



Raport kwartalny

Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A.

za III kwartał 2025 r.



„DINO POLSKA” Spółka Akcyjna („Dino”, „Dino Polska”, „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 września 2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9 804 000,00 PLN i składał się z 980 400 000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Niniejszy dokument („Raport za III kwartał 2025 r.”, „Raport”) zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (niebadane) Grupy Kapitałowej Dino Polska za III kwartał 2025 r. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa Dino”), („Sprawozdanie Finansowe”), skróconą informację finansową Spółki 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 6 listopada 2025 r.

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Dino Polska	4
2.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	5
2.1.	Działalność Grupy Dino Polska	5
2.1.1.	Profil działalności	5
2.1.2.	Podsumowanie działalności w III kwartale 2025 r.	6
2.1.3.	Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki	11
2.2.	Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
3.	Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A.	13
3.1.	Skrócone skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	13
3.2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
3.3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
3.5.	Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	17
4.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe „DINO POLSKA” S.A.....	18
4.1.	Skrócone jednostkowy rachunek zysków i strat	18
4.2.	Skrócone jednostkowy bilans	19
4.3.	Skrócone jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	20
4.4.	Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	21
5.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.....	22
5.1.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego sprawozdania kwartalnego	22
5.2.	Grupa Kapitałowa – informacje ogólne	23
5.3.	Segmenty operacyjne	25
5.4.	Przychody z umów z klientami	26
5.5.	Inne informacje	26
6.	Pozostałe informacje	29

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY DINO POLSKA

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN		tys. EUR*	
Przychody ze sprzedaży	24 738 104	21 521 634	5 839 279	5 002 472
Zysk z działalności operacyjnej.....	1 563 955	1 387 087	369 162	322 413
Zysk brutto	1 472 649	1 298 708	347 610	301 871
Zysk netto	1 191 047	1 081 885	281 139	251 473
Liczba akcji (w szt.)	980 400 000	980 400 000	980 400 000	980 400 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	1,21	1,10**	0,28	0,26**
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 607 340	1 687 958	379 403	392 348
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(1 568 460)	(1 168 016)	(370 225)	(271 493)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(354 985)	(164 600)	(83 792)	(38 259)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(316 105)	355 342	(74 615)	82 595

* 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 (odpowiednio: 1 EUR = 4,2365 PLN w okresie 9 miesięcy 2025 r. oraz 1 EUR = 4,3022 PLN w okresie 9 miesięcy 2024 r.)

** dane przekształcone w celu zapewnienia porównywalności – liczba akcji została zwiększona 10-krotnie, zgodnie z przeprowadzonym w III kw. 2025 r. podziałem wartości nominalnej akcji (splitem) w stosunku 1:10

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR***	
Suma aktywów	13 578 414	13 055 794	3 180 552	3 055 416
Aktywa trwałe razem	9 767 602	8 616 378	2 287 923	2 016 470
Aktywa obrotowe razem	3 810 812	4 439 416	892 629	1 038 946
Kapitał własny ogółem.....	8 306 453	7 102 434	1 945 670	1 662 166
Kapitał podstawowy.....	9 804	9 804	2 296	2 294
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 271 961	5 953 360	1 234 883	1 393 251
Zobowiązania długoterminowe razem.....	377 825	570 511	88 500	133 515
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 894 136	5 382 849	1 146 382	1 259 735

*** w przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach: 30.09.2025 r. (1 EUR = 4,2692 PLN) oraz 31.12.2024 r. (1 EUR = 4,273 PLN)

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

2.1. Działalność Grupy Dino Polska

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 września 2025 r. sieć Dino tworzyły 2 933 sklepy o łącznej powierzchni sali sprzedaży 1 159 606 m². Dino Polska posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów, dzięki czemu w okresie trzech lat do 30 września 2025 r. zwiększyła liczbę sklepów o 864, czyli o 42%. Ekspansji geograficznej towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL), który w okresie styczeń-wrzesień 2025 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r., wyniósł 4,7%. 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, które zaopatrywane jest z własnego zakładu mięsnego Agro-Rydzyna.

Model biznesowy Dino Polska jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na jedenastu 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 dalszym rozwojem sieci sprzedaży. Te czynniki, w połączeniu z dźwignią operacyjną i dojrzewaniem sieci sklepów, powinny skutkować poprawą rentowności Grupy Dino.

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 solidny poziom marży brutto na sprzedaży oraz 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 2025 r. Dino Polska kontynuuje montaż paneli fotowoltaicznych na dachach marketów Dino, dzięki czemu zapotrzebowanie Grupy na energię elektryczną w coraz większym stopniu jest zaspokajane z odnawialnych źródeł energii. Liczba marketów Dino posiadających własne instalacje fotowoltaiczne zwiększyła się z 2 476 na koniec 2024 r. do 2 774 na koniec września 2025 r., a łączna moc tych instalacji (uwzględniając panele fotowoltaiczne na terenach centrów

dystrybucyjnych) wzrosła do 113,5 MW. W okresie styczeń-wrzesień 2025 r. Dino Polska wygenerowała 91,8 GWh energii elektrycznej ze słońca, a w analogicznym okresie 2024 r. 77,9 GWh.

