



Raport śródroczny
Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A.
za I półrocze 2023 r.



„DINO POLSKA” Spółka Akcyjna („Dino”, „Spółka”, „jednostka dominująca”)

Spółka akcyjna z siedzibą w Krotoszynie i adresem przy ul. Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000408273. Numer NIP: 6211766191, REGON: 300820828. Na 30 czerwca 2023 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9 804 000,00 PLN i składał się z 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Niniejszy dokument („Raport śródroczny za I półrocze 2023 r.”, „Raport”) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa Dino”), („Sprawozdanie finansowe”), śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. oraz dodatkowo informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Źródłem danych w niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Dino. Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 17 sierpnia 2023 r.

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy Dino	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej Dino.....	5
2.1.1. Profil działalności	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy Dino w I półroczu 2023 r.....	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino	11
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku	12
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	13
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji	14
2.4. Inne informacje	16
3. Oświadczenie Zarządu.....	18
4. Załączniki.....	19
4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.	19
4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.	19
4.3. Raporty audytora z przeglądu sprawozdań finansowych.....	19

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY DINO

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
Przychody ze sprzedaży	12 092 972	8 740 937	2 621 498	1 882 727
Zysk z działalności operacyjnej	857 806	640 566	185 954	137 973
Zysk brutto	781 701	577 284	169 456	124 342
Zysk netto	632 847	464 513	137 188	100 052
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	6,45	4,74	1,40	1,02
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	890 651	448 881	193 074	96 685
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(563 846)	(723 956)	(122 230)	(155 934)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(230 355)	9 620	(49 936)	2 072
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	96 450	(265 455)	20 908	(57 177)

* w przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- średnia kursów NBP za I półrocze 2023 roku: 4,6130 PLN/EUR;
- średnia kursów NBP za I półrocze 2022 roku: 4,6427 PLN/EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa razem	9 407 080	9 003 059	2 113 808	1 919 670
Aktywa trwałe razem	6 645 081	6 296 353	1 493 176	1 342 535
Aktywa obrotowe razem	2 761 999	2 706 706	620 632	577 135
Kapitał własny	4 836 630	4 203 783	1 086 810	896 348
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 203	2 090
Zobowiązania długoterminowe	1 054 412	1 109 149	236 931	236 497
Zobowiązania krótkoterminowe	3 516 038	3 690 127	790 068	786 824

* w przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs średni NBP na dzień 30 czerwca 2023 roku: 4,4503 PLN/EUR;
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku: 4,6899 PLN/EUR.

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

2.1. Działalność Grupy Kapitałowej Dino

2.1.1. Profil działalności

Dino to polska sieć średniej wielkości supermarketów spożywczych zlokalizowanych w pobliżu miejsc zamieszkania klientów. Spółka jest jedną z najszybciej rozwijających się sieci handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce pod względem liczby sklepów i przychodów ze sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. sieć Dino tworzyły 2 272 sklepy o łącznej powierzchni sali sprzedaży 894 217 m². Dino Polska posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów, dzięki czemu w okresie trzech lat do 30 czerwca 2023 r. zwiększyła liczbę sklepów o 970, czyli o 75%. Ekspansji geograficznej towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL), który w I półroczu 2023 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., wyniósł 23,3%. Dino Polska kontynuuje szybki rozwój swojej sieci, konsekwentnie wyszukując lokalizacje pod nowe sklepy.

Strategia działania Dino Polska oparta jest na wystandaryzowanym projekcie sklepu dysponującego miejscami parkingowymi dla klientów i zaopatrywanego w każdy dzień tygodnia w produkty świeże. Powierzchnia sali sprzedaży większości sklepów wynosi 400 m². Każdy sklep oferuje klientom ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w większości produktów pod znanymi markami oraz produktów świeżych, a także posiada stoisko mięsne z obsługą.

Model biznesowy Dino Polska jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na ośmiu centrach dystrybucyjnych oraz zarządzaną przez Dino sieć transportu. Dino zaopatruje się w większość produktów bezpośrednio u producentów lub ich głównych przedstawicieli. Duże i ciągle rosnące wolumeny zamówień u dostawców przynoszą korzyści w postaci efektu skali oraz sprawiają, że Dino jest już w stanie dokonywać zakupów towarów na korzystnych warunkach, które powinny się dalej stopniowo poprawiać wraz z rozwojem sieci sprzedaży. Te czynniki, w połączeniu z dźwignią operacyjną i dojrzewaniem sieci sklepów, powinny sprzyjać stopniowej poprawie rentowności Dino Polska.

