>		<b>1 720</b>		<b>1 720</b>
Koszty odsetek		43		43
Koszty bieżącego zatrudnienia				
Wyplacone świadczenia		(205)		(205)
Zyski/straty aktuarialne		(47)		(47)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2017</b>		<b>1 511</b>		<b>1 511</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego				
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2017</b>		<b>1 511</b>		<b>1 511</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 487		1 487
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		24		24

	2017	2018	2019	2020 i następne
<b>Stopa dyskontowa (%)</b>	<b>4,00</b>	<b>4,00</b>	<b>4,00</b>	<b>4,00</b>
Stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia (%)	5,71	5,00	7,00	6,5
Przewidywany wskaźnik rotacji (%)	6,00	7,00	8,00	8,00
<b>Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)</b>	<b>6,50</b>	<b>6,50</b>	<b>3,50</b>	<b>3,50</b>

Grupa oszacowała bieżącą wartość przyszłych świadczeń emerytalnych stosownie do postanowień MSR 19. Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Grupa przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Grupa oferuje program określonych świadczeń dla wszystkich uprawnionych pracowników. W ramach programu, pracownicy uprawnieni są do świadczeń emerytalnych w wysokości 100% ostatniego wynagrodzenia otrzymanego w momencie osiągnięcia wieku emerytalnego. Grupa nie oferuje żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia.



### 35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		0
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>		<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		151 268
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>151 268</b>

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała następujące kredyty:

**Zobowiązania z tytułu kredytów na 31.12.2018 w tys. zł**

BANK	RODZAJ KREDYTU	Waluta	Data zaciągnięcia kredytu	Kwota udzielonego kredytu w PLN	Kwota do spłaty w tys. zł	kredyt krótkoterminowy	kredyt długoterminowy	Termin spłaty	Płatność	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
SANTANDER BANK POLSKA SA ( dawniej BZ WBK )	kredyt w RB	PLN, EUR, USD, GBP	15.03.2018	30 000	0	0	0	28.02.2019	jednorazowo	WIBOR 1 M + marża banku	HIPOTEKA UMOWNA do sumy 45 000 000 zł ustanowiona na KW o numerze OL10/00034403/5, ZASTAW REJESTROWY oraz ZASTAW FINANSOWY na rachunkach bankowych Indykpolu oraz Nutripolu, Przelew praw z umowy ubezpieczenia
<b>Razem kredyty</b>											

\* Kwota udzielonego kredytu w PLN - limit kredytowy łączny udzielony dla INDYKPOL oraz NUTRIPOL

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych. Jednym z zabezpieczeń kredytu konsorcjalnego- jest przelew praw z obecnych i przyszłych umów ubezpieczeniowych majątku. Cesja umowy ubezpieczeniowej rodzi ryzyko, że kwota ewentualnego odszkodowania zostanie przekazana na rzecz kredytodawcy.

### 36.Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe

<b>Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	10 375	11 704
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 940	3 637
Inne zobowiązania długoterminowe		-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>15 315</b>	<b>15 341</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
<b>Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>315</b>	<b>15 341</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 039	154 769
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	37
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 804	3 564
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	-	13
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 836	2 368
Inne zobowiązania finansowe	3	159
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>74 683</b>	<b>160 910</b>
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	4 110	5 872
Inne zobowiązania niefinansowe	98	127
Pozostałe zobowiązania budżetów	4 840	
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>9 048</b>	<b>5 998</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>83 731</b>	<b>166 909</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>84 046</b>	<b>182 250</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>		<b>39 587</b>

### 37.Dotacje

#### Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.01.2018 -31.12.2018

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2018	Zwiększenia w okresie 01.01.18 - 31.12.18	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.18 - 31.12.18	Zwroty dotacji w okresie 01.01.18- 31.12.18	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.18- 31.12.18	Stan dotacji na 31.12.2018
Olsztyn- Modernizacja szatni wydziałowych	341	-	15	-	-	326
Frednowy-Stacja uzdatniania wody	29	-	3	-	-	26
Lublin-zakup i montaż urządzeń	30	-	30	-	-	-
Olsztyn-Modernizacja budynku produkcyjnego	1 896	-	139	-	-	1 758
Olsztyn- Skanery radiowe z punktami dostępowymi i akcesoriami	7	-	5	-	-	2
Olsztyn-Doprowadzenie chłodnictwa do Garmażerki	54	-	2	-	-	52



Olsztyn-Maszyny i urządzenia	80	-	34	-	-	47
Lublin- Wózki paletowe unoszące (4 szt)	-	-	-	-	-	-
Lublin- Transporter do pierza	4	-	4	-	-	-
Lublin- 'Wagi elektroniczne (2 szt)	-	-	-	-	-	-
Lublin- Skubarka automatyczna	13	-	13	-	-	-
Lublin- Pompa do krwi	-	-	-	-	-	-
Lublin- Linia do dzielenia drobiu	-	-	-	-	-	-
Lublin- Linia do filetowania mostków piersiowych	28	-	28	-	-	-
Lublin- Przemysłowa drukarka etykiet	2	-	2	-	-	-
Olsztyn- Samochody do transportu	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów II	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Budowa estakady wraz z przenośnikiem pojemników czystych	163	-	13	-	-	151
Olsztyn fermy- Linie pojenia, zadawania paszy, instalacja gazowa	53	-	2	-	-	51
Olsztyn fermy- 'System wentylacji-ferma Trękusek	-	-	-	-	-	-
Olsztyn fermy- System wentylacji-ferma Trękusek	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Linia potokowa do produkcji parówek	2 170	-	357	-	-	1813
Olsztyn- Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcyjnym I	224	-	53	-	-	172
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów I	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Maszyn i urządzenia wykorzystywanych w procesie produkcyjnym_II	31	-	8	-	-	24
Lublin- Maszyny i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym.Modernizacja układu chłodniczego	807	-	807	-	-	-
Lublin- Przebudowa i rozbuowa tunelu powietrznego schładzania drobiu	802	-	802	-	-	-
Olsztyn- Rozbudowa wydziału garmażeryjnego	1 041	-	57	-	-	984
Lublin- Podczyszczalnia ścieków	686	-	686	-	-	-
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	3	-	3	-	-	-
Olsztyn- Agregaty chłodnicze	95	-	15	-	-	80
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	-	734	38	-	-	696
Świebodzin- Modernizacja budynku produkcyjnego	1 666	-	304	-	-	1 361
<b>Razem</b>	<b>10 225</b>	<b>734</b>	<b>3 418</b>	-	-	<b>7 541</b>

