



**dino**  
*najbliżej Ciebie*

III kwartał 2018  
Wyniki finansowe

8 listopada 2018 r.

## Disclaimer

Uczestnicząc w spotkaniu, na którym niniejsza Prezentacja zostanie przedstawiona, a także czytając jej slajdy, zobowiązują się Państwo do przestrzegania wskazanych poniżej ograniczeń. Powyższe dotyczy Prezentacji, ustnej prezentacji informacji zawartych w Prezentacji przez Spółkę lub jakąkolwiek osobę występującą w imieniu Spółki oraz jakichkolwiek odpowiedzi na pytania do Prezentacji oraz do ustnej prezentacji.

Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinna być traktowana jako oferta, nakłanianie lub zaproszenie do złożenia zapisu na, gwarantowanie lub nabycie w inny sposób, jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub któregośkolwiek z jej podmiotów należących do jej grupy („Grupa”). Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie powinna stanowić podstawy żadnej umowy nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy, a także nie można na niniejszej Prezentacji polegać w związku z jakąkolwiek umową nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie będzie stanowić podstawy żadnej umowy ani zobowiązania, a także nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową lub zobowiązaniem. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub Grupy.

Niniejsza Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe. Wspomniane informacje rynkowe zostały uzyskane ze źródeł i/lub obliczone na podstawie danych dostarczonych przez osoby trzecie wskazane w niniejszej Prezentacji bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom pochodzącym od osób trzecich. Ponieważ powyższe informacje rynkowe zostały przygotowane po cskaniu na podstawie danych szacunkowych, ocen, korekt i opinii, których podstawą jest doświadczenie Spółki lub źródeł pochodzących od osób trzecich oraz ich znajomość sektora gospodarki, w którym Spółka prowadzi działalność, a nie zostały zweryfikowane przez niezależną osobę trzecią, wspomniane informacje rynkowe są w pewnym zakresie subiektywne. Powyższe dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie uważa się wprawdzie za racjonalne i uzasadnione, a przygotowane informacje rynkowe za prawidłowo odzwierciedlające sektor gospodarki i rynek, na którym Spółka prowadzi działalność, tym niemniej nie można zapewnić, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najbardziej odpowiednio dla dokonywania ustaleń dotyczących informacji rynkowych lub że informacje rynkowe przygotowane przez inne źródła nie będą się istotnie różnić od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Zagadnienia omówione w niniejszej Prezentacji oraz w ustnej prezentacji mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Są to stwierdzenia inne niż dotyczące faktów historycznych. Stwierdzenia, które zawierają słowa „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „uważa”, „przewiduje”, „antycypuje”, „będzie”, „zmierza do”, „ma na celu”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” lub podobne oświadczenia o charakterze przyszłym lub dotyczące planów, oznaczają oświadczenia dotyczące przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości obejmują oświadczenia dotyczące przyszłych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz planów i celów Spółki w zakresie jej działalności w przyszłości (w tym planów rozwoju dotyczących Spółki). Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji oraz ustnej prezentacji dotyczą zagadnień związanych ze znanymi i nieznanymi ryzykami, niewiadomymi oraz innymi czynnikami, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki lub osiągnięcia Spółki będą istotnie różnić się od przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości oraz od wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Podstawą wyżej wspomnianych stwierdzeń dotyczących przyszłości są różnego rodzaju założenia dotyczące przyszłych zdarzeń, włącznie z licznymi założeniami dotyczącymi obecnych lub przyszłych strategii biznesowych Spółki oraz przyszłego otoczenia operacyjnego. Chociaż Spółka uważa, że wyżej wspomniane dane szacunkowe i założenia są zasadne, mogą się one okazać nieprawidłowe. Spółka i jej odpowiedni przedstawiciele, pracownicy lub doradcy nie zamierzają dokonywać i w sposób wyraźny oświadczać, że nie są zobowiązani do dokonywania ani rozpowszechniania jakichkolwiek suplementów, zmian, aktualizacji lub korekty jakichkolwiek informacji, opinii lub stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji w zakresie, w jakim odzwierciedlają one zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności.

Niniejsza Prezentacja i ustna prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych, jak również zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych Spółki w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Ani Akcje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy z roku 1933 o Papierach Wartościowych („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) ani przez żaden organ regulacyjny zajmujący się papierami wartościowymi w jakimkolwiek stanie lub innej jurysdykcji na terenie Stanów Zjednoczonych. Ani Akcje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki (z zastrzeżeniem określonych wyjątków), jeżeli nie zostały one zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych i obowiązującym prawem stanowym, nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji lub nie są przedmiotem transakcji niepodlegającej obowiązkowi rejestracji. Spółka nie zamierza rejestrować Akcji ani innych papierów wartościowych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przeprowadzać oferty Akcji bądź innych papierów wartościowych na terenie Stanów Zjednoczonych. Poza terenem Stanów Zjednoczonych Oferta będzie przeprowadzana zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Wyłącznie bieżące i okresowe raporty Spółki są prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Spółce i mogą zawierać informacje różne od informacji zawartych w tej prezentacji.