Strategia Dino zakłada dalszy rozwój działalności poprzez skoncentrowanie się na trzech kluczowych obszarach:

- kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów – zamiarem Zarządu Dino Polska jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu powierzchni sali sprzedaży w marketach Dino w kolejnych latach. Zarząd Dino Polska planuje wykorzystywać możliwości organicznego rozwoju sieci w dotychczasowej formie poprzez: (i) dalsze zagęszczanie sklepów na obecnych obszarach działalności, oraz (ii) konsekwentną ekspansję w nowych regionach, które docelowo powinny się charakteryzować zbliżonym nasyceniem sklepów Dino, jak pozostałe regiony,
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino Polska będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach Dino i wartości zakupów pojedynczego klienta,
- konsekwentna poprawa rentowności – w minionych latach Dino Polska wypracowała trwały wzrost marży EBITDA. Celem jest dalsza poprawa rentowności dzięki zwiększaniu skali działalności, korzystnej charakterystyce modelu biznesowego oraz inicjatywom strategicznym podejmowanym przez Dino Polska.

Dino Polska bierze pod uwagę ryzyka związane z wpływem prowadzonej działalności na klimat, jak i wpływem klimatu na obrany przez Dino Polska model biznesowy. Oszczędne i racjonalne gospodarowanie zasobami naturalnymi jest wpisane w kulturę organizacyjną Spółki, a realizowana strategia za cel stawia stopniowe ograniczanie wpływu działalności Grupy Dino na środowisko naturalne. W I półroczu 2023 r. Dino Polska

kontynuowała montaż paneli fotowoltaicznych na dachach marketów Dino, dzięki czemu zapotrzebowanie Grupy na energię elektryczną w rosnącym stopniu jest zaspokajane z odnawialnych źródeł energii. Liczba marketów Dino posiadających własne instalacje fotowoltaiczne zwiększyła się z 1701 na koniec 2022 r. do 1840 na koniec czerwca 2023 r., a łączna moc paneli wzrosła do 72MW. W I półroczu 2023 r. Grupa Dino wygenerowała 33,7 GWh energii elektrycznej ze słońca, a w analogicznym okresie 2022 r. 19,1 GWh.

2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy Dino w I półroczu 2023 r.

W I półroczu 2023 r. przychody Grupy Dino wyniosły 12 093,0 mln PLN i były o 3 352,0 mln PLN, czyli o 38,3% wyższe niż w I pół. 2022 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 41,3% do 9 295,6 mln PLN.

W II kwartale 2023 r. przychody Grupy Dino wyniosły 6 548,7 mln PLN i były o 1 662,0 mln PLN, czyli o 34,0% wyższe niż w II kw. 2022 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 37,4% do 5 086,3 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

(w tys. PLN)	I pół. 2023	I pół. 2022	Zmiana I pół. '23/ I pół. '22	II kw. 2023	II kw. 2022	Zmiana II kw. '23/ II kw. '22
Przychody ze sprzedaży	12 092 972	8 740 937	38,3%	6 548 678	4 886 680	34,0%
Koszt własny sprzedaży	(9 295 551)	(6 579 872)	41,3%	(5 086 298)	(3 702 931)	37,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 797 421	2 161 065	29,4%	1 462 380	1 183 749	23,5%
Pozostałe przychody operacyjne.....	6 375	5 383	18,4%	1 546	3 106	-50,2%
Koszty sprzedaży i marketingu.....	(1 868 734)	(1 456 312)	28,3%	(938 669)	(775 683)	21,0%
Koszty ogólnego zarządu	(73 254)	(64 031)	14,4%	(41 242)	(30 200)	36,6%
Pozostałe koszty operacyjne.....	(4 002)	(5 539)	-27,7%	(1 905)	(3 260)	-41,6%
Zysk z działalności operacyjnej.....	857 806	640 566	33,9%	482 110	377 712	27,6%
Przychody finansowe	4 791	1 292	270,8%	3 827	832	360,0%
Koszty finansowe	(80 896)	(64 574)	25,3%	(38 187)	(36 375)	5,0%
Zysk brutto	781 701	577 284	35,4%	447 750	342 169	30,9%
Podatek dochodowy	(148 854)	(112 771)	32,0%	(85 557)	(69 031)	23,9%
Zysk netto	632 847	464 513	36,2%	362 193	273 138	32,6%

W I półroczu 2023 r. wynik EBITDA zwiększył się rok do roku o 31,4% do 1 029,6 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 8,51%, podczas gdy w I półroczu 2022 r. było to 8,96%. W II kw. 2023 r. wynik EBITDA zwiększył się o 26,8% do 571,4 mln PLN, a marża EBITDA wyniosła 8,73%.

Poniższa tabela przedstawia wynik EBITDA.

