



**dino**  
*najbliżej Ciebie*

Prezentacja wyników  
działalności za 2018 r.

14 marca 2019 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 wskazaniu 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 odpowiedniej 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 w 2018 r.



**+202** markety  
(+147 w 2017)



**+27,3%** powierzchnia sprzedaży r/r  
(+23,8% w 2017 r/r)



**+30,8%** sprzedaż r/r  
(+34,4% w 2017 r/r)



**+11,6%** LFL r/r  
(+16,2% w 2017 r/r)



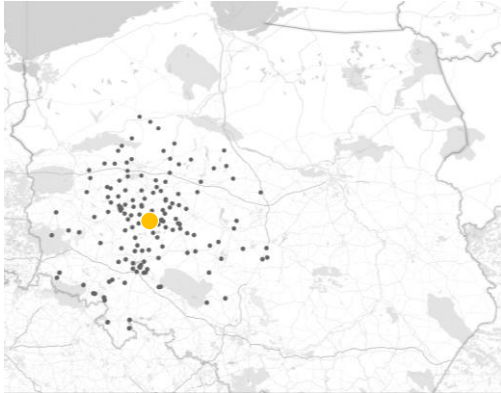
**+34,8%** EBITDA<sup>1</sup> r/r  
(+39,2% w 2017 r/r)



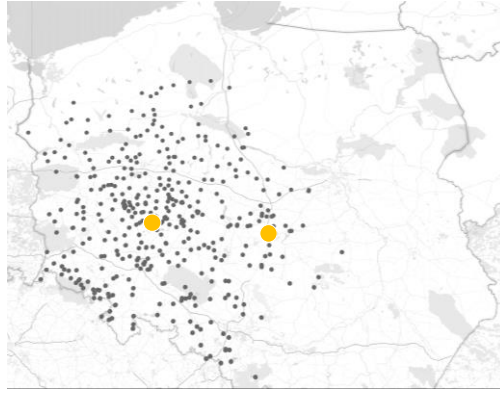
**+0,3pp** marża EBITDA<sup>1</sup> r/r  
(+0,3pp w 2017 r/r)

## Stały wzrost skali działalności

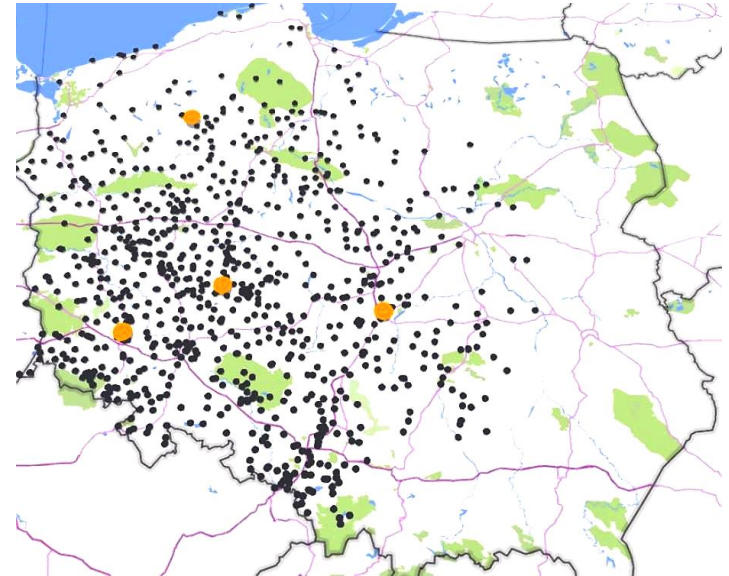
2011: 154 sklepy, 1 centrum dystrybucyjne



2014: 410 sklepów, 2 centra dystrybucyjne



2018: 977 sklepów, 4 centra dystrybucyjne



● Centra dystrybucyjne    ● Otwarte sklepy

**Duże możliwości zagęszczania sieci**  
na terenach, na których sieć jest obecna oraz **ekspansji** w nowych  
regionach w przyszłości

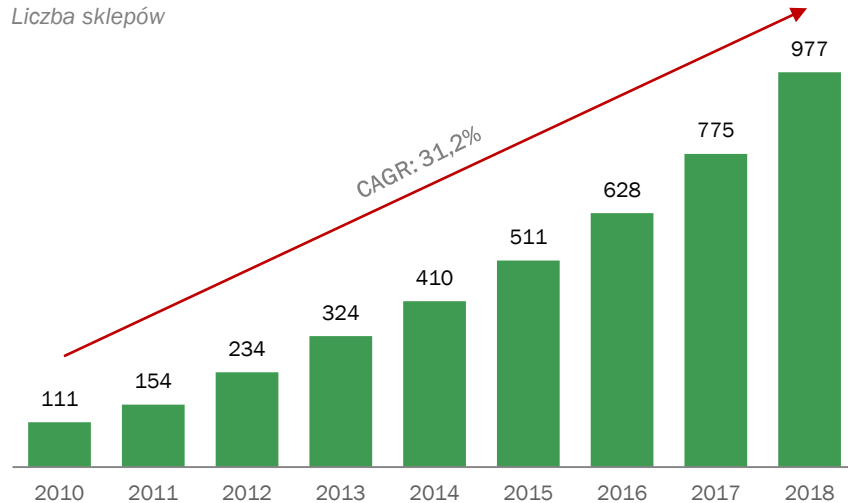
# Rozwój sieci – wzrost liczby marketów i struktura geograficzna