**Dotacje rozliczone w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017**

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2017	Zwiększenia w okresie 01.01.17 - 31.12.17	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.17 - 31.12.17	Zwroty dotacji w okresie 01.01.17- 31.12.17	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.17- 31.12.17	Stan dotacji na 31.12.2017
Olsztyn- Modernizacja szatni wydziałowych	356	-	15	-	-	341
Frednowy-Stacja uzdatniania wody	31	-	3	-	-	29
Lublin-zakup i motaż urządzeń	35	-	6	-	-	30
Olsztyn-Modernizacja budynku produkcyjnego	2 041	-	145	-	-	1 896
Olsztyn- Skanery radiowe z punktami dostępowymi i akcesoriami	12	-	5	-	-	7
Olsztyn-Doprowadzenie chłodnictwa do Garmażerki	55	-	2	-	-	54
Olsztyn-Maszyny i urządzenia	115	-	35	-	-	80
Lublin- Wózki paletowe unoszące (4 szt)	-	-	-	-	-	-
Lublin- Transporter do pierza	5	-	1	-	-	4
Lublin- Wagi elektroniczne (2 szt)	1	-	1	-	-	-
Lublin- Skubarka automatyczna	17	-	4	-	-	13
Lublin- Pompa do krwi	-	-	-	-	-	-
Lublin- Linia do dzielenia drobiu	-	-	-	-	-	-
Lublin- Linia do filetowania mostków piersiowych	37	-	9	-	-	28
Lublin- Przemysłowa drukarka etykiet	3	-	1	-	-	2
Olsztyn- Samochody do transportu	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów II	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Budowa estakady wraz z przenośnikiem pojemników czystych	177	-	13	-	-	163
Olsztyn fermy- Linie pojenia, zadawania paszy, instalacja gazowa	54	-	2	-	-	53
Olsztyn fermy- System wentylacji-ferma Trękusek	-	-	-	-	-	-
Olsztyn fermy- System wentylacji-ferma Trękusek	0	-	0	-	-	-
Olsztyn- Linia potokowa do produkcji parówek	2 528	-	358	-	-	2 170
Olsztyn- Maszyny i urządzenia wykorzystywane w procesie produkcyjnym I	277	-	53	-	-	224
Olsztyn- Środki transportu związane ze zbytem produktów I	-	-	-	-	-	-



Olsztyn- Maszyn i urządzenia wykorzystywanych w procesie produkcyjnym_II	40	-	9	-	-	31
Lublin- Maszyny i urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcyjnym.Modernizacja układu chłodniczego	860	-	52	-	-	807
Lublin- Przebudowa i rozbudowa tunelu powietrznego schładzania drobiu	903	-	101	-	-	802
Olsztyn- Rozbudowa wydziału garmazeryjnego	1 100	-	59	-	-	1 041
Lublin- Podczyszczalnia ścieków	732	-	46	-	-	686
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	11	-	9	-	-	3
Olsztyn- Agregaty chłodnicze	110	-	15	-	-	95
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	-	-	-	-	-	-
Olsztyn- Wydział przetwórstwa-urządzenia	-	-	-	-	-	-
Świebodzin- Modernizacja budynku produkcyjnego	1 933	-	267	-	-	1 666
<b>Razem</b>	<b>11 433</b>		<b>1 209</b>			<b>10 225</b>

<b>Struktura czasowa dotacji</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
część długoterminowa	6 517	9 108
część krótkoterminowa	1 024	1 116
<b>Razem dotacji</b>	<b>7 541</b>	<b>10 224</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>		<b>4 085</b>

## 38.Zobowiązania i należności warunkowe

### 37.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną w 51 umowach leasingu finansowego z sześcioma firmami leasingowymi. Na podstawie zawartych umów Grupa nie jest zobowiązana do warunkowych opłat leasingowych. W każdej z umów przewidziana jest opcja wykupu na warunkach uzależnionych od przedmiotu leasingu i warunków umowy:

- Grupa jest zobowiązana do nabycia przedmiotu leasingu za cenę wykupu określoną w umowie lub
- Grupa ma możliwość wyboru czy zwróci przedmiot leasingu, czy wykupi za wartość końcową określoną w umowie, lub też przedłuży okres trwania umowy.

Umowy leasingu finansowego nie zawierają postanowień będących ograniczeniami co do dywidend, dodatkowego zadłużenia oraz dodatkowych umów leasingowych. Zabezpieczeniem przy każdej umowie leasingu finansowego jest weksel (lub weksle) in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień 31.12.2018, przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Wartość odsetek od przyszłych opłat z tytułu umów leasingu na dzień 31.12.2018 r. wynosi 477 tys. zł (na dzień 31.12.2017 r. 273 tys. zł).