(w tys. PLN)	I pół. 2023	I pół. 2022	Zmiana I pół. '23/ I pół. '22	II kw. 2023	II kw. 2022	Zmiana II kw. '23/ II kw. '22
Zysk netto	632 847	464 513	36,2%	362 193	273 138	32,6%
Podatek dochodowy	(148 854)	(112 771)	32,0%	(85 557)	(69 031)	23,9%
Wynik na działalności finansowej	(76 105)	(63 282)	20,3%	(34 360)	(35 543)	-3,3%
EBIT	857 806	640 566	33,9%	482 110	377 712	27,6%
Marża EBIT.....	7,09%	7,33%	-	7,36%	7,73%	-
Amortyzacja	(171 839)	(142 856)	20,3%	(89 331)	(72 895)	22,5%
EBITDA	1 029 645	783 422	31,4%	571 441	450 607	26,8%
Marża EBITDA	8,51%	8,96%	-	8,73%	9,22%	-

Przychody ze sprzedaży

Znacząca poprawa przychodów jest wynikiem rozwoju sieci sklepów Dino o nowe placówki oraz wzrostu przychodów w istniejących sklepach (like for like, LfL)¹. Wzrost sprzedaży LfL wyniósł w I półroczu 2023 r. 23,3%. W II kw. 2023 r. wzrost sprzedaży LfL wyniósł 20,3%.

Tabela poniżej przedstawia porównanie trendów inflacyjnych w Polsce oraz wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino.

%	I pół. 2023	II kw. 2023	I kw. 2023	I pół. 2022	II kw. 2022	I kw. 2022	2022	2021	2020
Inflacja	15,0	13,1	17,0	11,8	13,9	9,7	14,4	5,1	3,2
Inflacja cen żywności	20,8	18,8	22,9	11,1	13,4	8,7	15,4	3,2	4,7
Dino LfL	23,3	20,3	27,2	25,5	29,8	20,4	28,5	12,4	12,6

Świeże produkty, w tym mięso, wędliny i drób, odpowiadały za 40,3% sprzedaży Grupy w II kw. 2023 r. i za 41,0% w pierwszym półroczu 2023 r.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według produktów za wskazane okresy.

%	I pół. 2023	I pół. 2022	II kw. 2023	II kw. 2022
Produkty spożywcze świeże	41,0	39,1	40,3	39,4
Pozostałe produkty spożywcze*	47,2	48,7	48,0	48,5
Artykuły niespożywcze	11,8	12,2	11,7	12,1

* w szczególności: żywność dla dzieci, produkty śniadaniowe, dania gotowe, napoje, słodycze, przekąski, mrożonki, przetwory, tłuszcze, produkty zbożowe i sypkie, przyprawy, a także alkohol i tytoń

Rozwój sieci marketów Dino

W II kw. 2023 r. uruchomione zostały 62 nowe sklepy Dino. Łącznie w I półroczu 2023 r. otwartych zostało 116 nowych sklepów w stosunku do 162 w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. sieć Dino liczyła 2272 markety, o 297 więcej niż przed rokiem.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat liczby sklepów Grupy Dino we wskazanych datach.

	Liczba sklepów na dzień 30 czerwca		Liczba sklepów na dzień 31 grudnia		
	2023	2022	2022	2021	2020
Liczba otwarć nowych sklepów w półroczu / roku	116	162	344	343	255
Łączna liczba sklepów	2 272	1 975	2 156	1 815	1 473
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m ²)	894 217	775 001	847 817	710 433	573 489
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r	15,4%	22,4%	19,3%	23,9%	21,4%

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży stanowił odpowiednio 76,9% i 75,3% przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2023 r. i I półroczu 2022 r. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 2 715,7 mln PLN, czyli o 41,3%, do 9 295,6 mln PLN w I półroczu 2023 r., przy odpowiednim 38,3-procentowym wzroście przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino w związku z ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL), a także rosnącymi cenami zakupu towarów handlowych.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 412,4 mln PLN, czyli o 28,3%, do 1 868,7 mln PLN w I pół. 2023 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci

¹ Sklep jest uwzględniany w kalkulacji przychodów LfL w 13. pełnym miesiącu jego istnienia.

sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejących sklepach (LfL), co wiązało się z koniecznością ponoszenia większych kosztów związanych z utrzymaniem sklepów, przechowywaniem towarów i marketingiem.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 9,2 mln PLN, czyli o 14,4%, do 73,3 mln PLN w I pół. 2023 r. Było to spowodowane głównie ekspansją sieci sklepów Dino (niektóre funkcje administracyjne rosły wraz z ekspansją sieci sklepów Dino).

Koszty w układzie rodzajowym

Poniższa tabela przedstawia koszty w ujęciu rodzajowym.

(w tys. PLN)	I pół. 2023	I pół. 2022	Zmiana I pół. '23/ I pół. '22	II kw. 2023	II kw. 2022	Zmiana II kw. '23/ II kw. '22
Amortyzacja	171 839	142 856	20,3%	89 331	72 895	22,5%
Zużycie materiałów i energii	1 183 654	752 671	57,3%	619 013	435 926	42,0%
Usługi obce	294 315	291 203	1,1%	152 038	168 857	-10,0%
Podatki i opłaty	222 336	159 980	39,0%	121 829	86 955	40,1%
Koszty świadczeń pracowniczych	1 328 958	1 014 788	31,0%	690 019	527 764	30,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	49 269	32 888	49,8%	26 073	18 423	41,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 991 111	5 711 783	39,9%	4 353 244	3 197 290	36,2%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	11 241 482	8 106 169	38,7%	6 051 547	4 508 110	34,2%
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 295 551	6 579 872	41,3%	5 086 298	3 702 931	37,4%
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	1 868 734	1 456 312	28,3%	938 669	775 683	21,0%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	73 254	64 031	14,4%	41 242	30 200	36,6%
Zmiana stanu produktów	3 943	5 954	-33,8%	-14 662	-704	1982,7%

Łączne koszty według rodzaju wzrosły w I pół. 2023 r. o 3 135,3 mln PLN, czyli o 38,7%, do 11 241,5 mln PLN w porównaniu z 8 106,2 mln PLN w I pół. 2022 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 2 279,3 mln PLN), (ii) kosztu zużytych materiałów i energii (o 431,0 mln PLN), (iii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 314,2 mln PLN).