## Przyrost liczby sklepów

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

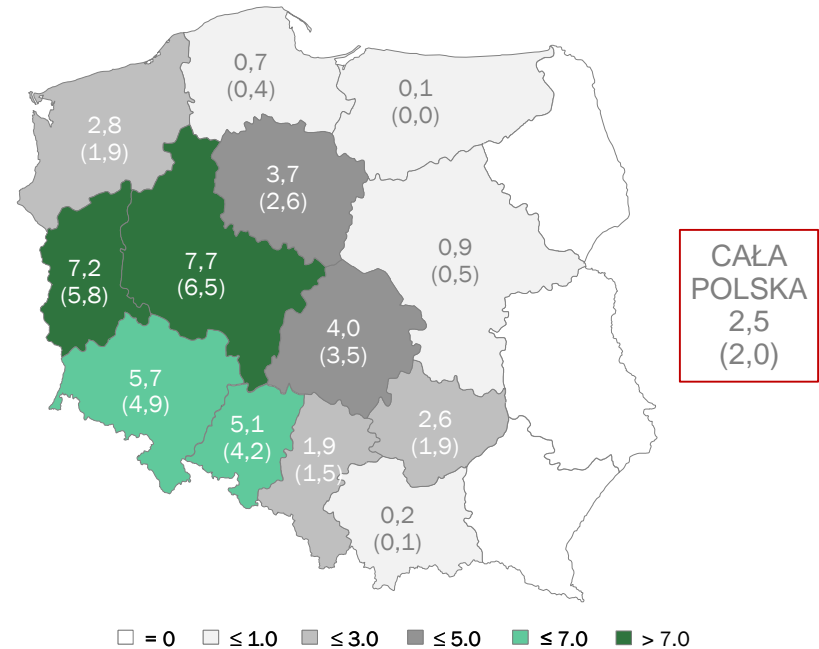


Liczba sklepów



## Podział wg województw

Liczba sklepów na 100 tys. mieszkańców na 31.12.2018 (w nawiasach na 31.12.2017)



## Znaczący wzrost sprzedaży LFL

Inflacja  
(deflacja)  
roczna %

2,6

4,3

3,7

0,9

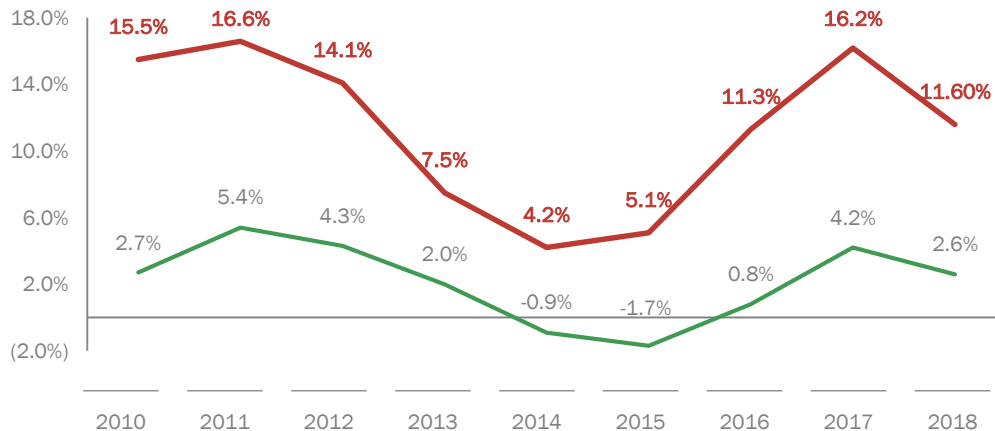
0,0

(0,9)

(0,6)

2,0

1,6

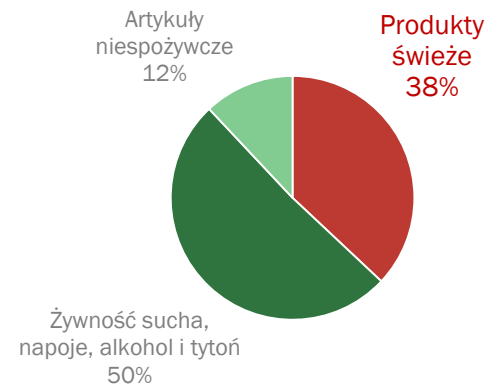


■ Dino

■ Inflacja żywności

Atrakcyjna oferta produktowa

Udział grup produktowych w sprzedaży w 2018 r.