Wyszczególnienie	2018-12-31		2017-12-31	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	3 066	2 836	2 525	2 368
W okresie od 1 do 5 lat	5 187	4 940	3 753	3 637
Powyżej 5 lat				
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>8 253</b>	<b>7 776</b>	<b>6 278</b>	<b>6 005</b>
Przyszły koszt odsetkowy	477	-	273	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>7 776</b>	<b>7 776</b>	<b>6 005</b>	<b>6 005</b>

krótkoterminowe	2 836	2 836	2 368	2 368
długoterminowe	4 940	4 940	3 637	3 637

### 37.2. Należności z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingodawca

Grupa występuje w roli leasingodawcy w 7 zawartych umowach subleasingu. Zawarte umowy subleasingu nie przewidują występowania warunkowych opłat leasingowych. Umowy subleasingu zawarte są na okres równy okresowi umowy leasingu danego przedmiotu lub na okres dłuższy. Wszystkie zawierają opcję wykupu na warunkach uzależnionych od przedmiotu leasingu oraz pozostałych warunków umowy.

Na dzień 31.12.2018, przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2018-12-31		2017-12-31	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	315	295	360	326
W okresie od 1 do 5 lat	307	295	609	577
Powyżej 5 lat				
<b>Minimalne opłaty subleasingowe ogółem</b>	<b>621</b>	<b>590</b>	<b>969</b>	<b>903</b>
Przyszłe odsetki	32	-	66	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat subleasingowych, w tym:</b>	<b>590</b>	<b>590</b>	<b>903</b>	<b>903</b>
krótkoterminowe	295	295	326	326
długoterminowe	295	295	577	577

### 37.3. Inne zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2018	31.12.2017
Poręczenie spłaty kredytu	-	302 536
Poręczenie spłaty weksła		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 522	12 816
Poręczenie zobowiązań, które są zabezpieczeniem wykonania umów handlowych przez podmiot zależny		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>10 522</b>	<b>315 352</b>

### 37.4. Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m. in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych oraz prawa pracy, ubezpieczeń społecznych i innych obszarów podlegającym regulacjom (np. sprawy celne i dewizowe) podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brakuje im odniesienia do utrwalonych w przeszłości regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności i niespójności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Grupa ocenia, że wykazane przez nią zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników związanych z zarządzaniem przez Grupę ryzykiem podatkowym, w tym na ocenie interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

W ocenie Zarządu Spółki dominująca koncepcja amortyzacji znaków towarowych Indykpol, Nutripol oraz Frednowy została prawidłowo udokumentowana, a uzasadnienie ekonomiczne transakcji jest wiarygodne i w opinii Zarządu nie budzi ryzyka powstania potencjalnego zobowiązania podatkowego z tytułu zbyt wysokich kosztów amortyzacji wspomnianych aktywów.

Indykpol S.A. od 22.01.2018 r. jest stroną kontroli celno-skarbowej dotyczącej przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. prowadzonej przez Naczelnika Warmińsko-Mazurskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Olsztynie.

Przewidywany termin zakończenia kontroli celno-skarbowej został określony na 18.04.2019 r.

Spółka ocenia, że wykazane przez nią zobowiązania podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 r. są prawidłowe. W ocenie Zarządu Spółki nie ma przesłanek do tworzenia rezerw z tego tytułu.

### 39. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje między Spółką Dominującą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki Dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

01.01.2018 – 31.12.2018			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym			
Pozostałym podmiotom powiązanym	91 648	54	
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>91 648</b>	<b>54</b>	

01.01.2017 – 31.12.2017			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym			
Pozostałym podmiotom powiązanym	106 489	53	
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>106 489</b>	<b>53</b>	

01.01.2018 – 31.12.2018			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym			
Pozostałym podmiotom powiązanym	698	384	
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>698</b>	<b>384</b>	

01.01.2017 – 31.12.2017			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym			
Pozostałym podmiotom powiązanym	683	636	
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>683</b>	<b>636</b>	

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2018	31.12.2017
Jednostkom zależnym		
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11 910	2 546
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>11 910</b>	<b>2 546</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych** **01.01.2018 – 31.12.2018** **01.01.2017 – 31.12.2017**
**Stan na początek okresu**

Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat

*w tym udziały*

Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat

Wykorzystanie

**Stan na koniec okresu**
**Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych** **31.12.2018** **31.12.2017**

Jednostkom zależnym

Pozostałym podmiotom powiązanych

3

27

**Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**
**3**
**27**
**Udzielone gwarancje i poręczenia** **31.12.2018** **31.12.2017**

Jednostkom zależnym

10 522

315 352

Pozostałym podmiotom powiązanych

**Razem udzielone gwarancje i poręczenia**
**10 522**
**315 352**
**Pożyczki od podmiotów powiązanych** **31.12.2018** **31.12.2017**

Jednostkom zależnym

Pozostałym podmiotom powiązanych

**Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**

Zaprezentowane dane o transakcjach z podmiotami powiązanymi dotyczą w głównej mierze transakcji zrealizowanych z Rolmex S.A. będącą spółką dominującą wobec Indykpol S.A.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

## 40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie obrachunkowym Grupa Dominująca Indykpol oraz spółki zależne nie przeprowadziły istotnych transakcji z członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Grupami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Grupa nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki dominującej w 2018 roku wynosiło:

Imię i nazwisko	Umowa o pracę		Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
	Indykpol S.A.	Indykpol Brand Sp. z o.o.	Eldrob S.A.	Nutripol Sp. z o.o.
Piotr Kulikowski	499	23	22	110
<b>Razem</b>	<b>499</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>110</b>

Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę dominującą w 2018 roku wynosiło łącznie:

Członkowie	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej			
	INDYKPOL S.A.	Nutripol Sp. z o.o.	Eldrob S.A.	Indykpol Brand sp. z o. o. o.
Sutarzewicz Alfred	180	96	22	-
Kulikowski Feliks	215	-	22	2
Madejska Dorota	180	11	121	120
Dorosz Andrzej	180	-	-	-
Zarębińska Sawa	180	-	-	-
Rogowski Robert	120	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 055</b>	<b>107</b>	<b>165</b>	<b>167</b>