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 314,2 mln PLN, czyli o 31,0%, do 1 329,0 mln PLN w I pół. 2023 r. w porównaniu z 1 014,8 mln PLN w I pół. 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino z 34 502 na dzień 30 czerwca 2022 r. do 39 427 na dzień 30 czerwca 2023 r., w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejących sklepach (LfL) oraz ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie Dino.

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 431,0 mln PLN, czyli o 57,3%, do 1 183,7 mln PLN w I pół. 2023 r. w porównaniu z 752,7 mln PLN w I pół. 2022 r. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem skali działalności Grupy Dino oraz wzrostem cen materiałów i energii elektrycznej.

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe, usługi najmu i dzierżawy oraz usługi serwisowe, wzrosły o 3,1 mln PLN, czyli o 1,1%, do 294,3 mln PLN w I pół. 2023 r. w porównaniu z 291,2 mln PLN w I pół. 2022 r.

Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino wzrosły o 16,3 mln PLN, tj. o 25,3%, do 80,9 mln PLN w I pół. 2023 r. w porównaniu z 64,6 mln PLN w I pół. 2022 r. Wzrost ten wynikał ze wzrostu stóp procentowych.

Bilans – aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje bilansu.

(w tys. PLN)	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.06.2022	Zmiana 30.06.23/ 31.12.22	Zmiana 30.06.23/ 30.06.22
Rzeczowe aktywa trwałe.....	6 417 838	6 235 892	6 070 032	5 515 433	5,7%	16,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	108 249	99 886	105 116	131 559	3,0%	-17,7%
Aktywa niematerialne	93 767	94 562	94 737	96 119	-1,0%	-2,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	25 227	24 997	26 468	26 407	-4,7%	-4,5%
Aktywa trwałe razem.....	6 645 081	6 455 337	6 296 353	5 769 518	5,5%	15,2%
Zapasy.....	1 957 737	2 018 844	1 978 778	1 532 394	-1,1%	27,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 004	156 882	274 872	135 328	-20,0%	62,6%
Pozostałe aktywa niefinansowe	103 928	104 031	69 096	64 218	50,4%	61,8%
Pozostałe aktywa finansowe.....	1 162	1 370	1 242	1 476	-6,4%	-21,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	479 168	227 807	382 718	153 160	25,2%	212,9%
Aktywa obrotowe razem.....	2 761 999	2 508 934	2 706 706	1 886 576	2,0%	46,4%
SUMA AKTYWÓW	9 407 080	8 964 271	9 003 059	7 656 094	4,5%	22,9%

Suma aktywów wzrosła o 404,0 mln PLN, czyli o 4,5%, z 9 003,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 9 407,1 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. W stosunku do 30 czerwca 2022 r. suma aktywów zwiększyła się o 1 751,0 mln PLN, czyli o 22,9%.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące 68,2%), (ii) zapasy (stanowiące 20,8%), oraz (iii) środki pieniężne i ekwiwalenty (stanowiące 5,1%).

Aktywa trwałe wzrosły o 348,7 mln PLN, czyli o 5,5%, z 6 296,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 6 645,1 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. W stosunku do 30 czerwca 2022 r. aktywa trwałe zwiększyły się o 875,6 mln PLN, czyli o 15,2%. W obu przypadkach wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych, co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Dino i nakładami inwestycyjnymi.

Aktywa obrotowe wzrosły o 55,3 mln PLN, czyli o 2,0%, z 2 706,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 2 762,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. W stosunku do 30 czerwca 2022 r. aktywa obrotowe wzrosły o 875,4 mln PLN, czyli o 46,4%.