## Nasze osiągnięcia po trzech kwartałach 2018 r.



**+120** marketów  
(+90 w 1Q-3Q 2017)



**+25,7%** powierzchnia sprzedaży r/r  
(+23,1% na koniec 3Q 2017 r/r)



**+31,8%** sprzedaż r/r  
(+32,2% w 1Q-3Q 2017 r/r)



**+12,4%** LFL r/r  
(+15,2% w 1Q-3Q 2017 r/r)



**+34,6%** EBITDA<sup>1</sup> r/r  
(+37,3% w 1Q-3Q 2017 r/r)



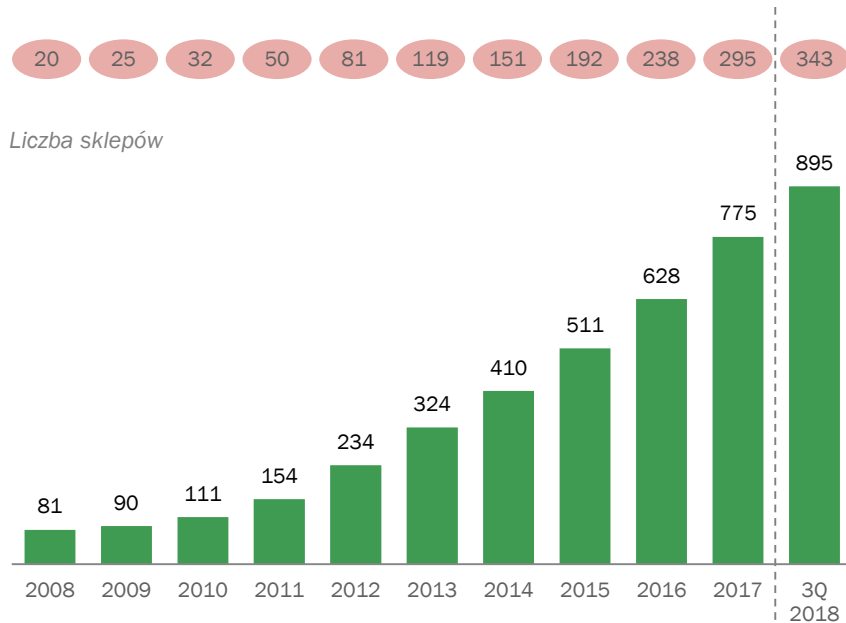
**+0,2pp** marża EBITDA<sup>1</sup> r/r  
(+0,3pp w 1Q-3Q 2017 r/r)

(1) EBITDA za 1H 2017 skorygowana o jednorazowy koszt IPO w kwocie 12,3 mln PLN

# Rozwój sieci – wzrost liczby marketów i struktura geograficzna

## Przyrost liczby sklepów

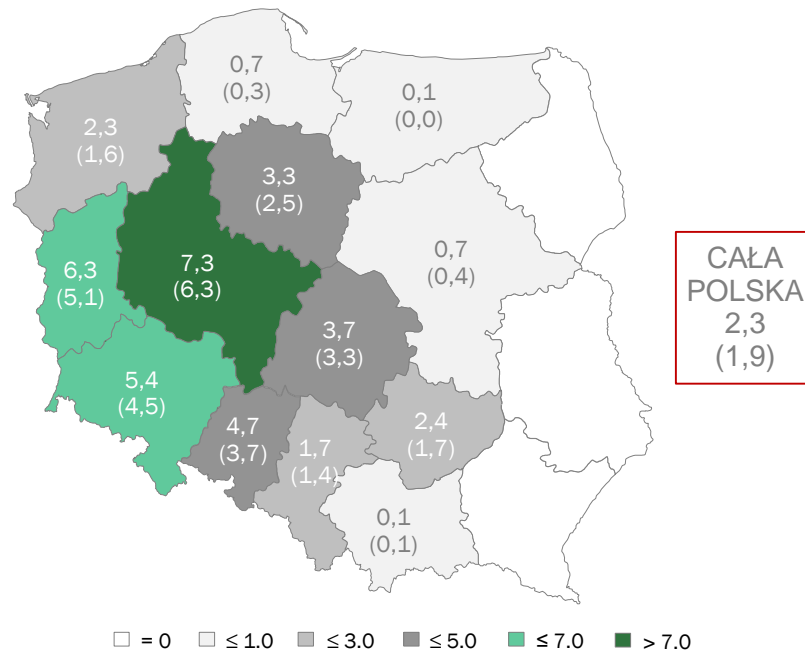
Powierzchnia sprzedaży ('000 m<sup>2</sup>)



Liczba sklepów

## Podział wg województw

Liczba sklepów na 100 tys. mieszkańców na 30.IX.2018 (w nawiasach na 30.IX.2017)

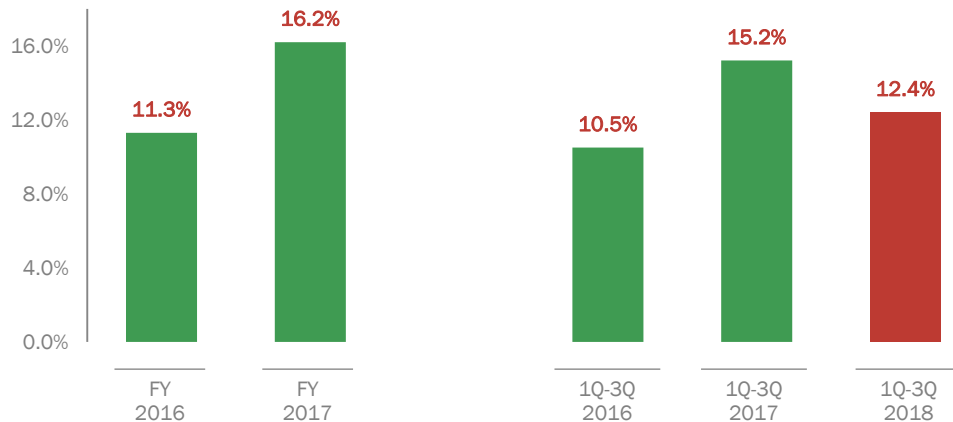


Źródło: Dane Spółki

## Znaczący wzrost sprzedaży LFL



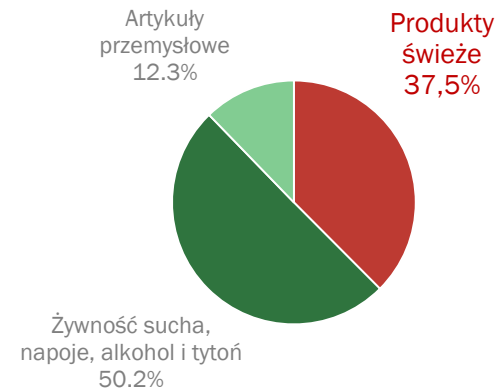
Dynamika sprzedaży LFL



Źródło: Dane Spółki, Główny Urząd Statystyczny(GUS)