2.1.2. Podsumowanie działalności w III kwartale 2025 r.

Narastająco, po 9 miesiącach 2025 r. przychody ze sprzedaży Grupy Dino wyniosły 24 738,1 mln PLN i były o 3 216,5 mln PLN, czyli o 14,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 14,0% do 18 860,2 mln PLN. W III kwartale 2025 r. przychody Grupy Dino wyniosły 8 761,2 mln PLN i były o 1 153,9 mln PLN, czyli o 15,2% wyższe niż w III kw. 2024 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 15,1% do 6 689,4 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. PLN)	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. '25/ I-III kw. '24	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. '25/ III kw. '24
Przychody ze sprzedaży	24 738 104	21 521 634	14,9%	8 761 234	7 607 380	15,2%
Koszt własny sprzedaży	(18 860 158)	(16 543 788)	14,0%	(6 689 370)	(5 809 624)	15,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 877 946	4 977 846	18,1%	2 071 864	1 797 756	15,2%
Pozostałe przychody operacyjne.....	21 561	12 061	78,8%	4 566	4 994	-8,6%
Koszty sprzedaży i marketingu.....	(4 135 527)	(3 432 769)	20,5%	(1 357 257)	(1 170 609)	15,9%
Koszty ogólnego zarządu	(186 146)	(161 685)	15,1%	(91 857)	(61 397)	49,6%
Pozostałe koszty operacyjne.....	(13 879)	(8 366)	65,9%	(5 172)	(2 912)	77,6%
Zysk z działalności operacyjnej	1 563 955	1 387 087	12,8%	622 144	567 832	9,6%
Przychody finansowe	6 300	4 404	43,1%	1 696	1 562	8,6%
Koszty finansowe	(97 606)	(92 783)	5,2%	(27 065)	(28 066)	-3,6%
Zysk brutto	1 472 649	1 298 708	13,4%	596 775	541 328	10,2%
Podatek dochodowy	(281 602)	(216 823)	29,9%	(114 690)	(102 794)	11,6%
Zysk netto.....	1 191 047	1 081 885	10,1%	482 085	438 534	9,9%
Zysk przypadający akcjonariuszom:.....						
- jednostki dominującej.....	1 190 637	1 081 334	10,1%	481 868	438 212	10,0%
- niekontrolującym	410	551	-25,6%	217	322	-32,6%

Narastająco, po 9 miesiącach 2025 r. zysk EBITDA zwiększył się rok do roku o 14,6% do 1 932,8 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 7,8% i była na takim samym poziomie jak rok wcześniej. W III kwartale 2025 r. wynik EBITDA zwiększył się rok do roku o 11,4% do 750,0 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 8,6%, podczas gdy rok temu było to 8,9%.

Poniższa tabela przedstawia wynik EBITDA.

(w tys. PLN)	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. '25/ I-III kw. '24	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. '25/ III kw. '24
Zysk netto	1 191 047	1 081 885	10,1%	482 085	438 534	9,9%
Podatek dochodowy	(281 602)	(216 823)	29,9%	(114 690)	(102 794)	11,6%
Wynik na działalności finansowej.....	(91 306)	(88 379)	3,3%	(25 369)	(26 504)	-4,3%
EBIT.....	1 563 955	1 387 087	12,8%	622 144	567 832	9,6%
Marża EBIT.....	6,32%	6,45%	-	7,10%	7,46%	-
Amortyzacja.....	(368 852)	(299 022)	23,4%	(127 904)	(105 536)	21,2%
EBITDA.....	1 932 807	1 686 109	14,6%	750 048	673 368	11,4%
Marża EBITDA.....	7,8%	7,8%	-	8,6%	8,9%	-

Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży 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 III kwartale 2025 r. 4,4% w stosunku do analogicznego okresu 2024 r. W okresie styczeń-wrzesień 2025 r. wzrost sprzedaży LfL wyniósł 4,7%.

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

%	2025			I-III kw.					
	III kw.	II kw.	I kw.	2025	2024	2023	2024	2023	2022
Inflacja (deflacja)*	3,0	4,1	4,9	4,0	3,3	13,2	3,6	11,4	14,4
Inflacja cen żywności*	4,6	5,3	6,1	5,3	2,8	18	3,3	15,1	15,4
Dino LfL	4,4	8,8	0,5	4,7	4,9	20,6	5,3	17,2	28,5

* źródło: Główny Urząd Statystyczny

Świeże produkty, w tym mięso, wędliny i drób, odpowiadały za 40,2% sprzedaży Grupy w III kw. 2025 r. i za 41,0% w okresie styczeń-wrzesień 2025 r.

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

%	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	III kw. 2025	III kw. 2024
Produkty spożywcze świeże.....	41,0	39,7	40,2	38,6
Pozostałe produkty spożywcze*.....	47,3	48,5	48,8	50,1
Artykuły niespożywcze.....	11,7	11,8	11,0	11,3

* 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 III kw. 2025 r. uruchomionych zostało 98 nowych sklepów Dino. Narastająco od początku 2025 r. otwartych zostało łącznie 245 sklepów. Na dzień 30 września 2025 r. sieć Dino liczyła 2 933 markety.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat liczby sklepów Grupy Dino na wskazane daty.