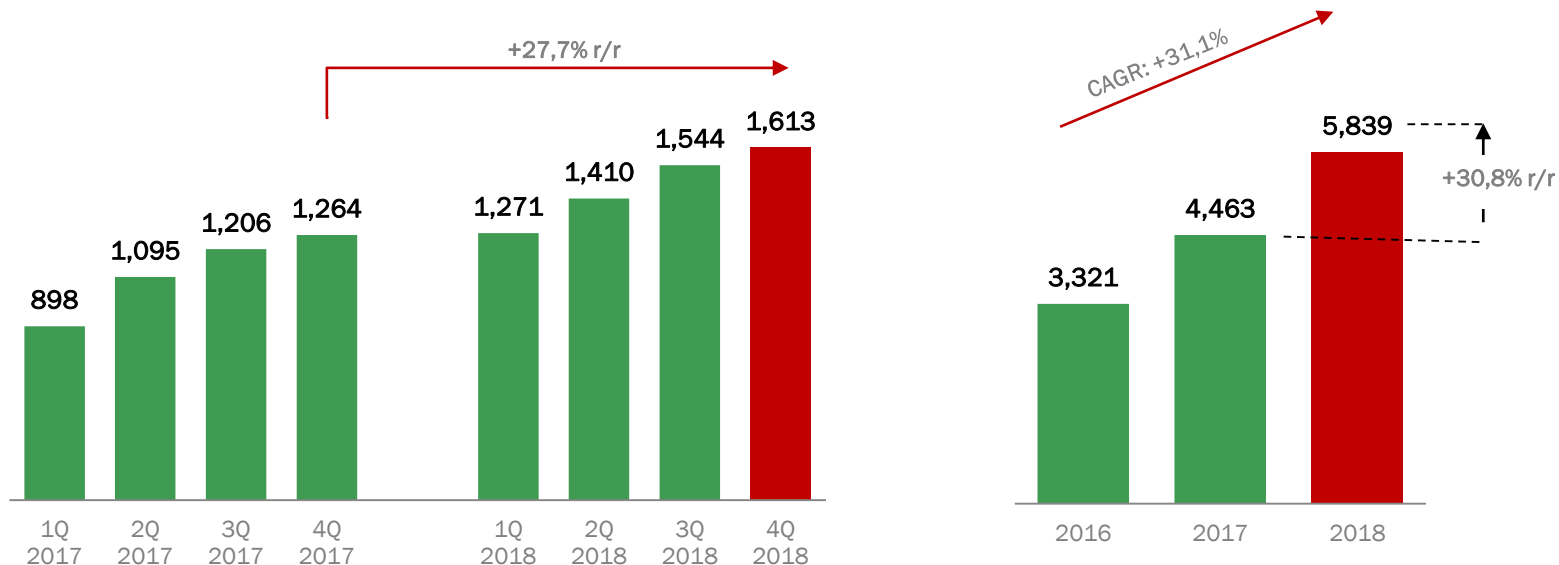
5000 SKU w typowym sklepie Dino

98% oferty to produkty pod markami producentów

Oferta produktów świeżych, zachęcająca do codziennych zakupów

# Wysokie tempo wzrostu przychodów<sup>1</sup>

Przychody (mPLN)



Źródło: Dane Spółki

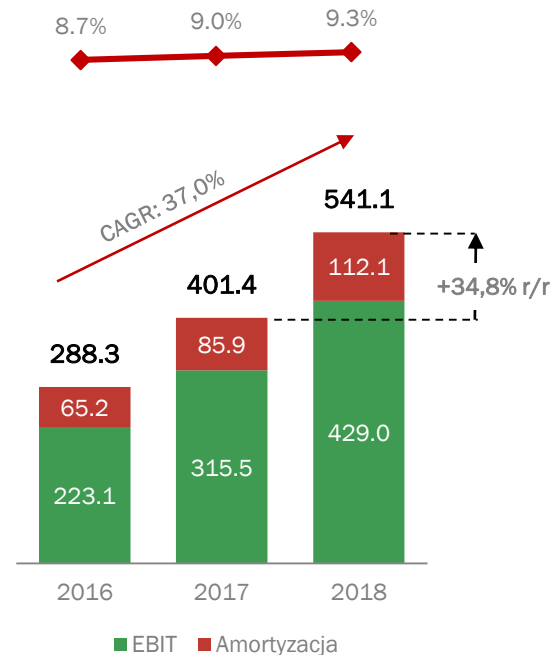
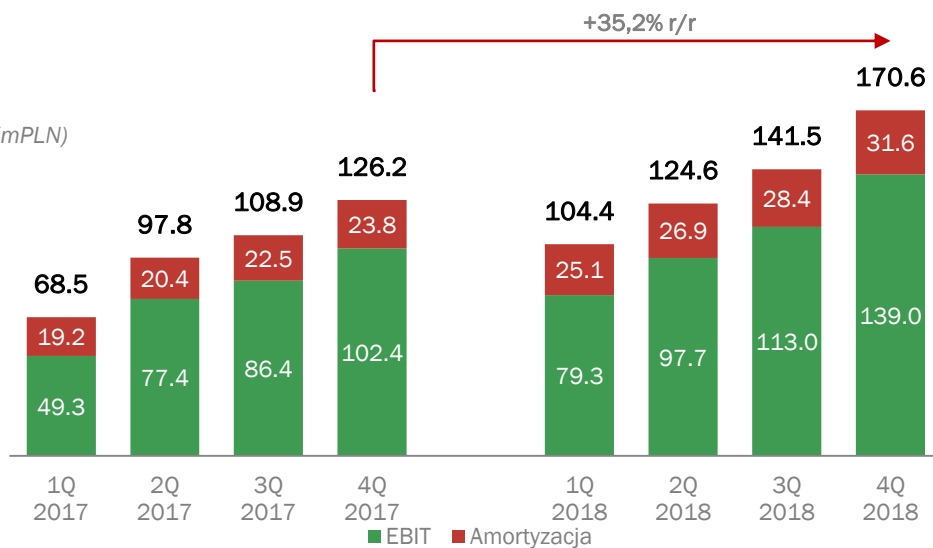
(1) W 2018 r. Spółka zmieniła sposób ujmowania w księgach transakcji dotyczących kart prepaid oraz prasy, w wyniku którego nie wykazuje osobno przychodu z ich sprzedaży oraz kosztu ich nabycia, a jedynie ujmuje w przychodach ze sprzedaży zysk osiągnięty na sprzedaży tych towarów. Dla zachowania porównywalności dane za 2017 r. i 2016 r. zostały stosownie przekształcone