### Struktura sprzedaży

Udział grup produktowych w sprzedaży (1Q-3Q 2018)

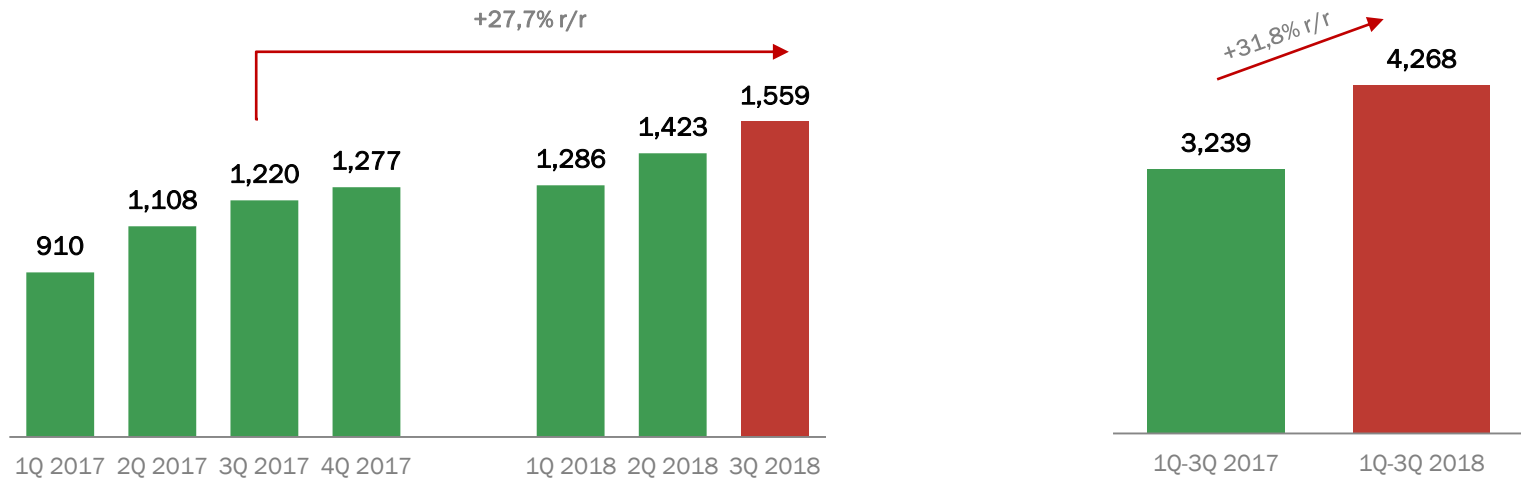


## Wysokie tempo wzrostu przychodów i poprawa marży brutto

Marża brutto

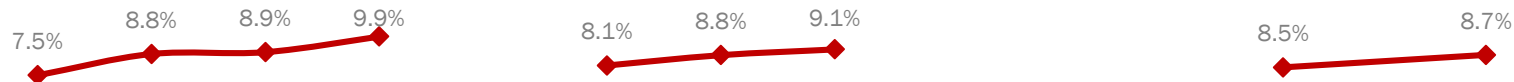


Przychody (mPLN)

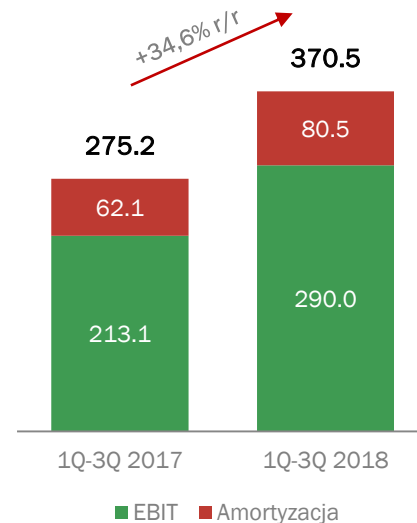
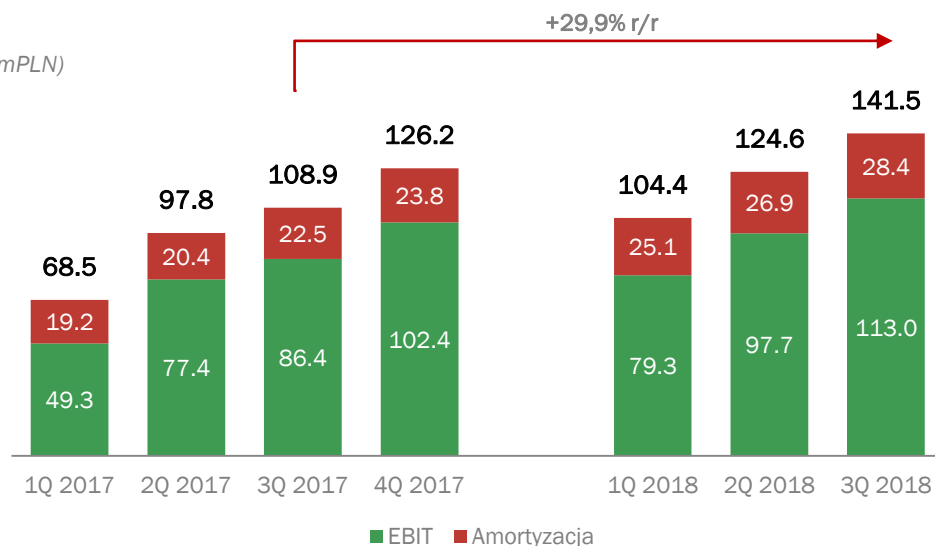