*Bilans – pasywa**Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje bilansu.*

(w tys. PLN)	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.06.2022	Zmiana 30.06.23/ 31.12.22	Zmiana 30.06.23/ 30.06.22
Kapitał własny.....	4 836 630	4 474 437	4 203 783	3 534 703	15,1%	36,8%
Kapitał podstawowy.....	9 804	9 804	9 804	9 804	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy.....	4 649 963	3 512 022	3 512 022	3 512 021	32,4%	32,4%
Zyski zatrzymane.....	169 363	945 111	674 457	5 378	-74,9%	3049,2%
Pozostałe kapitały własne	7 500	7 500	7 500	7 500	0,0%	0,0%
Kapitał własny ogółem.....	4 836 630	4 474 437	4 203 783	3 534 703	15,1%	36,8%
Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	597 808	658 915	690 862	713 400	-13,5%	-16,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu (LT)	37 213	31 738	34 673	36 514	7,3%	1,9%
Pozostałe zobowiązania	120	120	120	120	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (LT)	370 000	370 000	370 000	450 000	0,0%	-17,8%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 794	5 794	5 794	4 827	0,0%	20,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43 477	41 771	7 700	20 566	464,6%	111,4%
Zobowiązania długoterminowe razem.....	1 054 412	1 108 338	1 109 149	1 225 429	-4,9%	-14,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ..	2 726 956	2 501 212	2 794 077	2 429 864	-2,4%	12,2%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek.....	364 475	400 775	410 157	324 645	-11,1%	12,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu (ST).....	17 166	16 236	17 893	25 316	-4,1%	-32,2%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (ST)	259 993	260 235	260 947	6 496	-0,4%	3902,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35 912	105 035	120 034	24 249	-70,1%	48,1%
Rozliczenia międzyokresowe (ST).....	110 571	97 038	86 054	83 448	28,5%	32,5%
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	965	965	965	1 944	0,0%	-50,4%
Zobowiązania krótkoterminowe razem.....	3 516 038	3 381 496	3 690 127	2 895 962	-4,7%	21,4%
Zobowiązania razem	4 570 450	4 489 834	4 799 276	4 121 391	-4,8%	10,9%
SUMA PASYWÓW	9 407 080	8 964 271	9 003 059	7 656 094	4,5%	22,9%

Na dzień 30 czerwca 2023 r. głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 59,7%; (ii) oprocentowane kredyty i pożyczki (część długoterminowa) stanowiące 13,1% oraz (iii) zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (część długoterminowa) stanowiące 8,1%.

Zobowiązania razem spadły o 228,8 mln PLN, czyli o 4,8%, z 4 799,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 4 570,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Zobowiązania razem wzrosły o 449,1 mln PLN, czyli o 10,9%, z 4 121,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2022 r. do 4 570,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 54,7 mln PLN, czyli o 4,9%, z 1 109,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 1 054,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. W stosunku do 30 czerwca 2022 r. zobowiązania długoterminowe spadły o 171,0 mln PLN, czyli o 14,0%.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 174,1 mln PLN, czyli o 4,7%, z 3 690,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 3 516,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. W stosunku do 30 czerwca 2022 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 620,1 mln PLN, czyli o 21,4% głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 297,1 mln PLN, w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy Dino).

Dług netto Grupy Dino² wyniósł 1 167,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. co oznacza spadek o 234,3 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2022 r. i spadek o 235,7 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2022 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnich 12 miesięcy wyniósł 0,56x na dzień 30 czerwca 2023 r. w stosunku do 0,93x rok wcześniej.

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych.

(w tys. PLN)	I pół. 2023	I pół. 2022	Zmiana I pół. '23/ I pół. '22	II kw. 2023	II kw. 2022	Zmiana II kw. '23/ II kw. '22
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	890 651	448 881	98,4%	647 367	546 717	18,4%
zysk brutto	781 701	577 284	35,4%	447 750	342 169	30,9%
Amortyzacja	171 839	142 856	20,3%	89 331	72 895	22,5%
zmiana kapitału pracującego	83 093	(172 984)	-	199 931	202 445	-1,2%
Inne	(145 982)	(98 275)	48,5%	(89 645)	(70 792)	26,6%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(563 846)	(723 956)	-22,1%	(254 171)	(388 588)	-34,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(230 355)	9 620	-	(141 835)	(282 390)	-49,8%
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	96 450	(265 455)	-	251 361	(124 261)	-

Grupa Dino wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w I pół. 2023 r. w kwocie 890,7 mln PLN, o 98,4% więcej niż w I pół. 2022 r. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły (563,8) mln PLN w I półroczu 2023 r. i były o 22,1% mniejsze od przepływów z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2022 r. Na przepływy z działalności inwestycyjnej składały się przede wszystkim nakłady inwestycyjne związane z otwarciem nowych marketów Dino, rozwojem mocy produkcyjnych zakładu mięsnego Agro Rydzyna oraz rozwojem zaplecza logistycznego (w II kw. 2023 r. uruchomione zostało 8 centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Kaliska w województwie kujawsko-pomorskim).