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

Marża EBITDA



EBITDA (mPLN)



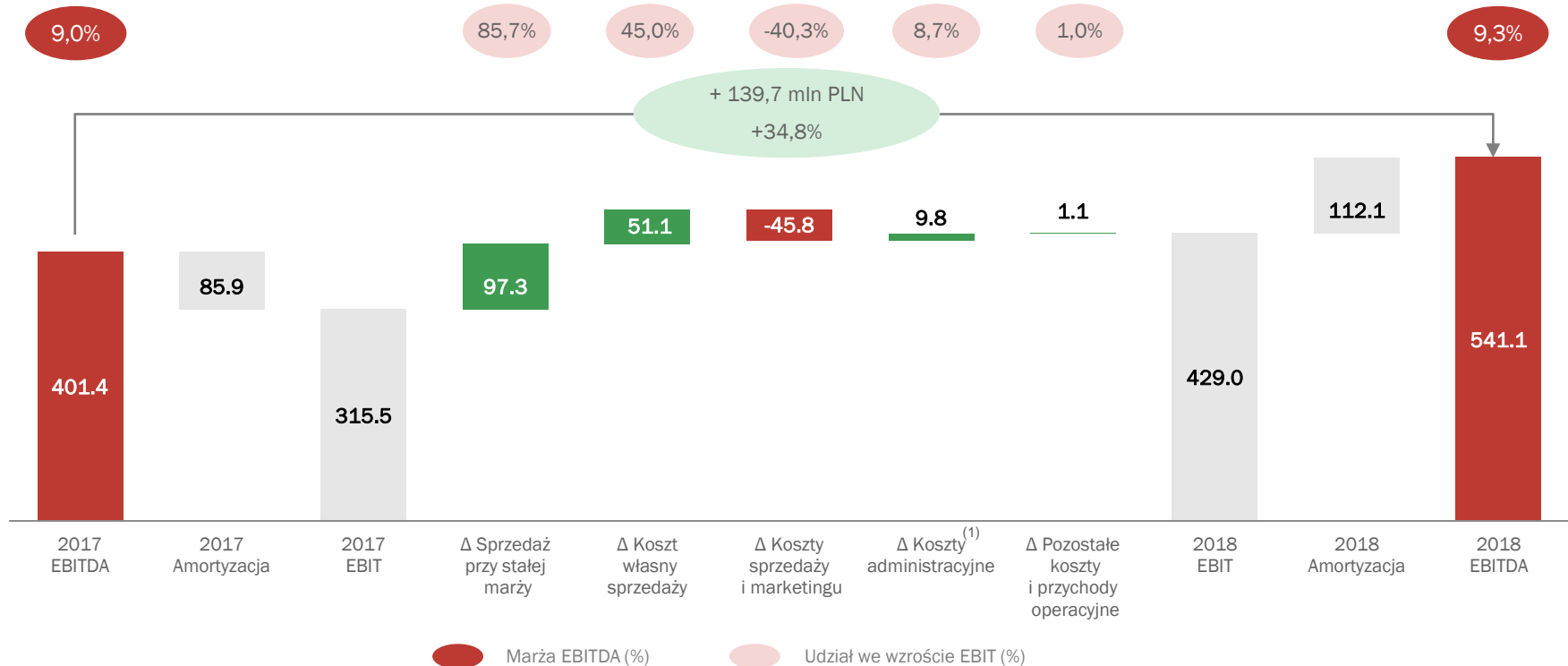
Źródło: Sprawozdanie finansowe Spółki

(1) Dane za 2016 i 2017 r. skorygowana o jednorazowy koszt IPO: 7,5mPLN w 2016;; 3,0 mPLN w 1Q '17 i 9,3mPLN w 2Q '17



# 2018: struktura wzrostu wyniku EBITDA<sup>(1)</sup>

(mPLN)