## Konsekwentny wzrost wyniku i marży EBITDA<sup>1</sup>

Marża EBITDA



(EBITDA mPLN)

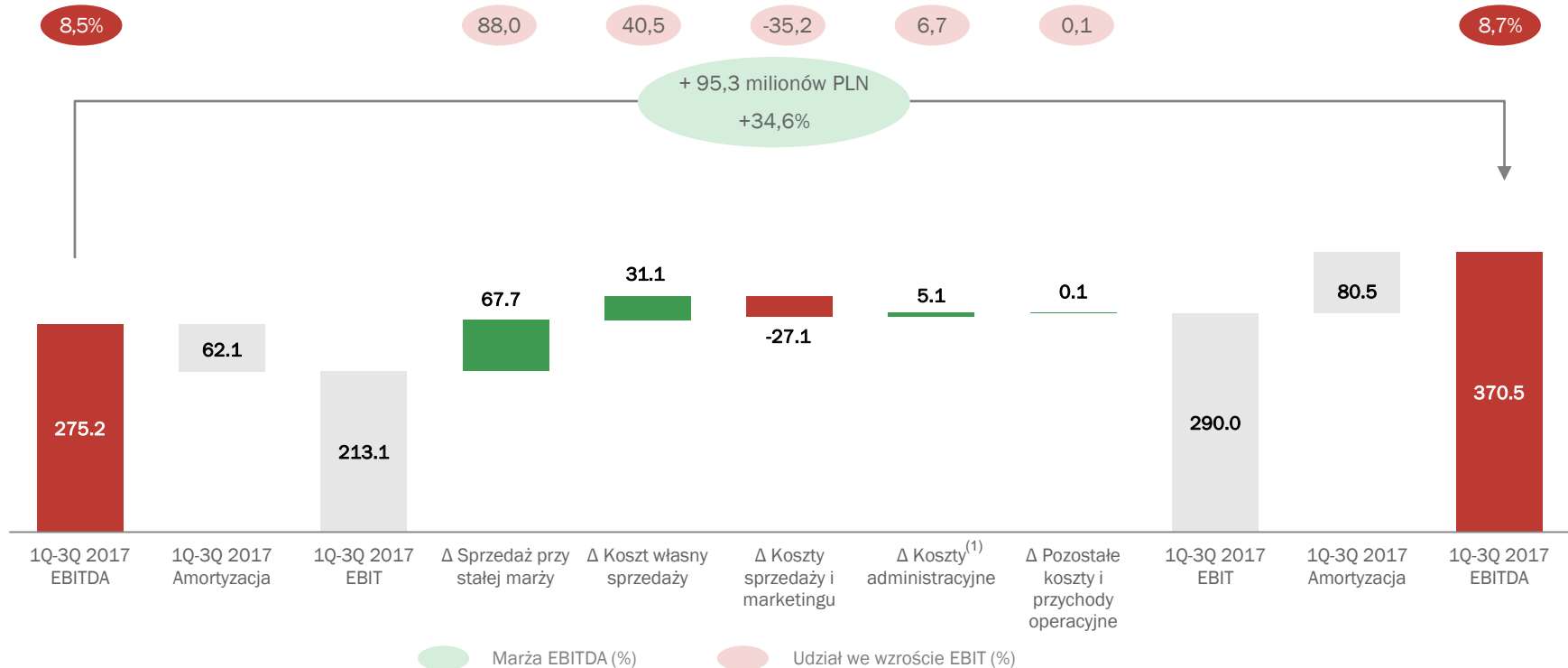


Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki

(1) Skorygowana o jednorazowy koszt IPO: 3,0 mln PLN w 1Q '17 i 9,3 mln PLN w 2Q '17

## Q1-Q3 2018: struktura wzrostu EBITDA

(mPLN)



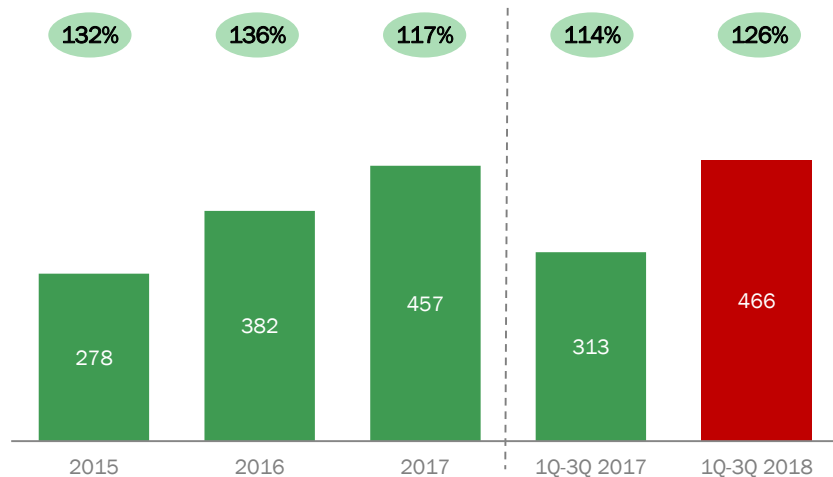
(1) Wyłączając jednorazowe koszty IPO: 12,272mPLN w 1Q-2Q 2017