2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino

Zarząd Dino ocenia, że na działalność Grupy Dino do końca 2023 r. mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- tempo otwierania nowych sklepów przez Dino Polska i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne, na co negatywnie może wpływać wysoka inflacja w sektorze budowlanym i wysokie koszty finansowania dłużnego; priorytety Zarządu Spółki dotyczące kolejnych kwartałów obejmują prowadzenie restrykcyjnej selekcji lokalizacji pod nowe sklepy Dino w celu utrzymania inflacji kosztów budowy sklepów na możliwie najniższym poziomie, przy jednoczesnym ograniczaniu korzystania z finansowania dłużnego; Zarząd Spółki oczekuje, że w 2023 r. całkowita liczba sklepów Dino wzrośnie o niskich kilkanaście procent w stosunku do liczby sklepów z końca 2022 r.;
- rosnące ceny towarów i usług konsumpcyjnych, które w przypadku zbyt wysokiego tempa wzrostu mogą w negatywny sposób przekładać się na siłę nabywczą konsumentów i ich skłonność do wydawania pieniędzy, a tym samym na wartość sprzedaży w sklepach Dino;
- sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a także wzrost wynagrodzenia minimalnego i funkcjonowanie programów socjalnych chroniących dochody rozporządzalne konsumentów i wydatki na konsumpcję, w obliczu wysokiej inflacji cen żywności;
- rosnące ceny towarów rolnych oraz rosnące koszty produkcji żywności, a tym samym wzrost cen po jakich sieci handlowe nabywają produkty od producentów żywności; ponadto wysoka inflacja wpływa

² definiowane jako oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu + zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych + bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

także na koszty operacyjne Grupy Dino Polska i łącznie wyżej wymienione czynniki mogą wywierać presję na rentowość Grupy;

- wysokie tempo wzrostu skali działalności Spółki, co powinno korzystnie przekładać się na zwiększanie efektywności działania Spółki, osiąganie korzyści skali oraz na optymalizację kosztów operacyjnych, a także zwiększanie efektywności obsługi logistycznej placówek handlowych.

Szczególnym czynnikiem, który może wpływać na działalność Dino Polska w 2023 r. jest wojna w Ukrainie. Choć Dino Polska nie prowadzi działalności poza granicami Polski, nie zaopatruje się w produkty w Rosji, a produkty z Ukrainy stanowią małą część sprzedaży i tym samym, na Datę Raportu, nie stwierdza się istotnego bezpośredniego wpływu wojny na działalność Spółki, to nie można wykluczyć, że w wyniku eskalacji konfliktu militarnego, jego wpływu na gospodarkę Ukrainy oraz w wyniku sankcji nałożonych na Rosję, dojdzie do zaburzeń na międzynarodowych rynkach towarów rolnych i innych surowców. To z kolei może zwiększać presję na wzrost kosztów produkcji żywności, które to koszty mogą być następnie przenoszone na sieci handlowe, a także może to wpłynąć na dalszy, ogólny wzrost kosztów działalności operacyjnej producentów żywności i podmiotów zajmujących się jej dystrybucją. Ewentualny wpływ konfliktu militarnego, w kraju sąsiadującym z Polską, na nastroje polskich konsumentów, w przypadku działalności Dino Polska może być minimalizowany przez fakt, że sklepy Dino zajmują się dystrybucją żywności, czyli produktów podstawowej potrzeby. W celu przeciwdziałania ryzykom związanym z wojną w Ukrainie Dino Polska podejmuje inicjatywy ukierunkowane na poszerzanie bazy producentów żywności, z którymi współpracuje oraz na wzmacnianie relacji z dostawcami.

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

Zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej, które są poza kontrolą Grupy Dino, mogą skutkować spadkiem popytu konsumentów, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino

Grupa Dino prowadzi działalność w Polsce na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi, która jest zależna od popytu generowanego przez konsumentów. Popyt generowany przez konsumentów jest pochodną wielu czynników, będących poza kontrolą Grupy Dino, w szczególności sytuacji makroekonomicznej i warunków politycznych. Zmiana czynników gospodarczych na rynku w Polsce, w UE lub globalnie, w tym zmiana dynamiki wzrostu PKB, inflacja ogółem, inflacja lub deflacja cen żywności, wzrost stopy bezrobocia, ewentualny spadek wynagrodzeń czy spadek wydatków na konsumpcję i inwestycje, może niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino lub sektor, w którym Grupa Dino prowadzi działalność, w tym na przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Dino lub ponoszone przez nią koszty.

Wymagająca sytuacja na rynku pracy może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino

Dino prowadzi działalność w sektorze charakteryzującym się stosunkowo wysoką rotacją pracowników. Niski poziom bezrobocia w Polsce, któremu towarzyszy wysoki poziom konkurencji o pracowników sklepowych pomiędzy podmiotami działającymi w sektorze handlu detalicznego, mogą skutkować zwiększoną utratą pracowników przez Dino i problemami z pozyskaniem nowych pracowników. Ponadto, wyżej wymienione czynniki mogą skutkować rosnącą presją na wzrost kosztów wynagrodzeń. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Grupa Dino może nie zrealizować strategii w zakresie rozwoju sieci sklepów

Strategia Grupy Dino zakłada m.in. dalszy wzrost poprzez kontynuację szybkiego, organicznego rozwoju sieci sklepów. Udana wdrożenie strategii rozwoju Grupy Dino zależy m.in. od warunków gospodarczych, dostępu do finansowania zewnętrznego, braku niekorzystnych zmian w otoczeniu regulacyjnym, znalezienia nieruchomości na akceptowalnych warunkach handlowych, które odpowiadają wymogom stawianym przez Grupę Dino, sprawnego otwierania nowych sklepów, zatrudnienia, wyszkolenia i utrzymania personelu sklepów, a także

zintegrowania nowych sklepów z siecią dostaw funkcjonującą w Grupie Dino w sposób zapewniający możliwie wysoką rentowność.