	Liczba sklepów na dzień 30 września		Liczba sklepów na dzień 31 grudnia		
	2025	2024	2024	2023	2022
Liczba otwarć nowych sklepów (od początku roku).....	245	167	283	250	344
Łączna liczba sklepów	2 933	2 572	2 688	2 406	2 156
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m ²)	1 159 606	1 014 744	1 061 214	947 919	847 817
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r	14,3%	10,1%	12,0%	11,8%	19,3%

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży stanowił 76,4% przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2025 r. i III kw. 2024 r. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 879,7 mln PLN, czyli o 15,1%, do 6 689,4 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 5 809,6 mln PLN w III kw. 2024 r., przy odpowiednim 15,2-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).

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

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 186,6 mln PLN, czyli o 15,9%, do 1 357,3 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 1 170,6 mln PLN w III kw. 2024 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą w istniejących sklepach (LfL), co wiązało się z koniecznością ponoszenia większych kosztów związanych z utrzymaniem sklepów i przechowywaniem towarów.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 30,5 mln PLN, czyli o 49,6%, do 91,9 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 61,4 mln PLN w III kw. 2024 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-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. '25/ I-III kw. '24	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. '25/ III kw. '24
Amortyzacja	368 852	299 022	23,4%	127 904	105 536	21,2%
Zużycie materiałów i energii	1 971 610	1 807 776	9,1%	675 165	616 625	9,5%
Usługi obce.....	788 255	667 259	18,1%	281 323	250 461	12,3%
Podatki i opłaty.....	458 058	401 188	14,2%	160 792	136 501	17,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	3 192 099	2 633 578	21,2%	1 061 887	897 742	18,3%
Pozostałe koszty rodzajowe.....	112 443	89 546	25,6%	44 558	37 971	17,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 301 160	14 250 073	14,4%	5 781 195	4 994 070	15,8%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:.....	23 192 477	20 148 442	15,1%	8 132 824	7 038 906	15,5%
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	18 860 158	16 543 788	14,0%	6 689 370	5 809 624	15,1%
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu ..	4 135 527	3 432 769	20,5%	1 357 257	1 170 609	15,9%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	186 146	161 685	15,1%	91 857	61 397	49,6%
Zmiana stanu produktów	10 646	10 200	4,4%	-5 660	-2 724	107,8%

Łączne koszty wzrosły o 1 093,9 mln PLN, czyli o 15,5%, do 8 132,8 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 7 038,9 mln PLN w III kw. 2024 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 787,1 mln PLN), (ii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 164,1 mln PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 164,1 mln PLN, czyli o 18,3%, do 1 061,9 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 897,7 mln PLN w III kw. 2024 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino z 47 149 na dzień 30 września 2024 r. do 54 486 na dzień 30 września 2025 r., w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL) oraz ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie Dino.

Koszt zużytych materiałów i energii wzrósł o 58,5 mln PLN, czyli o 9,5%, do 675,2 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 616,6 mln PLN w III kw. 2024 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino.

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe oraz usługi serwisowe, wzrosły o 30,9 mln PLN, czyli o 12,3%, do 281,3 mln PLN w III kw. 2025 r. w porównaniu z 250,5 mln PLN w III kw. 2024 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino.

Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino spadły o 1,0 mln PLN, tj. o 3,6%, do 27,1 mln PLN w III kw. 2025 roku w porównaniu z 28,1 mln PLN w III kw. 2024 roku. Spadek ten wynikał ze spadku poziomu zadłużenia.

Bilans – aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje bilansu.

(w tys. PLN)	2025-09-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-09-30	Zmiana 30.09.25 / 31.12.24	Zmiana 30.09.25 / 30.09.24
Rzeczowe aktywa trwałe	9 360 656	8 937 133	8 230 915	7 841 313	13,7%	19,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	163 521	155 891	141 350	123 811	15,7%	32,1%
Aktywa niematerialne	170 036	170 775	169 964	164 647	0,0%	3,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	73 389	73 503	74 149	54 894	-1,0%	33,7%
Aktywa trwałe razem	9 767 602	9 337 302	8 616 378	8 184 665	13,4%	19,3%
Zapasy	2 892 693	2 925 449	3 081 444	2 478 125	-6,1%	16,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	230 538	387 293	376 480	179 981	-38,8%	28,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 073	13 604	220	627	2205,9%	709,1%
Pozostałe aktywa niefinansowe	105 417	98 611	88 186	128 400	19,5%	-17,9%
Pozostałe aktywa finansowe	2 174	2 184	2 064	1 773	5,3%	22,6%
Środki pieniężne	574 917	495 937	891 022	573 731	-35,5%	0,2%
Aktywa obrotowe razem	3 810 812	3 923 078	4 439 416	3 362 637	-14,2%	13,3%
SUMA AKTYWÓW	13 578 414	13 260 380	13 055 794	11 547 302	4,0%	17,6%

Suma aktywów wzrosła o 522,6 mln PLN, czyli o 4,0%, z 13 055,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 13 578,4 mln PLN na dzień 30 września 2025 r. W stosunku do 30 września 2024 r. suma aktywów zwiększyła się o 2 031,1 mln PLN, czyli o 17,6%. Na dzień 30 września 2025 r. głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące 68,9%) oraz (ii) zapasy (stanowiące 21,3%).