# Przepływy operacyjne

## Nakłady inwestycyjne<sup>2</sup>

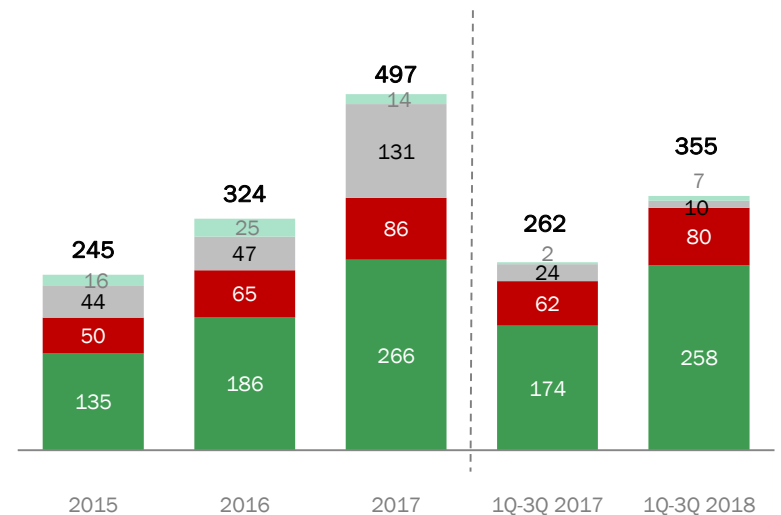
(mPLN)



■ Nakłady inwestycyjne  
● Nakłady inwestycyjne jako % EBITDA

## Struktura przepływów operacyjnych

(mPLN)

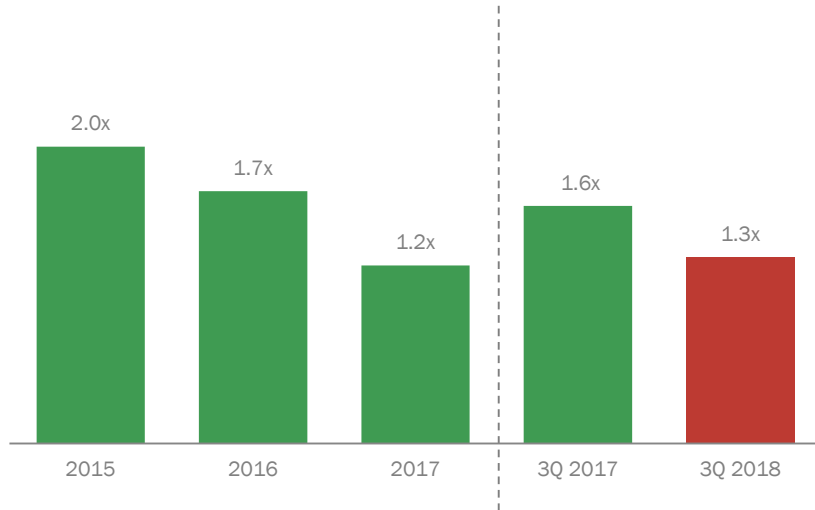


■ Zysk brutto ■ Amortyzacja ■ Zmiany w kapitale pracującym ■ Pozostałe<sup>1</sup>

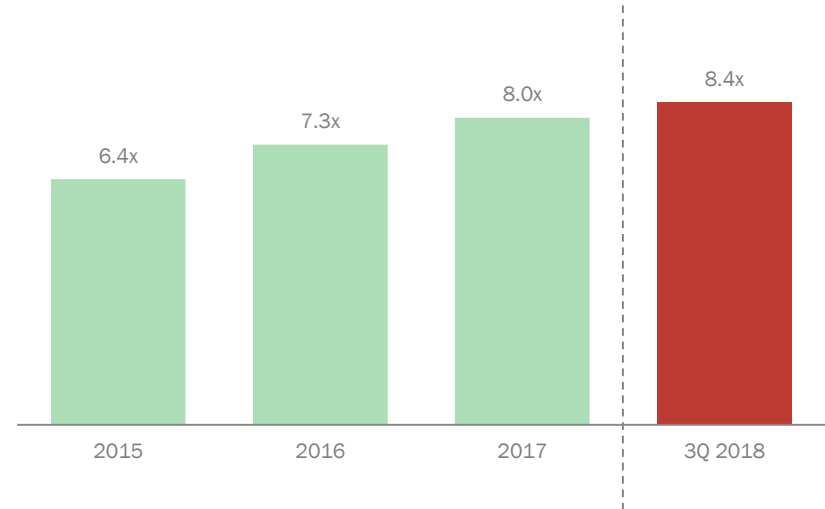
Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki  
(1) Odsetki netto, podatki, zmiany w rezerwach, wynik z działalności inwestycyjnej i inne korekty  
(2) Definiowane jako suma nabytych rzeczowych aktywów trwałych i nabytych aktywów niematerialnych