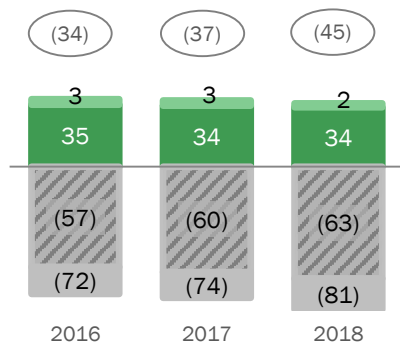
(1) Wyłączając jednorazowe koszty IPO: 12,272 mln PLN w 2017

# Efektywne zarządzanie kapitałem pracującym i wysokie przepływy operacyjne

## Kapitał pracujący<sup>(1)</sup>

(dni)

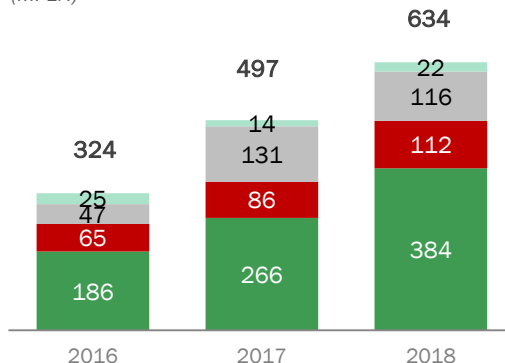
Razem:



- Cykl rotacji należności<sup>(2)</sup>
- Cykl rotacji zapasów<sup>(3)</sup>
- Cykl rotacji zobowiązań<sup>(4)</sup>, z czego:
  - Cykl rotacji zobowiązań handlowych<sup>(5)</sup>

## Struktura przepływów operacyjnych

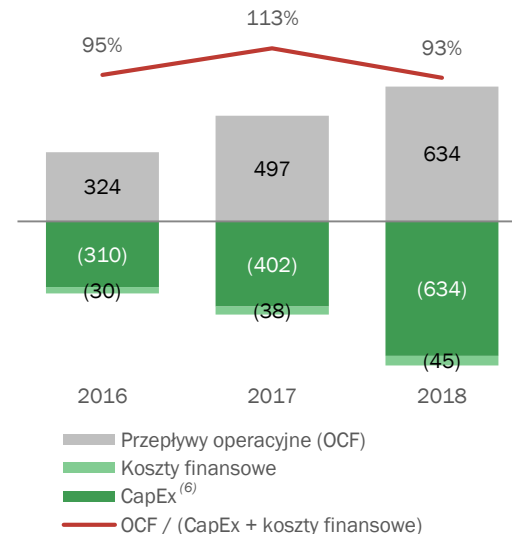
(mPLN)



- Pozostałe<sup>(7)</sup>
- Zmiany w kapitale pracującym
- Amortyzacja
- Zysk brutto

## Przepływy operacyjne pokrywają znaczącą część CapEx<sup>u(6)</sup>

(mPLN, %)



- Przepływy operacyjne (OCF)
- Koszty finansowe
- CapEx<sup>(6)</sup>
- OCF / (CapEx + koszty finansowe)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

(1) Kapitał pracujący w dniach liczony jako suma cyklu rotacji należności, cyklu rotacji zapasów i cyklu rotacji zobowiązań

(2) Cykl rotacji należności liczony jako iloraz należności (średni stan z początku i końca roku) i przychodów ze sprzedaży przemnożony przez 365

(3) Cykl rotacji zapasów liczony jako iloraz zapasów (średni stan z początku i końca roku) i kosztu własnego sprzedaży przemnożony przez 365

(4) Cykl rotacji zobowiązań liczony jako iloraz zobowiązań handlowych i pozostałych (średni stan z początku i końca roku) i kosztu własnego sprzedaży przemnożony przez 365

(5) Cykl rotacji zobowiązań handlowych liczony jako iloraz zobowiązań handlowych (średni stan z początku i końca roku) i kosztu własnego sprzedaży przemnożony przez 365

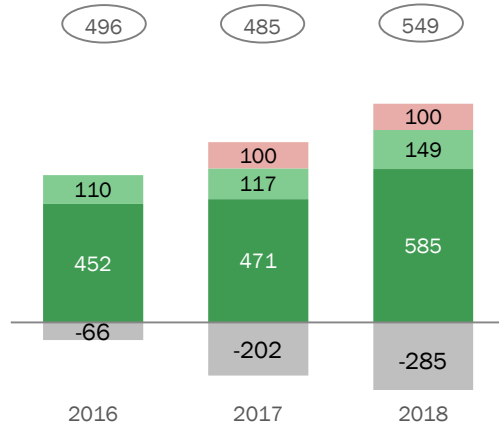
(6) CapEx jest definiowany jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

(7) Odsetki netto, podatki, zmiany w rezerwach, wynik z działalności inwestycyjnej i inne korekty

## Malejące wskaźniki zadłużenia

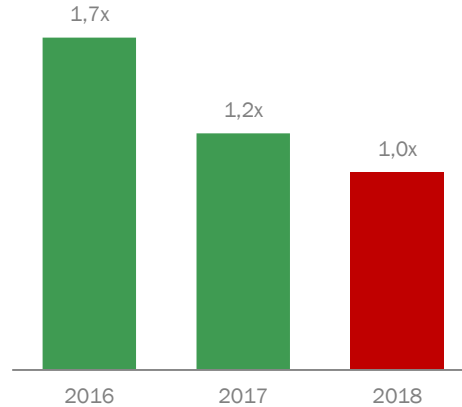
### Struktura długu netto

(mPLN)