Wynagrodzenie Zarządu Spółki dominującej w 2017 roku wynosiło:

Imię i nazwisko	Umowa o pracę	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
		Eldrob S.A.	Nutripol Sp. z o.o.
Piotr Kulikowski	498	24	109
<b>Razem</b>	<b>498</b>	<b>24</b>	<b>109</b>

Wynagrodzenie wypłacone osobom nadzorującym Spółkę dominującą w 2017 roku wynosiło łącznie:

Członkowie	Pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	
	INDYKPOL S.A.	Eldrob S.A.
Sutarzewicz Alfred	180	24
Kulikowski Feliks	216	24
Madejska Dorota	180	132
Dorosz Andrzej	180	-
Zarębińska Sawa	180	-
<b>Razem</b>	<b>936</b>	<b>180</b>

## 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ogólny program zarządzania ryzykiem w Grupie skupia się przede wszystkim na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz na minimalizacji potencjalnych niekorzystnych wpływów na jej wyniki finansowe. Osobą odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce Indykpol jest dyrektor ds. ekonomiczno – finansowych. Działalność dotycząca zarządzania ryzykiem finansowym polega na realizacji Polityki zarządzania ryzykiem finansowym, zatwierdzonej przez Zarząd Spółki Dominującej. Dyrektor finansowy, w ścisłej współpracy z jednostkami operacyjnymi, dokonuje m.in. identyfikacji i oceny ryzyka a także zabezpieczenia Grupy przed zagrożeniami finansowymi. Zarząd ustala w formie pisemnej ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak: ryzyko zmiany cen, stopy procentowej, kursów walut, stosowanie instrumentów pochodnych, inwestowanie nadwyżek finansowych itp.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### 40.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi, pożyczkami czy leasingiem. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Pozycją zabezpieczoną są planowane przepływy pieniężne z tytułu płatności odsetek od wykorzystanych kredytów i pożyczek.

W celu optymalizacji ryzyka związanego ze zmianą stóp procentowych w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, Grupa dominująca stosuje kontrakty typu swap.

Na dzień 31.12.2018 Grupa nie posiadała otwartych kontraktów swap.

### 40.2. Ryzyko walutowe

W związku z tym, iż Grupa prowadzi sprzedaż na rynki zagraniczne narażona jest na ryzyko związane ze zmianami kursów walut, w szczególności waluty EUR oraz GBP. Ryzyko zmiany kursu walut wynika m.in. z przyszłych transakcji handlowych, ujętych należności oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.

W celu optymalizacji ryzyka związanego ze zmianami kursów walut oraz zabezpieczenia istotnych przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań, a także przepływów pieniężnych, Grupa dominująca zawiera różnego rodzaju kontrakty terminowe. Do najczęściej stosowanych walutowych instrumentów pochodnych należą transakcje typu forward i opcje. Reguły obowiązujące przy wykorzystywaniu wyżej wymienionych instrumentów zawarte są, we wspomnianej wcześniej, Polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

Jednocześnie Grupa zależna dokonując importu surowców i materiałów narażona jest na ryzyko związane ze zmianami kursów walut, w szczególności waluty USD oraz EUR.

Głównym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie w tym przypadku cen importowanych surowców i materiałów przed wzrostem kursu walutowego, który negatywnie wpływa na ich poziom. Pozycją zabezpieczoną są przepływy pieniężne wynikające z planowanych przez Spółkę zależną wydatków na zakup importowanych surowców i materiałów.

Spółki redukują ryzyko walutowe na walucie EUR poprzez stosowanie tzw hedgingu naturalnego. Grupa dominująca dokonuje sprzedaży waluty EUR przy jednoczesnym zakupie waluty EUR przez Spółkę zależną.

W celu zabezpieczenia kursu waluty USD spółka zależna zawiera walutowe instrumenty pochodne typu forward.

Zakupione instrumenty pochodne denominowane są w walutach głównych rynków działalności Grupy.

Na dzień 31.12.2018 wartość nominalna otwartych transakcji terminowych w Spółce dominującej wyniosła 2 250 tys. GBP oraz 16 260 tys. EUR oraz 1 000 tys USD w Spółce zależnej .Wszystkie transakcje to instrumenty pochodne typu forward.

Skutki finansowe walutowych transakcji terminowych, powstałe w wyniku ich realizacji w roku 2018, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z przyjętymi w 2015 zasadami rachunkowości czyli w przychodach finansowych.

Wyniosły one 1 385 tys. zł (w 2017 r.- 1 721 tys. zł).

Zakupione instrumenty pochodne denominowane są w walutach głównych rynków działalności Grupy.

Głównym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie cen importowanych surowców i materiałów przed wzrostem kursu walutowego, który negatywnie wpływa na ich poziom. Pozycją zabezpieczaną są przepływy pieniężne wynikające z planowanych przez Spółkę wydatków na zakup importowanych surowców i materiałów, co ma odzwierciedlenie w podpisanych kontraktach i budżetach poszczególnych spółek.

W celu optymalizacji ryzyka związanego ze zmianami kursów walut oraz zabezpieczenia istotnych przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań jednostki, a także przepływów pieniężnych, Grupa zawiera różnego rodzaju kontrakty terminowe. Do najczęściej stosowanych walutowych instrumentów pochodnych należą transakcje typu forward i korytarze opcyjne . Reguły obowiązujące przy wykorzystywaniu wyżej wymienionych instrumentów zawarte są, we wspomnianej wcześniej, Polityce zarządzania ryzykiem finansowym.