# Bilans

Dług netto/ EBITDA<sup>(1)</sup>



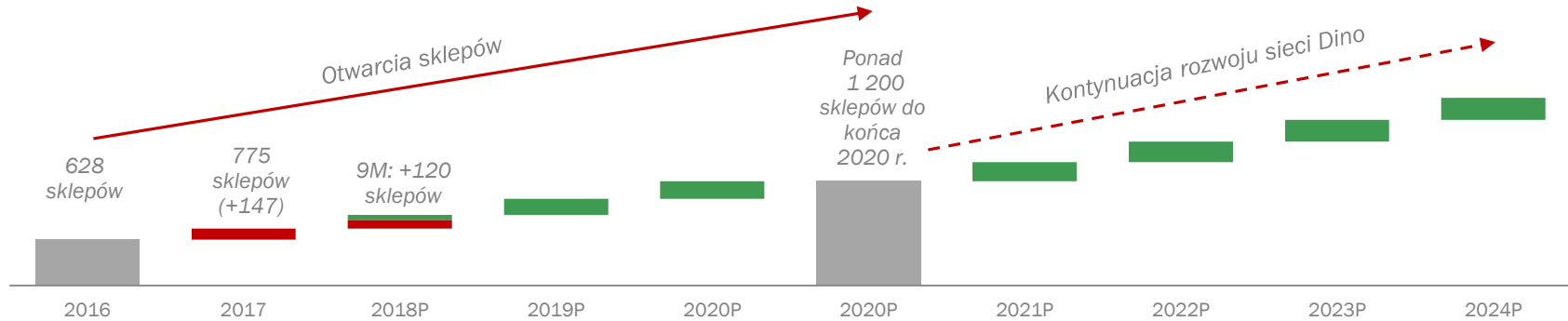
Wskaźnik pokrycia odsetek<sup>(2)</sup>



Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki  
 (1) Dług netto do EBITDA definiowany jako dług netto podzielony przez EBITDA (korygowana) z ostatnich dwunastu miesięcy  
 (2) Wskaźnik pokrycia odsetek definiowany jako EBIT podzielony przez koszty finansowe za ostatnich dwanaście miesięcy

# Podsumowanie strategii

## 1 Rozwój organiczny



## 2 Wzrost LFL

**12,4%**  
Wzrost LFL w 1Q-3Q 2018 r.  
(vs 3,1% inflacji żywności)

## 3 Rosnąca zyskowność

**+ 0,2 pp**  
Poprawa marży EBITDA  
w 1Q-3Q 2018 r/r

# Q&A



# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (1/5)

## Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat<sup>1</sup>

(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 108,0</b>	<b>2 589,6</b>	<b>3 369,5</b>	<b>4 515,9</b>	<b>707,4</b>	<b>826,1</b>	<b>916,6</b>	<b>919,4</b>	<b>910,3</b>	<b>1 108,1</b>	<b>1 220,2</b>	<b>1 277,4</b>	<b>1 285,6</b>	<b>1 423,5</b>	<b>1 558,5</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 644,1)	(2 004,7)	(2 599,0)	(3 475,3)	(547,7)	(640,1)	(705,4)	(705,8)	(701,7)	(858,3)	(937,6)	(977,7)	(988,1)	(1 090,2)	(1 181,8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>463,9</b>	<b>584,9</b>	<b>770,5</b>	<b>1 040,6</b>	<b>159,6</b>	<b>186,0</b>	<b>211,3</b>	<b>213,6</b>	<b>208,6</b>	<b>249,7</b>	<b>282,6</b>	<b>299,7</b>	<b>297,5</b>	<b>333,3</b>	<b>376,7</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,5	3,1	2,6	3,7	1,0	0,4	0,7	0,6	0,5	0,7	0,6	1,8	1,4	1,7	0,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(324,6)	(391,6)	(505,9)	(678,7)	(113,3)	(123,0)	(137,4)	(132,2)	(149,7)	(160,7)	(183,1)	(185,1)	(206,3)	(222,8)	(248,4)
Koszty ogólnego zarządu	(31,3)	(35,4)	(49,4)	(60,0)	(8,6)	(11,3)	(14,1)	(15,5)	(12,9)	(21,4)	(13,3)	(12,4)	(12,9)	(14,0)	(14,6)
Pozostałe koszty operacyjne	(3,7)	(1,0)	(2,3)	(2,4)	(0,2)	(0,1)	(1,1)	(0,9)	(0,1)	(0,3)	(0,3)	(1,6)	(0,4)	(0,5)	(0,9)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>105,8</b>	<b>160,1</b>	<b>215,6</b>	<b>303,2</b>	<b>38,6</b>	<b>52,0</b>	<b>59,4</b>	<b>65,6</b>	<b>46,3</b>	<b>68,1</b>	<b>86,4</b>	<b>102,4</b>	<b>79,3</b>	<b>97,7</b>	<b>113,0</b>
Przychody finansowe	0,17	0,10	0,47	0,66	0,03	(0,01)	0,16	0,29	0,10	0,04	0,00	0,51	0,16	(0,02)	0,15
Koszty finansowe	(26,7)	(24,9)	(29,6)	(37,9)	(7,8)	(7,4)	(8,0)	(6,5)	(8,4)	(9,4)	(9,4)	(10,6)	(10,1)	(10,5)	(11,6)
<b>Zysk brutto</b>	<b>79,3</b>	<b>135,2</b>	<b>186,5</b>	<b>266,0</b>	<b>30,8</b>	<b>44,6</b>	<b>51,5</b>	<b>59,5</b>	<b>38,0</b>	<b>58,7</b>	<b>77,0</b>	<b>92,3</b>	<b>69,3</b>	<b>87,2</b>	<b>101,5</b>
Podatek dochodowy	(13,2)	(13,1)	(35,2)	(52,4)	(7,5)	(6,7)	0,4	(21,5)	(7,6)	(12,0)	(13,5)	(19,4)	(13,3)	(16,7)	(19,3)
<b>Zysk netto</b>	<b>66,1</b>	<b>122,2</b>	<b>151,2</b>	<b>213,6</b>	<b>23,4</b>	<b>37,9</b>	<b>52,0</b>	<b>38,0</b>	<b>30,5</b>	<b>46,7</b>	<b>63,5</b>	<b>72,9</b>	<b>55,9</b>	<b>70,5</b>	<b>82,3</b>

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (2/5)