Aktywa trwałe wzrosły o 1 151,2 mln PLN, czyli o 13,4%, z 8 616,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 9 767,6 mln PLN na dzień 30 września 2025 r. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych, co z kolei było spowodowane głównie rozwojem sieci sprzedaży (nowe sklepy Dino) i nakładami inwestycyjnymi.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 628,6 mln PLN, czyli o 14,2%, z 4 439,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 3 810,8 mln PLN na dzień 30 września 2025 r. Spadek był spowodowany zmniejszeniem stanu środków pieniężnych o 316,1 mln PLN, zapasów o 188,8 mln PLN oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 145,9 mln PLN.

Bilans – pasywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje bilansu.

(w tys. PLN)	2025-09-30	2025-06-30	2024-12-31	2024-09-30	Zmiana 30.09.25 / 31.12.24	Zmiana 30.09.25 / 30.09.24
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej).....	8 288 760	7 801 057	7 085 151	6 653 156	17,0%	24,6%
Kapitał podstawowy.....	9 804	9 804	9 804	9 804	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	7 569 927	7 569 927	6 058 912	6 058 912	24,9%	24,9%
Zyski zatrzymane	711 493	229 625	1 031 871	610 429	-31,0%	16,6%
Pozostałe kapitały własne.....	(2 464)	(8 299)	(15 436)	(25 989)	-84,0%	-90,5%
Udziały niekontrolujące	17 693	17 476	17 283	17 085	2,4%	3,6%
Kapitał własny ogółem.....	8 306 453	7 818 533	7 102 434	6 670 241	17,0%	24,5%
 Kredyty bankowe (LT).....	 224 261	 261 526	 272 219	 312 420	 -17,6%	 -28,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu (LT).....	74 581	66 409	60 818	50 763	22,6%	46,9%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji (LT) ..	0	170 000	170 000	370 000	-100,0%	-100,0%
Zobowiązania do nabycia udziałów niekontrolujących ..	9 964	15 799	22 936	33 489	-56,6%	-70,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (LT) ..	14 142	14 142	14 142	10 900	0,0%	29,7%
Pozostałe zobowiązania	30	30	60	60	-50,0%	-50,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego...	54 847	45 884	30 336	52 317	80,8%	4,8%
Zobowiązania długoterminowe razem.....	377 825	573 790	570 511	829 949	-33,8%	-54,5%
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	 3 863 193	 3 846 163	 4 362 006	 3 246 700	 -11,4%	 19,0%
Kredyty bankowe (ST).....	168 597	321 970	361 034	388 134	-53,3%	-56,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu (ST).....	15 603	15 995	17 900	15 900	-12,8%	-1,9%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji (ST) ..	374 432	204 607	204 845	4 806	82,8%	7690,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (ST) ..	441 179	457 866	382 575	380 230	15,3%	16,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25 682	16 736	50 612	4 343	-49,3%	491,3%
Przychody przyszłych okresów	5 450	4 720	3 877	6 999	40,6%	-22,1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 894 136	4 868 057	5 382 849	4 047 112	-9,1%	20,9%
Zobowiązania razem	5 271 961	5 441 847	5 953 360	4 877 061	-11,4%	8,1%
 SUMA PASYWÓW	13 578 414	13 260 380	13 055 794	11 547 302	4,0%	17,6%

Na dzień 30 września 2025 r. głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 73,3%; (ii) zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych stanowiące 8,6% oraz (iii) kredyty bankowe stanowiące 7,5% i (iv) zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji stanowiące 7,1%. Zobowiązania razem zmniejszyły się o 681,4 mln PLN, czyli o 11,4%, z 5 953,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. do 5 272,0 mln PLN na dzień 30 września 2025 r. Spadek był spowodowany zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 498,8 mln PLN.

Dług netto Grupy Dino² wyniósł 282,6 mln PLN na dzień 30 września 2025 r., co oznacza wzrost o 86,8 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2024 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 0,11x na dzień 30 września 2025 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. wskaźnik ten wynosił 0,08x.

² Definiowany jako suma kredytów bankowych, zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji pomniejszona o środki pieniężne.

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych.

(w tys. PLN)	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. '25/ I-III kw. '24	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. '25/ III kw. '24
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:.....	1 607 340	1 687 958	-4,8%	833 434	725 243	14,9%
zysk brutto	1 472 649	1 298 708	13,4%	596 775	541 328	10,2%
amortyzacja	368 852	299 022	23,4%	127 904	105 536	21,2%
zmiana kapitału pracującego	(50 474)	344 746	-	166 735	114 053	46,2%
inne	(183 687)	(254 518)	-27,8%	(57 980)	(35 674)	62,5%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej..	(1 568 460)	(1 168 016)	34,3%	(530 748)	(433 066)	22,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(354 985)	(164 600)	115,7%	(223 706)	(133 834)	67,2%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(316 105)	355 342	-	78 980	158 343	-

Grupa Dino wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kw. 2025 r. w kwocie 833,4 mln PLN, o 14,9% więcej niż w III kw. 2024 r.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 530,7 mln PLN w III kw. 2025 r. i były o 22,6% większe niż w III kw. 2024 r. Poziom nakładów inwestycyjnych związany jest przede wszystkim z rozwojem sieci o nowe markety Dino. Ponadto w III kw. 2025 r. zakończona została budowa centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Brzeg, którego uruchomienie odbędzie się w IV kwartale.