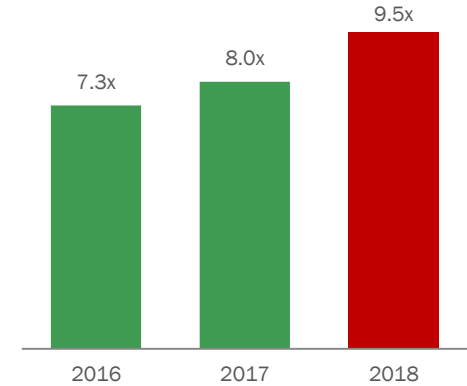


- Gotówka
- Obligacje
- Zadłużenie krótkoterminowe (kredyty, leasing)
- Zadłużenie długoterminowe (kredyty, leasing)

### Dług netto/EBITDA<sup>(1)</sup>



### Rosnąca zdolność obsługi zadłużenia

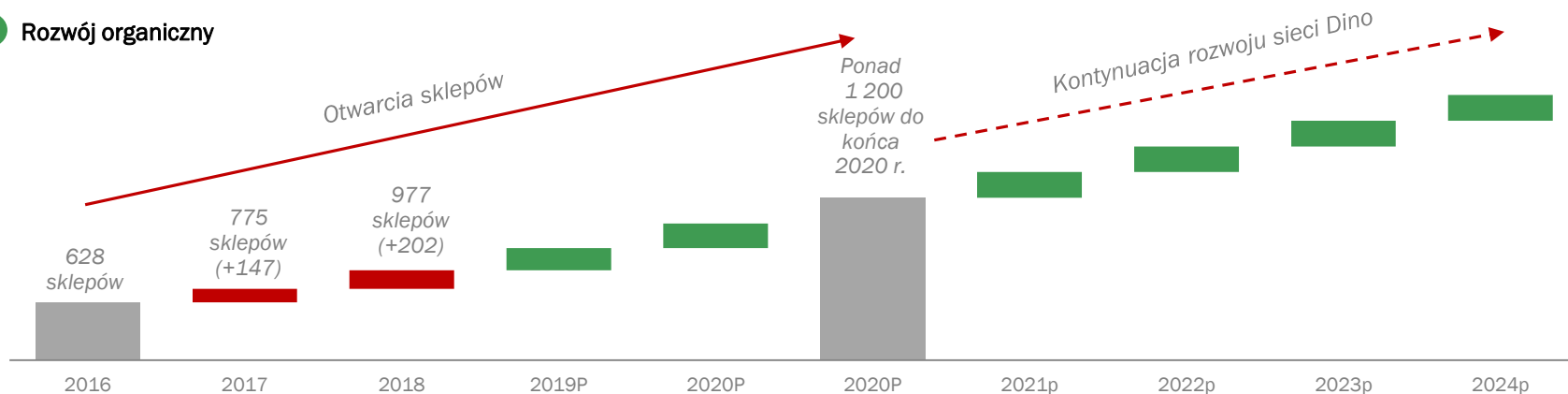


■ Wskaźnik pokrycia odsetek<sup>(2)</sup>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe  
 (1) EBITDA skorygowana o jednorazowy koszt IPO poniesione w latach 2016-2017  
 (2) Wskaźnik pokrycia odsetek definiowany jak EBIT podzielony przez koszty finansowe za dany rok