Struktura należności, zobowiązań i środków pieniężnych z podziałem na walutę

	31.12.2018			31.12.2017		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	0	4 924	26%	0	6 922	16%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	959	4 123	23%	5 885	24 546	61%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	1 361	5 117	29%	218	758	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	791	3 791	21%	1 739	8 173	20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w RUB	0	0	0%			0%
		<b>17 955</b>	<b>100%</b>		<b>40 399</b>	<b>100%</b>

	31.12.2018			31.12.2017		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	0	120 892	81%	0	152 764	83%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	4 989	21 454	14%	5 282	22 030	12%
Należności handlowe i pozostałe w RUB	0	0	0%			0%
Należności handlowe i pozostałe w USD	674	2 536	2%	83	291	0%
Należności handlowe i pozostałe w GBP	1 054	5 048	3%	1 805	8 482	5%
		<b>149 931</b>	<b>100%</b>		<b>183 568</b>	<b>100%</b>

	31.12.2018			31.12.2017		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	0	88 733	90%	0	160 856	88%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	2 282	9 812	10%	3 200	13 349	7%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	133	501	1%	2 305	8 025	4%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	0	0	0%	1	7	0%
		<b>99 046</b>	<b>100%</b>		<b>182 237</b>	<b>100%</b>

	31.12.2018			31.12.2017		
	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%	(tys. waluta)	(tys. PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	-	-	0%	0	130 411	86%
Kredyty i pożyczki w EUR	-	-	0%	5 001	20 858	14%
			<b>0%</b>		<b>151 268</b>	<b>100%</b>

Łącznie ekspozycja w walutach obcych	31.12.2018	31.12.2017
	(tys. waluta)	(tys. waluta)
EUR	8 230	19 368
USD	2 169	2 606
GBP	1 845	3 545

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- symetryczne strategie opcyjne.

#### 40.3. Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

#### 40.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,6% zmiana w zakresie stopy procentowej w walucie obcej (wzrost lub spadek stopy procentowej),

15% zmiana kursu walutowego PLN/waluta obca (wzrost lub spadek kursu walut).

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę uwzględnia wpływ opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy przedstawia poniższa tabela:



Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2018	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)				Ryzyko walutowe				
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	
				(+)100 pb w PLN				(-)100 pb w PLN		
				(+)60 pb w EUR				(-)60 pb w EUR		
				(+)60 pb w USD				(-)60 pb w USD		
				(+)60 pb w RUB				(-)60 pb w RUB	15%	-15%
<b>Aktywa finansowe</b>										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1)	17 955	105		(105)			(1 386)		(1 386)	
Należności handlowe i pozostałe (2)	149 931						(4 356)		(4 356)	
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)										
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>105</b>		<b>(105)</b>			<b>(5 742)</b>		<b>(5 742)</b>	
Podatek (19%)		(20)		20			1 091		(1 091)	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>85</b>		<b>(85)</b>			<b>(4 651)</b>		<b>4 651</b>	
<b>Zobowiązania finansowe</b>										
Zobowiązania handlowe i pozostałe (4)	(99 046)						1 547		(1 547)	
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (5)										
Kredyty i pożyczki (6)										
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>							<b>1 547</b>		<b>(1 547)</b>	
Podatek (19%)							(294)		294	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>							<b>1 253</b>		<b>(1 253)</b>	
<b>Razem zwiększenie/zmniejszenie</b>		<b>85</b>		<b>(85)</b>			<b>(3 398)</b>		<b>3 398</b>	

1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły razem 17 955 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 4 924 tys. zł
- b) w EUR 959 tys. EUR (4 123 tys. zł)
- c) w USD 1 361 tys. USD (5 117 tys. zł)
- d) w GBP 791 tys. USD (3 791 tys. zł)

2) Należności handlowe i pozostałe wynosiły razem 149 931 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 120 892 tys. zł
- b) w EUR 4 989 tys. EUR (21 454 tys. zł)
- c) w USD 674 tys. USD (2 536 tys. zł)





d) w GBP 1 054 tys. GBP (5 048 tys. zł)

3) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 0 tys. zł, z czego:

4) Zobowiązania handlowe i pozostałe wynosiły razem 99 046 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 88 733 tys. zł
- b) w EUR 2 282 tys. EUR (9 812 tys. zł)
- c) w USD 133 tys. USD (501 tys. zł)
- d) w GBP 0 tys. GBP (0 tys. zł)

5) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 0 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej
- b) w EUR 0 tys. zł
- c) w USD 0 tys. zł

6) Kredyty i pożyczki wynosiły razem 0 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 0 tys. zł
- b) w EUR 0 tys. EUR (0 tys. zł)

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017	Wartość bilansowa w tys. zł	Ryzyko stóp procentowych (SP)		Ryzyko walutowe		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym				
			(+)100 pb w PLN		(-)100 pb w PLN				
			(+)60 pb w EUR		(-)60 pb w EUR				
			(+)60 pb w USD		(-)60 pb w USD				
			(+)60 pb w RUB		(-)60 pb w RUB		15%		-15%
<b>Aktywa finansowe</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (1)	40 399	221		(221)		(3 796)		3 796	40 399
Należności handlowe i pozostałe (2)	183 568					(4 620)		4 620	183 568
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (3)									
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>221</b>		<b>(221)</b>		<b>(8 416)</b>		<b>8 416</b>	
Podatek (19%)		(42)		42		1 599		(1 599)	
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>179</b>		<b>(179)</b>		<b>(6 817)</b>		<b>6 817</b>	
<b>Zobowiązania finansowe</b>									



Zobowiązania handlowe i pozostałe (4)	(182 237)		3 207	(3 206)	(182 237)
Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) (5)	(13)		2	(2)	(13)
Kredyty i pożyczki (6)	(151 268)	(1 429)	1 429	3 129	(151 268)
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 429)</b>	<b>1 429</b>	<b>6 338</b>	<b>(6 337)</b>	
Podatek (19%)		272	(272)	1 204	
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	<b>(1 158)</b>	<b>1 158</b>	<b>5 134</b>	<b>(5 133)</b>	
<b>Razem zwiększenie/zmniejszenie</b>	<b>(979)</b>	<b>979</b>	<b>(1 684)</b>	<b>1 684</b>	