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

Zarząd Dino ocenia, że na działalność i wyniki Grupy Dino do końca 2025 roku, a także w kolejnych kwartałach, mogą mieć wpływ następujące czynniki:

- korzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a także wzrost wynagrodzenia minimalnego oraz funkcjonowanie programów socjalnych zwiększających dochody rozporządzalne konsumentów i wydatki na konsumpcję, przy jednoczesnym utrzymywaniu się ostrożnych postaw zakupowych, w efekcie czego Zarząd Spółki oczekuje średniego jednocyfrowego wzrostu sprzedaży LFL w 2025 r.;
- tempo otwierania nowych sklepów Dino i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne; Zarząd Spółki oczekuje, że w 2025 r. liczba otwarć nowych sklepów wzrośnie o około 20 procent, a łączne nakłady inwestycyjne wyniosą około 2,0 mld PLN (na co oprócz rozwoju sieci sklepów, złożą się nakłady na zaplecze logistyczne oraz na zwiększanie mocy produkcyjnych Agro-Rydzyny); w 2026 r. planowany jest dalszy wzrost liczby otwieranych sklepów;
- niskie bezrobocie, które w połączeniu ze wzrostem wynagrodzeń w Polsce będzie przekładać się na dalszy wzrost kosztów operacyjnych Grupy;
- stopniowa zmiana zwyczajów wśród konsumentów (szczególnie aktywny tryb życia, mniej czasu wolnego, wysoka częstotliwość robienia zakupów oraz zwracanie uwagi na dogodną lokalizację sklepów), co sprzyja wzrostowi sprzedaży w sklepach, które umożliwiają szybkie robienie zakupów.

Szczególnym czynnikiem, który może wpływać na działalność Dino Polska jest wojna w Ukrainie. Choć Spółka 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, będzie dochodzić do zaburzeń na 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 zapewnienia wysokiej dostępności produktów w marketach Dino, Spółka stara się utrzymywać wysokie stany zapasów w swoich magazynach. Równocześnie, aby zapewnić atrakcyjność sklepów dla konsumentów, a tym samym by utrzymać

korzystną dynamikę przychodów, ceny kilkuset kluczowych produktów są regularnie weryfikowane i ustalane na poziomie konkurencyjnym w stosunku do sieci dyskontowych.

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

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 980 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,01 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.

16 czerwca 2025 r., podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze Spółki zdecydowali o przeprowadzeniu podziału (splitu) wartości nominalnej akcji Spółki w stosunku 1:10. 18 lipca 2025 r. doszło do rejestracji przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmian statutu Spółki wynikających z uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a 31 lipca doszło do splitu akcji Spółki w Krajowym Depozycje Papierów Wartościowych S.A. oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Po przeprowadzeniu splitu na rynku regulowanym notowanych jest 980 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda i dających prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość kapitału zakładowego pozostała na niezmiennym poziomie tj. 9 804 000 PLN.

Struktura 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	501 600 000	51,16%
Pozostali akcjonariusze	478 800 000	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 Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino Polska.

Na Datę Raportu Michał Krauze, Członek Zarządu Spółki, posiadał 300 000 akcji Spółki. W stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r. liczba akcji posiadanych przez Michała Krauze nie zmieniła się. Izabela Biadała, Członek Zarządu, posiadała na Datę Raportu 800 akcji Spółki (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.). Marcin Jędraszak, Członek Zarządu, posiadał na Datę Raportu 1 000 akcji Spółki (wzrost o 60 akcji w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.). Piotr Ścigała, Członek Zarządu, nie posiadał akcji Spółki na Datę Raportu ani na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.

Spośród członków Rady Nadzorczej akcje Dino na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – zgodnie z danymi zawartymi w tabeli powyżej (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.), Eryk Bajer wraz z podmiotem kontrolowanym (Członek Rady Nadzorczej) – 363 070 akcji (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.), Sławomir Jakszuk (Członek Rady Nadzorczej) – 20 269 akcji (wzrost o 2 769 akcji w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.) oraz Piotr Borowski (Członek Rady Nadzorczej) – 100 akcji (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.).

³ BT Kapitał Sp. z o.o., podmiot zależny od Tomasza Biernackiego, posiada 1 600 tys. akcji Spółki.

3. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „DINO POLSKA” S.A.