Nawet jeżeli Grupa Dino doprowadzi do otwarcia nowych sklepów zgodnie z przyjętą strategią, nowo otwarte sklepy mogą nie osiągnąć rentowności w pierwotnie zakładanym terminie lub nie osiągnąć jej w ogóle, bądź wzrost przychodów ze sprzedaży lub przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) może się okazać niższy niż zakładany przez Zarząd, jak również Grupa Dino może być narażona na poniesienie dodatkowych nieprzewidzianych kosztów związanych z otwieraniem nowych sklepów. Ponadto, przeprowadzona przez Grupę Dino analiza poprzedzająca otwarcie danego sklepu może się okazać błędna m.in. ze względu na mniejszy niż oczekiwany ruch klientów w okolicy sklepu lub inne nieprzewidziane okoliczności. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Rynek, na którym Dino prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może niekorzystnie wpłynąć na marżę lub na perspektywy rozwoju

Rynek, na którym Dino prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką konkurencją ze względu na obecność i ciągły rozwój dużych, zorganizowanych sieci detalicznych, w tym supermarketów, sieci dyskontowych i sklepów *convenience*, które często działają w skali większej od skali działalności Dino. Nie ma pewności, że Dino będzie mogło skutecznie konkurować ze swoimi obecnymi lub przyszłymi konkurentami, w szczególności w zakresie cenowym i promocyjnym oraz w zakresie oferowanego asortymentu, co mogłoby doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy Dino, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Dino w rynku i obniżenia jej rentowności. W efekcie mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową i wyniki.

Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy Dino lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino

Działalność Grupy Dino Polska podlega różnym regulacjom z zakresu prawa podatkowego. Nie można zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki lub Spółek z Grupy Dino interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska, zostaną zmienione lub pozbawione mocy ochronnej. Nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki lub Spółek z Grupy Dino, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową i wyniki. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji lub wzrostu podatku VAT, Spółka lub Spółki z Grupy Dino będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami albo może potencjalnie skutkować spadkiem poziomu sprzedaży i przychodów Grupy Dino.

2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na Datę Raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 804 000 PLN i dzieli się na 98 040 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W Spółce nie istnieją akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne. Nie istnieją też żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu i przenoszenia praw własności akcji Dino Polska.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu „DINO POLSKA” S.A. wg stanu na Datę Raportu.

	Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki wraz z podmiotem zależnym ³	50 160 000	51,16%
Pozostali akcjonariusze.....	47 880 000	48,84%

Na Datę Raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, posiadaczem akcji Dino, stanowiących – bezpośrednio lub pośrednio – co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, był jedynie Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino Polska.

Na Datę Raportu Michał Krauze, Członek Zarządu Spółki posiadał 30 000 akcji Spółki. W stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I kw. 2023 r. liczba akcji posiadanych przez Michała Krauze nie zmieniła się. Izabela Biadała, Członek Zarządu posiadała na Datę Raportu 80 akcji Spółki (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I kw. 2023 r.). Piotr Ścigała, Członek Zarządu nie posiadał akcji Spółki na Datę Raportu, ani na dzień publikacji raportu za I kw. 2023 r. Spośród członków Rady Nadzorczej akcje Dino na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – zgodnie z danymi zawartymi w tabeli powyżej, Eryk Bajera (Członek Rady Nadzorczej) – 32 154 akcji (wraz z podmiotem kontrolowanym) oraz Sławomir Jakszuk (Członek Rady Nadzorczej) – 1 600 akcji. Liczba akcji Spółki posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej nie zmieniła się w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2023 r.