1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły razem 40 399 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 6 922 tys. zł
- b) w EUR 5 885 tys. EUR (24 546 tys. zł)
- c) w USD 218 tys. USD (758 tys. zł)
- d) w GBP 1 739 tys. USD (8 173 tys. zł)

2) Należności handlowe i pozostałe wynosiły razem 183 562 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 152 759 tys. zł
- b) w EUR 5 282 tys. EUR (22 030 tys. zł)
- c) w USD 83 tys. USD (291 tys. zł)
- d) w GBP 1 805 tys. GBP (8 482 tys. zł)

3) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 0 tys. zł, z czego:

4) Zobowiązania handlowe i pozostałe wynosiły razem 182 237 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 160 856 tys. zł
- b) w EUR 3 200 tys. EUR (13 349 tys. zł)
- c) w USD 2 305 tys. USD (8 025 tys. zł)
- d) w GBP 1 tys. GBP (7 tys. zł)

5) Instrumenty pochodne (kontrakty walutowe) wynosiły razem 13 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej
- b) w EUR 0 tys. zł
- c) w USD 13 tys. zł

6) Kredyty i pożyczki wynosiły razem 151 268 tys. zł, z czego:

- a) w walucie polskiej 130 411 tys. zł
- b) w EUR 5 001 tys. EUR (20 858 tys. zł)

#### 40.5. Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę Indykpol są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe, należności z tytułu leasingu finansowego oraz inwestycje w papiery wartościowe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Grupa w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz z tytułu leasingu finansowego. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki dominującej na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

01.01.2018 – 31.12.2018			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	129 834	79 981	37 618	9 831	1 065	1 259	80
Pozostałe należności finansowe	20 045	20 045	-	-	-	-	-
<b>W tym działalność zaniechana</b>							

01.01.2017 – 31.12.2017			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	161 472	83 640	46 960	23 733	6 154	939	46
Pozostałe należności finansowe	22 096	22 096	-	-	-	-	-
<b>W tym działalność zaniechana 36 161</b>							

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 927</b>	<b>2 733</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów operacyjnych	1 117	220
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach operacyjnych	(1 383)	(994)
Wykorzystanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 661</b>	<b>1 959</b>

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### 40.6. Ryzyko związane z płynnością

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa dąży do utrzymywania równowagi między ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, leasing itp.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

31.12.2018		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań					
		do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni (patrz nota poniżej)
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 039	36 554	29 410	2 112	934	30
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 007	10 716	228	1 252	2 312	15 499
<b>Razem</b>	<b>99 046</b>	<b>47 271</b>	<b>29 637</b>	<b>3 363</b>	<b>3 246</b>	<b>15 528</b>
<b>W tym działalność zaniechana</b>						



Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	-	-	-	-	30
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 606	2 476	2 554	1 488	5 374	15 499
<b>Razem</b>	<b>3 636</b>	<b>2 476</b>	<b>2 554</b>	<b>1 488</b>	<b>5 374</b>	<b>15 528</b>

31.12.2017		Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni (patrz nota poniżej)	
Kredyty i pożyczki	151 268	-	151 268	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	13	13	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 806	46 235	83 419	20 549	4 604	(1)	
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 431	8 555	191	1 215	1 952	15 517	
<b>Razem</b>	<b>333 519</b>	<b>54 804</b>	<b>234 879</b>	<b>21 764</b>	<b>6 555</b>	<b>15 516</b>	
<b>W tym działalność zaniechana</b>	<b>39 587</b>						

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 536	2 526	1 511	1 380	6 388	15 517
<b>Razem</b>	<b>3 536</b>	<b>2 526</b>	<b>1 511</b>	<b>1 380</b>	<b>6 563</b>	<b>15 517</b>

## 42. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,3 natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,8.

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	311 760	219 251
Minus: wartości niematerialne	(3 601)	(4 743)
<b>Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne</b>	<b>308 160</b>	<b>214 507</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>436 767</b>	<b>583 618</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>71%</b>	<b>37%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	109 089	13 887
Plus: amortyzacja	17 023	20 311
<b>EBITDA</b>	<b>126 112</b>	<b>34 198</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>151 268</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>4,42</b>

### 43. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykle szacowana jest przy zastosowaniu odpowiadającej jej rynkowej stopy procentowej dla obligacji zamiennych.

Wartość godziwa notowanych na giełdzie umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykle oraz notowanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ustalona na podstawie ich wartości rynkowych. Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

	2017-12-31	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			2018-12-31
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki długoterm.	0	0	0	0	0	0
kredyty długoterm.	0		0			0
Pożyczki krótkoterm.	500	(500)	0	0	0	0
kredyty krótkoterm.	151 268	(152 084)	0	(816)		0
Zobowiązania leasingowe	6 005	(4 689)	7 357	(49)	0	7 776
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>157 773</b>	<b>(158 219)</b>	<b>7 357</b>	<b>(865)</b>	<b>0</b>	<b>7 776</b>



	01.01.2018 – 31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>295</b>	<b>295</b>						<b>295</b>
Udziały i akcje								
Należności handlowe i pozostałe	295	295						295
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>168 917</b>	<b>168 917</b>		<b>1 326</b>				<b>167 591</b>
Należności handlowe i pozostałe	149 636	149 636						149 636
Pozostałe aktywa finansowe								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 955	17 955						17 955
Pochodne instrumenty finansowe	1 326	1 326		1 326				
<b>Razem:</b>	<b>169 212</b>	<b>169 212</b>		<b>1 327</b>				<b>167 886</b>