3.1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	24 738 104	21 521 634	8 761 234	7 607 380
Koszt własny sprzedaży	(18 860 158)	(16 543 788)	(6 689 370)	(5 809 624)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 877 946	4 977 846	2 071 864	1 797 756
Pozostałe przychody operacyjne	21 561	12 061	4 566	4 994
Koszty sprzedaży i marketingu	(4 135 527)	(3 432 769)	(1 357 257)	(1 170 609)
Koszty ogólnego zarządu	(186 146)	(161 685)	(91 857)	(61 397)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 879)	(8 366)	(5 172)	(2 912)
Zysk z działalności operacyjnej	1 563 955	1 387 087	622 144	567 832
Przychody finansowe	6 300	4 404	1 696	1 562
Koszty finansowe	(97 606)	(92 783)	(27 065)	(28 066)
Zysk brutto	1 472 649	1 298 708	596 775	541 328
Podatek dochodowy	(281 602)	(216 823)	(114 690)	(102 794)
Zysk netto	1 191 047	1 081 885	482 085	438 534
Zysk przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 190 637	1 081 334	481 868	438 212
Akcjonariuszom niekontrolującym	410	551	217	322
Zysk na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,21	1,10*	0,49	0,45*
– rozwodniony przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,21	1,10*	0,49	0,45*
EBITDA	1 932 807	1 686 109	750 048	673 368

* Dane przekształcone w celu zapewnienia porównywalności – liczba akcji została zwiększona 10-krotnie, zgodnie z przeprowadzonym w III kw. 2025 r. podziałem wartości nominalnej akcji (splitem) w stosunku 1:10

3.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	<u>01.01.2025- 30.09.2025</u>	<u>01.01.2024- 30.09.2024</u>	<u>01.07.2025- 30.09.2025</u>	<u>01.07.2024- 30.09.2024</u>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 191 047	1 081 885	482 085	438 534
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym	1 191 047	1 081 885	482 085	438 534
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 190 637	1 081 334	481 868	438 212
Akcjonariuszom niekontrolującym	410	551	217	322

3.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	9 360 656	8 937 133	8 230 915	7 841 313
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	163 521	155 891	141 350	123 811
Aktywa niematerialne	170 036	170 775	169 964	164 647
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	73 389	73 503	74 149	54 894
Aktywa trwałe razem	9 767 602	9 337 302	8 616 378	8 184 665
Zapasy	2 892 693	2 925 449	3 081 444	2 478 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 538	387 293	376 480	179 981
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 073	13 604	220	627
Pozostałe aktywa niefinansowe	105 417	98 611	88 186	128 400
Pozostałe aktywa finansowe	2 174	2 184	2 064	1 773
Środki pieniężne	574 917	495 937	891 022	573 731
Aktywa obrotowe razem	3 810 812	3 923 078	4 439 416	3 362 637
SUMA AKTYWÓW	13 578 414	13 260 380	13 055 794	11 547 302
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	8 288 760	7 801 057	7 085 151	6 653 156
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	7 569 927	7 569 927	6 058 912	6 058 912
Zyski zatrzymane	711 493	229 625	1 031 871	610 429
Pozostałe kapitały własne	(2 464)	(8 299)	(15 436)	(25 989)
Udziały niekontrolujące	17 693	17 476	17 283	17 085
Kapitał własny ogółem	8 306 453	7 818 533	7 102 434	6 670 241
Kredyty bankowe	224 261	261 526	272 219	312 420
Zobowiązania z tytułu leasingu	74 581	66 409	60 818	50 763
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	-	170 000	170 000	370 000
Zobowiązanie do nabycia udziałów niekontrolujących	9 964	15 799	22 936	33 489
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 142	14 142	14 142	10 900
Pozostałe zobowiązania	30	30	60	60
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 847	45 884	30 336	52 317
Zobowiązania długoterminowe razem	377 825	573 790	570 511	829 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 863 193	3 846 163	4 362 006	3 246 700
Kredyty bankowe	168 597	321 970	361 034	388 134
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 603	15 995	17 900	15 900
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	374 432	204 607	204 845	4 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	441 179	457 866	382 575	380 230
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25 682	16 736	50 612	4 343
Przychody przyszłych okresów	5 450	4 720	3 877	6 999
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 894 136	4 868 057	5 382 849	4 047 112
Zobowiązania razem	5 271 961	5 441 847	5 953 360	4 877 061
SUMA PASYWÓW	13 578 414	13 260 380	13 055 794	11 547 302

3.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto	1 472 649	1 298 708	596 775	541 328
Amortyzacja	368 852	299 022	127 904	105 536
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	11 012	6 372	4 793	2 388
Przychody z tytułu odsetek	(6 161)	(4 098)	(1 699)	(1 375)
Koszty z tytułu odsetek	97 577	92 613	27 061	27 936
<i>Zmiana stanu kapitału obrotowego</i>				
Zmiana stanu zapasów	188 751	179 196	32 756	(167 369)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	128 243	129 140	124 569	116 886
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(367 468)	36 410	9 410	164 536
Środki wygenerowane na działalności operacyjnej	1 893 455	2 037 363	921 569	789 866
Podatek dochodowy zapłacony	(286 115)	(349 405)	(88 135)	(64 623)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 607 340	1 687 958	833 434	725 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 366	1 731	384	334
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 575 877)	(1 130 611)	(532 841)	(434 496)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	(42 837)	-	-
Odsetki otrzymane	6 161	3 981	1 699	1 350
Splata udzielonych pożyczek	1 805	1 354	(820)	467
Udzielenie pożyczek	(1 915)	(1 634)	830	(721)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 568 460)	(1 168 016)	(530 748)	(433 066)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(16 600)	(15 384)	(5 831)	(6 742)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	97 861	200 031	(1 329)	99
Splata kredytów	(338 256)	(256 656)	(189 310)	(99 387)
Odsetki zapłacone	(97 990)	(92 591)	(27 236)	(27 804)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(354 985)	(164 600)	(223 706)	(133 834)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(316 105)	355 342	78 980	158 343
Środki pieniężne na początek okresu	891 022	218 389	495 937	415 388
Środki pieniężne na koniec okresu	574 917	573 731	574 917	573 731