## Bilans

(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018
<b>AKTYWA</b>											
Rzeczowe aktywa trwale	798,9	1 024,2	1 337,2	1 697,6	1 386,4	1 497,0	1 593,2	1 697,6	1 787,7	1 931,4	2 090,4
Aktywa niematerialne	90,7	92,3	93,1	92,8	92,5	92,2	91,7	92,8	92,8	93,5	93,7
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1,89	-	-	0,03	-	-	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37,0	34,3	26,9	17,6	21,9	23,2	22,3	17,6	14,6	12,2	14,1
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>928,6</b>	<b>1 150,8</b>	<b>1 457,1</b>	<b>1 808,0</b>	<b>1 500,8</b>	<b>1 612,3</b>	<b>1 707,2</b>	<b>1 808,0</b>	<b>1 895,1</b>	<b>2 037,2</b>	<b>2 198,2</b>
Zapasy	182,3	212,1	276,5	368,3	290,7	306,9	294,5	368,3	351,5	376,4	376,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18,8	21,7	33,7	38,0	19,2	29,3	17,9	38,0	20,7	19,5	29,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,05	0,11	0,61	0,08	0,60	0,03	0,04	0,08	0,10	0,14	0,02
Pozostałe aktywa niefinansowe	13,5	20,7	22,4	34,4	32,4	36,9	27,9	34,4	44,4	45,9	57,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23,7	33,9	66,4	202,6	36,4	43,1	60,2	202,6	178,0	190,1	114,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>238,4</b>	<b>288,6</b>	<b>399,7</b>	<b>643,4</b>	<b>379,3</b>	<b>416,1</b>	<b>400,6</b>	<b>643,4</b>	<b>594,7</b>	<b>632,1</b>	<b>578,2</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>1 167,0</b>	<b>1 439,4</b>	<b>1 856,8</b>	<b>2 451,3</b>	<b>1 880,1</b>	<b>2 028,4</b>	<b>2 107,9</b>	<b>2 451,3</b>	<b>2 489,8</b>	<b>2 669,3</b>	<b>2 776,4</b>
<b>PASYWA</b>											
<b>Kapitał własny</b>	<b>410,1</b>	<b>532,2</b>	<b>683,5</b>	<b>904,5</b>	<b>714,0</b>	<b>768,1</b>	<b>831,7</b>	<b>904,5</b>	<b>960,4</b>	<b>1 030,9</b>	<b>1 113,2</b>
Kapitał podstawowy	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8	9,8
Kapitał zapasowy	316,0	393,0	510,7	1 111,9	790,2	1 111,9	1 111,9	1 111,9	1 111,9	1 307,3	1 307,3
Zyski zatrzymane	84,2	129,4	163,0	(224,7)	(86,0)	(361,0)	(297,5)	(224,7)	(168,7)	(293,6)	(211,4)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>410,1</b>	<b>532,2</b>	<b>683,5</b>	<b>904,5</b>	<b>714,0</b>	<b>768,1</b>	<b>831,7</b>	<b>904,5</b>	<b>960,4</b>	<b>1 030,9</b>	<b>1 113,2</b>

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (3/5)

## Bilans

(mIn PLN)	2014	2015	2016	2017	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018
Oproc. kredyty i pożyczki oraz zobow. z tyt. leasingu fin.	286,0	361,8	452,4	470,6	487,2	508,5	490,6	470,6	502,7	537,3	521,5
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (LT)	-	-	-	99,7	-	-	-	99,7	99,8	99,8	99,8
Pozostałe zobowiązania	-	-	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0,5	0,8	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,6	0,6	5,5	3,5	6,2	6,3	3,4	3,5	7,1	8,2	11,3
Rozliczenia międzyokresowe	0,1	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1	0,1	0,5	0,5	0,4	0,4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>288,1</b>	<b>363,2</b>	<b>459,4</b>	<b>575,9</b>	<b>494,8</b>	<b>516,3</b>	<b>495,5</b>	<b>575,9</b>	<b>611,6</b>	<b>647,1</b>	<b>634,5</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	337,6	429,2	574,4	811,3	531,9	585,0	601,3	811,3	727,0	804,8	832,4
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118,2	101,5	110,2	117,1	112,5	124,9	147,4	117,1	145,3	134,9	134,8
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (ST)	-	-	-	0,7	-	-	-	0,7	0,6	0,6	0,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4,6	3,4	10,3	20,7	4,2	15,5	14,4	20,7	20,2	21,5	33,1
Rozliczenia międzyokresowe	8,3	9,8	13,2	20,8	14,8	18,3	17,4	20,8	24,3	29,0	27,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	0,05	0,07	5,89	0,35	7,84	0,23	0,23	0,35	0,35	0,35	0,35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>468,8</b>	<b>543,9</b>	<b>714,0</b>	<b>971,0</b>	<b>671,3</b>	<b>744,0</b>	<b>780,7</b>	<b>971,0</b>	<b>917,7</b>	<b>991,2</b>	<b>1 028,6</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>756,9</b>	<b>907,1</b>	<b>1 173,4</b>	<b>1 546,8</b>	<b>1 166,1</b>	<b>1 260,3</b>	<b>1 276,2</b>	<b>1 546,8</b>	<b>1 529,3</b>	<b>1 638,4</b>	<b>1 663,1</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>1 167,0</b>	<b>1 439,4</b>	<b>1 856,8</b>	<b>2 451,3</b>	<b>1 880,1</b>	<b>2 028,4</b>	<b>2 107,9</b>	<b>2 451,3</b>	<b>2 489,8</b>	<b>2 669,3</b>	<b>2 776,4</b>

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (4/5)