	01.01.2018 – 31.12.2018		Klasyfikacja instrumentów finansowych				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 315</b>	<b>15 315</b>				<b>15 315</b>	
Kredyty i pożyczki							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 315	15 315				15 315	
Pochodne instrumenty finansowe							
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>83 731</b>	<b>83 731</b>				<b>83 731</b>	
Kredyty i pożyczki							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	83 731	83 731				83 731	
Pochodne instrumenty finansowe							
<b>Razem:</b>	<b>99 046</b>	<b>99 046</b>				<b>99 046</b>	



	01.01.2017 – 31.12.2017		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>578</b>	<b>578</b>						<b>578</b>	
Należności handlowe i pozostałe	578	578						578	
Pozostałe aktywa finansowe									
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>226 209</b>	<b>226 209</b>		<b>2 820</b>				<b>223 389</b>	
Należności handlowe i pozostałe	182 990	182 990	0	0	0	0	0	182 990	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 399	40 399	0	0	0	0	0	40 399	0
Pochodne instrumenty finansowe	2 820	2 820	0	2 820	0	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>226 786</b>	<b>226 786</b>	<b>0</b>	<b>2 820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223 966</b>	<b>0</b>

	01.01.2017 – 31.12.2017		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 341</b>	<b>15 341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 341	15 341	0	0	15 341	0	0	0	
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>318 177</b>	<b>318 177</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>318 164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Kredyty i pożyczki	151 268	151 268	0	0	151 268	0	0	0	
Zobowiązania handlowe i pozostałe	166 895	166 895	0	0	166 895	0	0	0	
Pochodne instrumenty finansowe	13	13	0	13	0	0	0	0	
<b>Razem:</b>	<b>333 519</b>	<b>333 519</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>333 505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Zyski i straty (w tym przychody i koszty odsetkowe wg kategorii instrumentów)**

<b>Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018</b>	<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>Instrumenty finansowe ogółem</b>
Przychody odsetkowe	557	1	(199)				359
Koszty odsetkowe					(1 747)		(1 747)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych		1 210					1 210
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych							
Straty z tytułu utraty wartości					96		96
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości							
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających							
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	17						17
Straty ze zbycia instrumentów finansowych		(10)					(10)
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych							
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych							
<b>Ogółem zyski/(straty) netto</b>	<b>574</b>	<b>1 201</b>	<b>(199)</b>		<b>(1 651)</b>		<b>(75)</b>

<b>Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017</b>	<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>Instrumenty finansowe ogółem</b>
Przychody odsetkowe	(842)	0	1 153	0	0	0	311
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	(5 088)	0	(5 088)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych							
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych							
Straty z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	(45)	0	(45)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości							
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających							
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych							
Straty ze zbycia instrumentów finansowych							
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych							
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(7)	0	0	0	0	0	(7)
<b>Ogółem zyski/(straty) netto</b>	<b>(850)</b>	<b>0</b>	<b>1 153</b>	<b>0</b>	<b>(5 134)</b>	<b>0</b>	<b>(4 830)</b>



<b>31.12.2018</b>				
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>			<b>1 327</b>	<b>1 327</b>
Przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne			1 327	1 327
Pochodne instrumenty finansowe				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		<b>167 886</b>		<b>167 886</b>
Pożyczki i należności		167 886		167 886
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		<b>99 046</b>		<b>99 046</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe		99 046		99 046
Kredyty i pożyczki				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Pochodne instrumenty finansowe				

<b>31.12.2017</b>				
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>			<b>2 820</b>	<b>2 820</b>
Przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne			2 820	2 820
Pochodne instrumenty finansowe				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		<b>223 966</b>		<b>223 966</b>
Pożyczki i należności		223 966		223 966
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		<b>333 505</b>		<b>333 505</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe		333 505		333 505
Kredyty i pożyczki		182 237		182 237
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>		<b>151 268</b>		<b>151 268</b>
Pochodne instrumenty finansowe		13	0	13

## 44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupach Grupy w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 roku kształtowało się następująco:

	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	1	1
Zarządy Jednostek z Grupy	3	2
Administracja	201	195
Dział sprzedaży	176	188
Pion produkcji	407	649
Pozostali	111	183
<b>Razem</b>	<b>900</b>	<b>1 218</b>

## 45. Wynagrodzenie Audytora

	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>			<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>		
	<b>Indykpol</b>	<b>Eldrob</b>	<b>Nutripol</b>	<b>Indykpol</b>	<b>Eldrob</b>	<b>Nutripol</b>
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	44	16	16	38	16	16
Z tytułu umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20			7		
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	33			13		
Z tytułu umowy o przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26			6		
Z tytułu innych umów	4			3		
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

## 46. Przekazane zaliczki

<b>Przekazane zaliczki</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zaliczki na realizowane kontrakty		
Pozostałe zaliczki		-
<b>Razem</b>		<b>-</b>

Struktura zapadalności przekazanych zaliczek:	31.12.2018	31.12.2017
Do rozliczenia w terminie powyżej 12 miesięcy		
Do rozliczenia w terminie do 12 miesięcy		-
<b>Razem</b>		-

## 47. Działalność zaniechana

### Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa

1 marca 2018 roku Grupa zawarła umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej, w szczególności, zakład uboju kurczaka w Lublinie oraz wylęgarnię piskląt kurczęcych w Turce na rzecz SuperDrob Zakłady Drobiarsko-Mięsne S.A. z siedzibą w Karczewie, za cenę sprzedaży równą cenie referencyjnej w kwocie 190.070.268,26 tys. zł, która uwzględnia prognozowaną korektę o elementy długu netto i odchylenia od referencyjnego kapitału obrotowego. Ostateczna cena sprzedaży została ustalona na podstawie wartości kapitału obrotowego netto wynikającej z bilansu sporządzonego na dzień 1 marca 2018 roku.