3.5. Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>					
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	9 804	4 652 148	935 859	7 500	-	5 605 311
Zysk netto za okres 9 miesięcy 2024	-	-	1 081 334	-	551	1 081 885
Inne całkowite dochody netto za okres 9 miesięcy 2024	-	-	-	-	-	-
<i>Całkowity dochód za okres 9 miesięcy 2024</i>	-	-	1 081 334	-	551	1 081 885
Podział wyniku finansowego za rok 2023	-	1 406 764	(1 406 764)	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	-	-	(33 489)	-	(33 489)
Aktywa netto na dzień objęcia kontroli nad Grupą eZebra	-	-	-	-	16 534	16 534
Na dzień 30 września 2024 roku	9 804	6 058 912	610 429	(25 989)	17 085	6 670 241
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	9 804	4 652 148	935 859	7 500	-	5 605 311
Zysk netto za rok 2024	-	-	1 504 980	-	749	1 505 729
Inne całkowite dochody netto za rok 2024	-	-	(2 204)	-	-	(2 204)
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	1 502 776	-	749	1 503 525
Podział wyniku finansowego za rok 2023	-	1 406 764	(1 406 764)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	-	-	(22 936)	-	(22 936)
Aktywa netto na dzień objęcia kontroli nad Grupą eZebra	-	-	-	-	16 534	16 534
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	9 804	6 058 912	1 031 871	(15 436)	17 283	7 102 434
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	9 804	6 058 912	1 031 871	(15 436)	17 283	7 102 434
Zysk netto za okres 9 miesięcy 2025	-	-	1 190 637	-	410	1 191 047
Inne całkowite dochody netto za okres 9 miesięcy 2025	-	-	-	-	-	-
<i>Całkowity dochód za okres 9 miesięcy 2025</i>	-	-	1 190 637	-	-	1 191 047
Podział wyniku finansowego za rok 2024	-	1 511 015	(1 511 015)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	-	-	12 972	-	12 972
Na dzień 30 września 2025 roku	9 804	7 569 927	711 493	(2 464)	17 693	8 306 453

4. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „DINO POLSKA” S.A.

4.1. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 620 769	21 460 775	8 715 951	7 569 732
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	177 068	140 683	65 640	50 427
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	24 443 701	21 320 092	8 650 311	7 519 305
B. Koszty działalności operacyjnej	23 420 125	20 322 167	8 219 188	7 083 292
I. Amortyzacja	275 958	229 957	95 697	79 809
II. Zużycie materiałów i energii	259 835	227 804	78 652	70 436
III. Usługi obce	1 033 836	888 972	360 749	323 647
IV. Podatki i opłaty	436 536	383 404	153 693	130 491
V. Wynagrodzenia	2 367 650	1 973 442	781 083	667 579
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	559 789	451 174	190 534	156 953
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	110 159	87 608	43 664	37 366
VIII. Wartość sprzedanych towarów	18 376 362	16 079 806	6 515 116	5 617 011
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 200 644	1 138 608	496 763	486 440
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 130	10 329	1 500	4 321
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 316	7 931	4 836	2 380
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 206 458	1 141 006	493 427	488 381
G. Przychody finansowe	18 876	18 569	6 366	6 192
H. Koszty finansowe	97 536	98 662	27 328	29 208
I. Zysk/ (strata) brutto (F + G - H)	1 127 798	1 060 913	472 465	465 365
J. Podatek dochodowy	216 317	202 050	91 365	88 421
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk/ (strata) netto (I – J - K)	911 481	858 863	381 100	376 944

4.2. Skrócony jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa				
A. Aktywa trwałe	8 350 139	7 979 142	7 306 830	6 933 699
I. Wartości niematerialne i prawne	31 562	33 723	22 899	19 641
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 339 466	6 964 055	6 325 766	5 975 789
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	818 786	818 786	818 786	818 787
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160 325	162 578	139 379	119 482
B. Aktywa obrotowe	4 000 726	4 027 139	4 594 699	3 464 540
I. Zapasy	2 758 476	2 765 732	2 971 422	2 359 098
II. Należności krótkoterminowe	290 271	424 635	452 297	258 608
III. Inwestycje krótkoterminowe	908 941	785 819	1 166 264	812 122
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 038	50 953	4 716	34 712
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	12 350 865	12 006 281	11 901 529	10 398 239
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Pasywa				
A. Kapitał (fundusz) własny	6 456 851	6 075 751	5 545 370	5 231 923
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 804	9 804	9 804	9 804
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 505 218	5 505 218	4 332 908	4 332 908
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto	911 481	530 381	1 172 310	858 863
VII. Pozostałe składniki kapitałów własnych	30 348	30 348	30 348	30 348
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 894 014	5 930 530	6 356 159	5 166 316
I. Rezerwy na zobowiązania	233 637	226 807	188 097	181 462
II. Zobowiązania długoterminowe	178 133	379 405	373 796	605 249
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 317 961	5 135 642	5 648 505	4 252 772
IV. Rozliczenia międzyokresowe	164 283	188 676	145 761	126 833
Pasywa razem	12 350 865	12 006 281	11 901 529	10 398 239
Wartość księgowa (w tysiącach złotych)	6 456 851	6 075 751	5 545 370	5 231 923
Liczba akcji (w tysiącach sztuk)	980 400	980 400*	980 400*	980 400*
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	6,59	6,20*	5,66*	5,34*