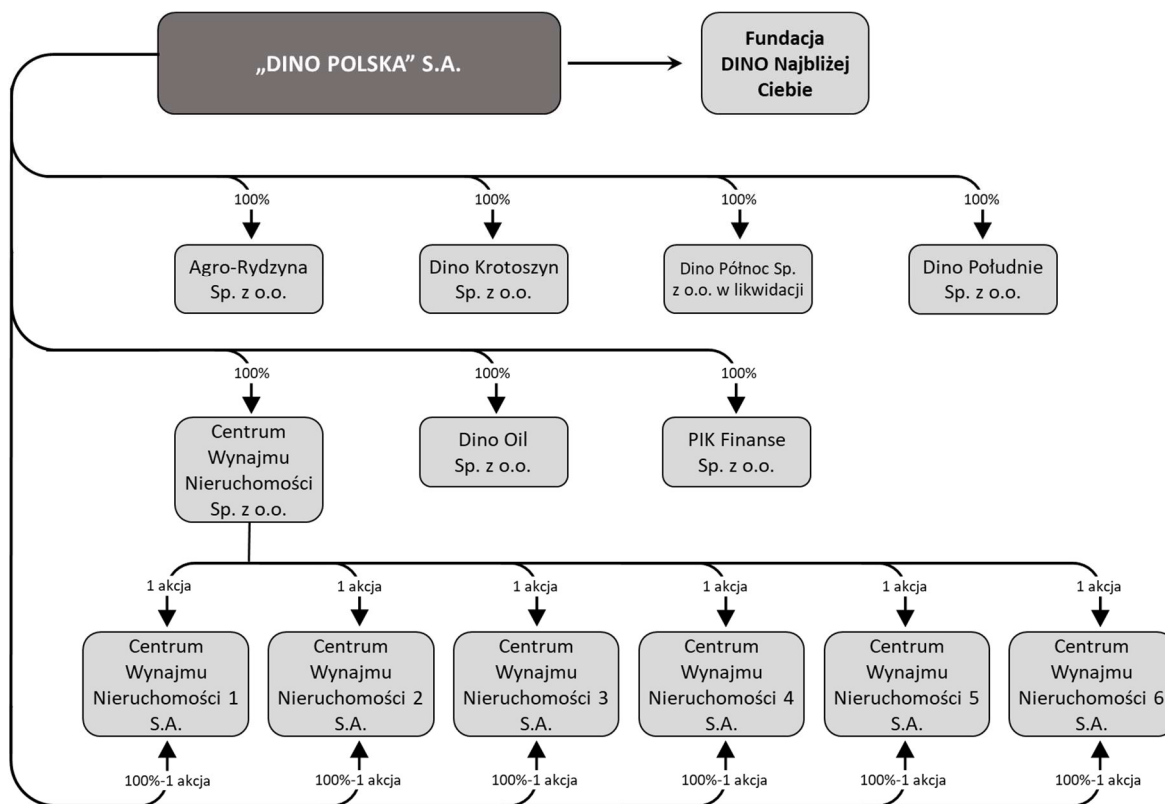
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji

Dino Polska jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Dino Polska. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na zarządzaniu siecią sklepów pod marką Dino. Spółka zarządza między innymi: logistyką dostaw do sklepów, sprzedażą, doбором asortymentu oferowanego w sklepach oraz wspiera pozostałe Spółki Zależne (Centra Wynajmu Nieruchomości) w realizacji procesów inwestycyjnych związanych z pozyskiwaniem nowych lokalizacji i uruchamianiem nowych sklepów. Spółka jest również właścicielem większości nieruchomości, na których zlokalizowane są sklepy, oraz wynajmuje obiekty, w których zlokalizowane są sklepy, od podmiotów zewnętrznych oraz pozostałych Spółek z Grupy będących właścicielami nieruchomości.

Pracami Dino Polska kieruje trzyosobowy Zarząd, w składzie: Izabela Biadała, Dyrektor Operacyjno-Administracyjny i Członek Zarządu, Michał Krauze, Dyrektor Finansowy i Członek Zarządu, Piotr Ścigała Dyrektor Działu Kontroli i Członek Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w pięcioosobowym składzie (Tomasz Biernacki – przewodniczący, oraz członkowie: Eryk Bajera, Sławomir Jakszuk, Piotr Nowjalis, Maciej Polanowski).

³ BT Kapitał Sp. z o.o., podmiot zależny od Tomasza Biernackiego, posiada łącznie 160 tys. akcji Spółki.

W skład Grupy wchodzi „DINO POLSKA” S.A. oraz następujące spółki zależne:



W pierwszym półroczu 2023 r. nie nastąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Dino Polska.

Konsolidacji podlegają jednostki zależne w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego
- zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli. W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

2.4. Inne informacje

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Dino Polska za I półrocze 2023 r.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2023 r.

Informacje o postępowaniach sądowych oraz o istotnych postępowaniach toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według najlepszej wiedzy Spółki przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego lub organem administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Dino Polska lub jednostek zależnych.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w nocie 24 do Śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Dino Polska za I półrocze 2023 r.

Udzielone przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancje, o znaczącej skali

W I półroczu 2023 r. nie miały miejsca zdarzenia, o których w nagłówku.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, inne niż opisane w niniejszym Raporcie oraz w Śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Dino Polska za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r., mogące w znaczący sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy.

Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 marca 2023 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie wartości nowych inwestycji. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. warunki umów kredytowych nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. od 30 czerwca 2023 r. Na dzień bilansowy nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd „DINO POLSKA” S.A. („Spółka”) oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową „DINO POLSKA” S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za I półrocze 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Dino Polska i Grupy Dino, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Izabela Biadała

Członek Zarządu

Michał Krauze

Członek Zarządu

Piotr Ścigała

Członek Zarządu

Krotoszyn, 17 sierpnia 2023 r.

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.
- 4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe „DINO POLSKA” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.
- 4.3. Raporty audytora z przeglądu sprawozdań finansowych