## Podsumowanie strategii

### 1 Rozwój organiczny



### 2 Wzrost LFL

**11,6%**  
Wzrost LFL w 2018 r.  
(vs 2,6% inflacja żywności)

### 3 Rosnąca zyskowność

**+ 0,3 pp**  
Poprawa marży EBITDA  
w 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	2018	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
<b>Przychody ze sprzedaży<sup>2</sup></b>	<b>2 108,0</b>	<b>2 589,6</b>	<b>3 320,6</b>	<b>4 462,8</b>	<b>5 838,5</b>	<b>897,8</b>	<b>1 095,1</b>	<b>1 206,4</b>	<b>1 263,5</b>	<b>1 271,3</b>	<b>1 409,8</b>	<b>1 543,9</b>	<b>1 613,5</b>
Koszt własny sprzedaży <sup>2</sup>	(1 644,1)	(2 004,7)	(2 550,1)	(3 422,2)	(4 426,1)	(689,2)	(845,4)	(923,7)	(963,8)	(973,8)	(1 076,5)	(1 167,2)	(1 208,5)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>463,9</b>	<b>584,9</b>	<b>770,5</b>	<b>1 040,6</b>	<b>1 412,5</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>	<b>405,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,5	3,1	2,6	3,7	5,4	0,5	0,7	0,6	1,8	1,4	1,7	0,3	2,0
Koszty sprzedaży i marketingu	(324,6)	(391,6)	(505,9)	(678,7)	(933,7)	(149,7)	(160,7)	(183,1)	(185,1)	(206,3)	(222,8)	(248,4)	(256,1)
Koszty ogólnego zarządu	(31,3)	(35,4)	(49,4)	(60,0)	(52,6)	(12,9)	(21,4)	(13,3)	(12,4)	(12,9)	(14,0)	(14,6)	(11,1)
Pozostałe koszty operacyjne	(3,7)	(1,0)	(2,3)	(2,4)	(2,5)	(0,1)	(0,3)	(0,3)	(1,6)	(0,4)	(0,5)	(0,9)	(0,7)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>105,8</b>	<b>160,1</b>	<b>215,6</b>	<b>303,2</b>	<b>429,0</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>	<b>139,0</b>
Przychody finansowe	0,17	0,10	0,47	0,66	0,35	0,10	0,04	0,00	0,51	0,16	(0,02)	0,15	0,05
Koszty finansowe	(26,7)	(24,9)	(29,6)	(37,9)	(45,4)	(8,4)	(9,4)	(9,4)	(10,6)	(10,1)	(10,5)	(11,6)	(13,1)
<b>Zysk brutto</b>	<b>79,3</b>	<b>135,2</b>	<b>186,5</b>	<b>266,0</b>	<b>384,0</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>	<b>126,0</b>
Podatek dochodowy	(13,2)	(13,1)	(35,2)	(52,4)	(76,4)	(7,6)	(12,0)	(13,5)	(19,4)	(13,3)	(16,7)	(19,3)	(27,2)
<b>Zysk netto</b>	<b>66,1</b>	<b>122,2</b>	<b>151,2</b>	<b>213,6</b>	<b>307,6</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>	<b>98,8</b>

Źródło : Sprawozdanie finansowe Spółki

(1) nieskorygowane o jednorazowe koszty związane z IPO: 7,5mPLN w 2016; 3,0 mPLN w 1Q '17 i 9,3mPLN w 2Q '17

(2) przychody i koszt własny sprzedaży za lata 2016-2017 skorygowane

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (2/5)

Bilans													
(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	2018	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
<b>AKTYWA</b>													
Rzeczowe aktywa trwałe	798,9	1 024,2	1 337,2	1 697,6	2 347,0	1 386,4	1 497,0	1 593,2	1 697,6	1 787,7	1 931,4	2 090,4	2 347,0
Aktywa niematerialne	90,7	92,3	93,1	92,8	95,0	92,5	92,2	91,7	92,8	92,8	93,5	93,7	95,0
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1,89	-	-	0,03	0,02	-	-	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37,0	34,3	26,9	17,6	16,3	21,9	23,2	22,3	17,6	14,6	12,2	14,1	16,3
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>928,6</b>	<b>1 150,8</b>	<b>1 457,1</b>	<b>1 808,0</b>	<b>2 458,4</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>	<b>2 458,4</b>
Zapasy	182,3	212,1	276,5	368,3	445,4	290,7	306,9	294,5	368,3	351,5	376,4	376,5	445,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18,8	21,7	33,7	38,0	22,1	19,2	29,3	17,9	38,0	20,7	19,5	29,8	22,1
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	76,5	32,4	36,9	27,9	34,4	44,4	45,9	57,7	76,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23,7	33,9	66,4	202,6	285,4	36,4	43,1	60,2	202,6	178,0	190,1	114,2	285,4
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>238,4</b>	<b>288,6</b>	<b>399,7</b>	<b>643,4</b>	<b>829,3</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>829,3</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>3 287,7</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>3 287,7</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>1 211,9</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>	<b>1 211,9</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	9,8	9,8
Kapitał zapasowy	316,0	393,0	510,7	1 111,9	1 307,3	790,2	1 111,9	1 111,9	1 111,9	1 111,9	1 307,3	1 307,3	1 307,3
Zyski zatrzymane	84,2	129,4	163,0	(224,7)	(112,7)	(86,0)	(361,0)	(297,5)	(224,7)	(168,7)	(293,6)	(211,4)	(112,7)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>410,1</b>	<b>532,2</b>	<b>683,5</b>	<b>904,5</b>	<b>1 211,9</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>	<b>1 211,9</b>

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (3/5)

## Bilans

(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	2018	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
Oproc. kredyty i pożyczki oraz zobow. z tyt. leasingu fin.	286,0	361,8	452,4	470,6	585,3	487,2	508,5	490,6	470,6	502,7	537,3	521,5	585,3
Pozostałe zobowiązania finansowe (LT)	-	-	-	99,7	99,8	-	-	-	99,7	99,8	99,8	99,8	99,8
Pozostałe zobowiązania	-	-	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0,5	0,8	1,1	1,2	1,6	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2	1,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,6	0,6	5,5	3,5	5,9	6,2	6,3	3,4	3,5	7,1	8,2	11,3	5,9
Rozliczenia międzyokresowe	0,1	0,1	0,1	0,5	0,3	0,1	0,1	0,1	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>288,1</b>	<b>363,2</b>	<b>459,4</b>	<b>575,9</b>	<b>693,2</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>	<b>693,2</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	337,6	429,2	574,4	811,3	1 141,9	531,9	585,0	601,3	811,3	727,0	804,8	832,4	1 141,9
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118,2	101,5	110,2	117,1	148,7	112,5	124,9	147,4	117,1	145,3	134,9	134,8	148,7
Pozostałe zobowiązania finansowe (ST)	-	-	-	0,7	0,7	-	-	-	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4,6	3,4	10,3	20,7	67,00	4,2	15,5	14,4	20,7	20,2	21,5	33,1	67,0
Rozliczenia międzyokresowe	8,3	9,8	13,2	20,8	23,8	14,8	18,3	17,4	20,8	24,3	29,0	27,3	23,8
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	0,05	0,07	5,89	0,35	0,54	7,84	0,23	0,23	0,35	0,35	0,35	0,35	0,54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>468,8</b>	<b>543,9</b>	<b>714,0</b>	<b>971,0</b>	<b>1 382,6</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>1 382,6</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>756,9</b>	<b>907,1</b>	<b>1 173,4</b>	<b>1 546,8</b>	<b>2 075,8</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>2 075,8</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>3 287,7</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>3 287,7</b>



# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (4/5)

## Przepływy pieniężne

(mln PLN)	2014	2015	2016	2017	2018	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 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>384,0</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>	<b>126,0</b>
Korekty o pozycje:	109,2	110,2	137,9	231,2	250,5	(7,0)	35,6	59,7	142,9	(25,8)	73,7	49,4	153,2
Amortyzacja	41,9	50,2	65,2	85,9	112,1	19,2	20,4	22,5	23,8	25,1	26,9	28,4	31,6
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0,4	0,2	1,6	1,3	1,4	0,0	0,2	0,2	0,94	0,3	0,3	0,6	0,3
Zmiana stanu należności	59,0	(10,8)	(15,6)	(16,8)	(25,7)	13,7	(17,3)	18,4	(31,5)	16,7	(1,4)	(23,3)	(17,6)
Zmiana stanu zapasów	25,5	(29,9)	(64,4)	(91,7)	(77,1)	(14,2)	(16,2)	12,4	(73,7)	16,8	(24,9)	(0,1)	(68,9)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(45,5)	84,2	127,2	239,7	219,0	(23,7)	37,6	13,1	212,7	(80,7)	68,5	38,6	192,6
Przychody z tytułu odsetek	(0,2)	(0,1)	(0,4)	(0,5)	(0,3)	(0,0)	(0,02)	(0,0)	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,0)
Koszty z tytułu odsetek	26,5	25,0	29,7	38,1	45,4	8,5	9,5	9,4	10,7	10,1	10,5	11,6	13,2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3,0	3,9	4,9	7,3	1,9	(4,5)	2,8	0,4	8,6	(6,5)	5,8	0,0	2,6
Zmiana stanu rezerw	0,2	0,1	6,2	(5,4)	0,5	1,9	(7,6)	-	0,2	-	-	-	0,5
Podatek dochodowy zapłacony	(1,6)	(12,6)	(16,5)	(34,1)	(26,4)	(7,9)	(1,3)	(16,7)	(8,3)	(7,3)	(11,9)	(6,3)	(0,8)
Pozostałe	(0,02)	(0,01)	0,04	7,4	(0,22)	0,0	7,5	-	(0,11)	-	-	-	(0,2)
<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>634,5</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>	<b>279,2</b>

# Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe (5/5)

## Przepływy pieniężne

(mIn PLN)	2014	2015	2016	2017	2018	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>													
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0,4	0,9	1,1	8,0	1,6	0,1	1,1	6,4	0,4	0,7	0,2	(0,3)	1,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(170,7)	(243,5)	(311,7)	(410,6)	(635,9)	(83,0)	(89,3)	(113,3)	(125,0)	(119,0)	(160,5)	(194,4)	(162,0)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	0,2	0,1	0,4	0,5	0,3	0,0	0,0	0,0	0,4	0,1	0,1	0,2	0,0
<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>(634,0)</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>(161,0)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>													
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(24,5)	(30,0)	(43,9)	(51,9)	(46,4)	(9,8)	(14,8)	(12,4)	(15,0)	(11,2)	(10,9)	(11,1)	(13,2)
Wpływ z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	111,7	141,8	219,1	117,3	373,9	57,5	41,4	24,1	(5,6)	89,7	124,2	12,1	148,0
Spłata pożyczek/ kredytów	(72,8)	(79,5)	(127,1)	(86,8)	(199,8)	(17,4)	(16,5)	(15,0)	(37,9)	(18,2)	(91,3)	(21,5)	(68,8)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	100,0	-	-	-	-	100,0	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(26,5)	(25,0)	(29,7)	(37,4)	(45,4)	(8,5)	(9,5)	(9,4)	(10,0)	(10,1)	(10,5)	(11,6)	(13,2)
<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>82,3</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>	<b>52,9</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6,2	10,2	32,5	136,2	82,7	(30,0)	6,6	17,2	142,4	(24,6)	12,1	(75,9)	171,1
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>17,5</b>	<b>23,7</b>	<b>33,9</b>	<b>66,4</b>	<b>202,6</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>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23,7</b>	<b>33,9</b>	<b>66,4</b>	<b>202,6</b>	<b>285,4</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>	<b>285,4</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>