Przedmiotem sprzedaży jest funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie Sprzedającego zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu następujących przepisów: (i) art. 4a pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz (ii) art. 2 pkt 27e ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w sektorze produkcji i sprzedaży piskląt kurczęcych, sprzedaży paszy, uboju oraz sprzedaży mięsa kurczęcego, który mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo, samodzielnie realizujące te zadania w ramach: zakładu uboju kurczaka (oraz sezonowo gęsi) w Lublinie położonego przy ul. Zimnej 2 oraz wylęgarni piskląt kurczęcych w Turce

Ze środków pochodzących z transakcji Grupa całkowicie spłaciła zobowiązania kredytowe wobec Konsorcjum Banków, w których skład wchodzi: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.

### Działalność zaniechana- likwidacja zakładu Eldrob S.A.

W 2017 r. zespół produkcyjny w Świebodzinie pracował nad optymalizacją kosztów produkcji. Wdrożono szereg projektów w celu poprawy efektywności działania zakładu oraz poprawy wydajności pracy np. Lean Passion, White Board, TPM, BEE, 5S. Wszystkie te działania nie były w stanie zagwarantować takiej obniżki kosztów, która zapewniłaby opłacalność funkcjonowania zakładu przy tak niskim wolumenie produkcji, jaki był tam realizowany.

Grupa wyprodukowała 6453 ton przetworów, o 17% mniej niż w roku poprzednim i o 29% mniej niż zakładał plan. Rada Nadzorcza stwierdziła, że bieżący poziom produkcji, realizowany w zakładzie w Świebodzinie jest niewystarczający do uzyskania satysfakcjonujących wyników ekonomicznych.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 12 marca 2018 r. działając w oparciu o art. 21 ust. 2 pkt 10) Statutu Spółki oraz uwzględniając wniosek Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zamknięcie zakładu produkcyjnego Spółki w Świebodzinie. Zarząd Spółki uznał, że w sytuacji pogłębiającego się od trzech lat spadku skali produkcji i negatywnych wyników finansowych zakładu, po wypowiedzeniu w dniu 12 marca 2018 roku umowy współpracy przez głównego zleceniodawcę jakim jest Indykpol S.A. zakład nie może dalej funkcjonować. Dalsze utrzymywanie nierentownej produkcji znacznie pogorszyłoby obecną sytuację finansową Spółki i uniemożliwiłoby w przyszłości wywiązanie się z zobowiązań wobec pracowników i dostawców. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. do opracowania nowej strategii oraz wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd wszelkich działań mających na celu zakończenie produkcji w zakładzie w Świebodzinie, w tym likwidacji zakładu pracy.

## 48. Połączenie Indykpol SA z LZD „Eldrob” S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INDIKPOL Spółki Akcyjnej w dniu 9 listopada 2018 roku na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki oraz art. 492 § 1 pkt. 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę o połączeniu Spółki jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę Indykpol Spółka Akcyjna metodą łączenia udziałów. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Indykpol Spółka Akcyjna wyraziło zgodę na plan połączenia spółek Indykpol Spółka Akcyjna jako spółki przejmującej ze spółką Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. jako spółką przejmowaną z dnia 20 września 2018 roku określający tryb i zasady połączenia.

Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z 30 listopada 2018 roku wpisał w rejestrze Emitenta informację o połączeniu Indykpol S.A. ze spółką zależną - Lubuskimi Zakładami Drobiarskimi „Eldrob” S.A. Indykpol S.A. jako spółka przejmująca, z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. jako spółki przejmowanej.

## 49. Przeniesienie działalności hodowlanej do spółki zależnej „Zdrowy Drób” sp. z o.o.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku Indykpol utworzył nowy podmiot - „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Dnia 19 września 2018 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000749503, a z dniem 2 października 2018r. rozpoczęła działalność.

Dnia 2 października 2018 roku Indykpol S.A. jako jedyny wspólnik spółki „Zdrowy Drób” sp. z o.o. podwyższył kapitał zakładowy tego podmiotu z kwoty 10 000,00 zł do kwoty 5.000 000,00 zł. Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez Indykpol Spółkę Akcyjną i pokryte aportem o wartości 17.086.449,71 zł. Przedmiotem aportu są aktywa biologiczne oraz materiały znajdujące się w obiektach fermowych Ośrodka Hodowli Indyków we Frednowach. Podstawą do ustalenia wartości aportu była wartość wnoszonego majątku w księgach rachunkowych Indykpol S.A. na dzień wniesienia aportu.



W dniu 2 października 2018r. Emitent zawarł ze spółką „Zdrowy Drób” umowy dzierżawy dotyczące wylęgarni we Frednowy oraz umowy dzierżawy należących do Indykpol S.A. ferm rodzicielskich oraz ferm towarowych oraz umowy poddzierżawy obiektów fermowych dzierżawionych przez Indykpol od innych podmiotów. Tym samym „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. przejęła działalność prowadzoną wcześniej przez Filię Spółki we Frednowach. Zajmuje się produkcją hodowlaną, produkcją piskląt oraz produkcją żywca indyjskiego. Spółka jest właścicielem stad reprodukcyjnych oraz towarowych oraz produkcji wylęgowej w toku, dzierżawi lub poddzierżawia od Indykpol S.A. wylęgarnię oraz obiekty fermowe, w których prowadzi odchów indyków. Od 2 października 2018 roku „Zdrowy Drób” Sp. z o.o. jest dostawcą piskląt indyjskich na potrzeby ferm własnych Indykpol S.A. oraz współpracujących z Indykpołem hodowców indywidualnych.

## 50. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 31.12.2018 r. nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

---

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Małgorzata Turalska  
Główna Księgowa

.....  
Piotr Kulikowski  
Prezes Zarządu Spółki dominującej

Olsztyn, dnia 26 kwietnia 2019 roku