## Przepływy pieniężne

(mIn PLN)	2014	2015	2016	2017	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>															
<b>Zysk brutto</b>	<b>79,3</b>	<b>135,2</b>	<b>186,5</b>	<b>266,0</b>	<b>30,8</b>	<b>44,6</b>	<b>51,5</b>	<b>186,5</b>	<b>38,0</b>	<b>58,7</b>	<b>77,0</b>	<b>92,3</b>	<b>69,3</b>	<b>87,2</b>	<b>101,5</b>
Korekty o pozycje:	109,2	110,2	137,9	231,2	(36,3)	9,6	18,3	137,9	(7,0)	35,6	59,7	142,9	(25,8)	73,7	49,4
Amortyzacja	41,9	50,2	65,2	85,9	14,5	14,9	17,2	65,2	19,2	20,4	22,5	23,8	25,1	26,9	28,4
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0,4	0,2	1,6	1,3	(0,0)	0,1	0,2	1,6	0,02	0,2	0,2	0,9	0,3	0,3	0,6
Zmiana stanu należności	59,0	(10,8)	(15,6)	(16,8)	7,3	(0,5)	2,5	(15,6)	13,7	(17,3)	18,4	(31,5)	16,7	(1,4)	(23,3)
Zmiana stanu zapasów	25,5	(29,9)	(64,4)	(91,7)	(9,2)	0,0	(13,7)	(64,4)	(14,2)	(16,2)	12,4	(73,7)	16,8	(24,9)	(0,1)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(45,5)	84,2	127,2	239,7	(49,1)	(12,8)	9,6	127,2	(23,7)	37,6	13,1	212,7	(80,7)	68,5	38,6
Przychody z tytułu odsetek	(0,2)	(0,1)	(0,4)	(0,5)	-	(0,0)	0,03	(0,4)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Koszty z tytułu odsetek	26,5	25,0	29,7	38,1	7,7	7,2	7,9	29,7	8,5	9,5	9,4	10,7	10,1	10,5	11,6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3,0	3,9	4,9	7,3	(3,5)	1,7	0,1	4,9	(4,5)	2,8	0,4	8,6	(6,5)	5,8	0,0
Zmiana stanu rezerw	0,2	0,1	6,2	(5,4)	-	-	-	6,2	1,9	(7,6)	-	0,2	-	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	(1,6)	(12,6)	(16,5)	(34,1)	(4,1)	(1,0)	(5,6)	(16,5)	(7,9)	(1,3)	(16,7)	(8,3)	(7,3)	(11,9)	(6,3)
Pozostałe	(0,02)	(0,01)	0,04	7,4	0,04	-	-	0,04	0,04	7,5	-	(0,1)	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>188,5</b>	<b>245,4</b>	<b>324,3</b>	<b>497,2</b>	<b>(5,5)</b>	<b>54,2</b>	<b>69,8</b>	<b>324,3</b>	<b>31,0</b>	<b>94,2</b>	<b>136,8</b>	<b>235,2</b>	<b>43,5</b>	<b>160,8</b>	<b>150,9</b>



# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (5/5)

## Przepływy pieniężne

(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>															
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0,4	0,9	1,1	8,0	0,6	(1,5)	(3,1)	1,1	0,1	1,1	6,4	0,4	0,7	0,2	(0,3)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(170,7)	(243,5)	(311,7)	(410,6)	(84,8)	(74,0)	(101,6)	(311,7)	(83,0)	(89,3)	(113,3)	(125,0)	(119,0)	(160,5)	(194,4)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	0,2	0,1	0,4	0,5	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,1	0,1	0,2
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(170,2)</b>	<b>(242,5)</b>	<b>(310,2)</b>	<b>(402,1)</b>	<b>(84,2)</b>	<b>(75,4)</b>	<b>(104,6)</b>	<b>(310,2)</b>	<b>(82,9)</b>	<b>(88,2)</b>	<b>(106,8)</b>	<b>(124,2)</b>	<b>(118,3)</b>	<b>(160,2)</b>	<b>(194,6)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>															
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(24,5)	(30,0)	(43,9)	(51,9)	(9,5)	(11,0)	(11,1)	(43,9)	(9,8)	(14,8)	(12,4)	(15,0)	(11,2)	(10,9)	(11,1)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	111,7	141,8	219,1	117,3	98,8	62,4	87,6	219,1	57,5	41,4	24,1	(5,6)	89,7	124,2	12,1
Spłata pożyczek/ kredytów	(72,8)	(79,5)	(127,1)	(86,8)	(12,2)	(12,2)	(15,3)	(127,1)	(17,4)	(16,5)	(15,0)	(37,9)	(18,2)	(91,3)	(21,5)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	100,0	-	-	-	-	-	-	-	100,0	-	-	-
Odsetki zapłacone	(26,5)	(25,0)	(29,7)	(37,4)	(7,7)	(7,2)	(8,0)	(29,7)	(8,5)	(9,5)	(9,4)	(10,0)	(10,1)	(10,5)	(11,6)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12,1)</b>	<b>7,3</b>	<b>18,4</b>	<b>41,1</b>	<b>69,5</b>	<b>31,9</b>	<b>53,3</b>	<b>18,4</b>	<b>21,8</b>	<b>0,6</b>	<b>(12,8)</b>	<b>31,5</b>	<b>50,2</b>	<b>11,4</b>	<b>(32,2)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6,2	10,2	32,5	136,2	(20,1)	10,7	18,5	32,5	(30,0)	6,6	17,2	142,4	(24,6)	12,1	(75,9)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>17,5</b>	<b>23,7</b>	<b>33,9</b>	<b>66,4</b>	<b>33,9</b>	<b>13,8</b>	<b>24,5</b>	<b>33,9</b>	<b>66,4</b>	<b>36,4</b>	<b>43,1</b>	<b>60,2</b>	<b>202,6</b>	<b>178,0</b>	<b>190,1</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23,7</b>	<b>33,9</b>	<b>66,4</b>	<b>202,6</b>	<b>13,8</b>	<b>24,5</b>	<b>43,0</b>	<b>66,4</b>	<b>36,4</b>	<b>43,1</b>	<b>60,2</b>	<b>202,6</b>	<b>178,0</b>	<b>190,1</b>	<b>114,2</b>

## Dane kontaktowe

Grzegorz Uraziński  
*Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich*

[grzegorz.urazinski@marketdino.pl](mailto:grzegorz.urazinski@marketdino.pl)

tel. +48 695 234 561

Ul. Ostrowska 122  
63-700 Krotoszyn  
Polska

<http://grupadino.pl>