* Dane przekształcone w celu zapewnienia porównywalności – liczba akcji została zwiększona 10-krotnie, zgodnie z przeprowadzonym w III kw. 2025 r. podziałem wartości nominalnej akcji (splitem) w stosunku 1:10

4.3. Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk/ (strata) netto	911 481	858 863	381 100	376 944
II. Korekty razem	474 169	598 106	358 462	263 235
1. Amortyzacja	275 958	229 957	95 697	79 809
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	84 690	79 014	23 142	22 687
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	8 134	6 030	4 769	1 908
5. Zmiana stanu rezerw	45 540	79 539	6 830	385
6. Zmiana stanu zapasów	212 946	201 320	7 256	(168 089)
7. Zmiana stanu należności	160 431	135 398	133 612	139 431
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(272 784)	(98 626)	101 381	202 317
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(40 746)	(34 526)	(14 225)	(15 213)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 385 650	1 456 969	739 562	640 179
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 714	121 506	533	19 369
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 047	2 307	226	1 199
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 667	119 199	307	18 170
a) w jednostkach powiązanych	-	118 000	-	18 000
b) w pozostałych jednostkach	2 667	1 199	307	170
- odsetki	2 667	1 199	307	170
II. Wydatki	(1 456 497)	(958 720)	(536 119)	(381 391)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 376 497)	(841 567)	(485 619)	(345 398)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(80 000)	(117 153)	(50 500)	(35 993)
a) w jednostkach powiązanych	(80 000)	(117 153)	(50 500)	(35 993)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(1 452 783)	(837 214)	(535 586)	(362 022)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	100 905	101 545	128	559
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	100 000	100 031	-	99
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	905	1 514	128	460
II. Wydatki	(387 062)	(402 662)	(137 517)	(122 760)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(283 228)	(313 058)	(109 984)	(95 766)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(306)	-	1
8. Odsetki	(88 478)	(80 304)	(25 573)	(25 830)
9. Inne wydatki finansowe	(15 356)	(8 994)	(1 960)	(1 165)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	(286 157)	(301 117)	(137 389)	(122 201)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(353 290)	318 638	66 587	155 956
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(353 290)	318 638	66 587	155 956
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	851 937	177 126	432 060	339 808
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	498 647	495 764	498 647	495 764
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7	668	(585)	663

4.4. Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (w tys. PLN)

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 545 370	4 373 060	4 373 060
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 545 370	4 373 060	4 373 060
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 804	9 804	9 804
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 804	9 804	9 804
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 332 908	3 161 858	3 161 858
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 172 310	1 171 050	1 171 050
a) zwiększenie	1 172 310	1 171 050	1 171 050
- podziału zysku	1 172 310	1 171 050	1 171 050
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 505 218	4 332 908	4 332 908
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 172 310	1 171 050	1 171 050
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 172 310	1 171 050	1 171 050
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 172 310	1 171 050	1 171 050
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	(1 172 310)	(1 171 050)	(1 171 050)
- podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	(1 172 310)	(1 171 050)	(1 171 050)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	911 481	1 172 310	858 863
a) zysk netto	911 481	1 172 310	858 863
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
7. Pozostałe składniki kapitałów własnych na początek okresu	30 348	30 348	30 348
7.1 Zmiana pozostałych składników kapitałów własnych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
7. Pozostałe składniki kapitałów własnych na koniec okresu	30 348	30 348	30 348
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 456 851	5 545 370	5 231 923
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 456 851	5 545 370	5 231 923

5. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego sprawozdania kwartalnego

Sprawozdanie skonsolidowane

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie:

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2025 r. poz. 1218) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2025 r., poz. 755).

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024. Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Sprawozdanie jednostkowe

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2025 r. poz. 1218) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2025 r., poz. 755).

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2024. Niniejsze śródroczne (kwartalne) jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałoby sporządzone zgodnie z MSSF

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. Grupa Kapitałowa, w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła swoje pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Grupa wybrała 1 stycznia 2013 roku, jako dzień przejścia na MSSF.

Data przejścia przez Spółkę na MSSF nie może być definitywnie ustalona, ponieważ Spółka ani nie podjęła decyzji odnośnie tej daty, ani nie sporządziła swego pierwszego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE. Gdyby sprawozdanie finansowe było sporządzane zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2013 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

- ustalenie wartości rezydualnej środków trwałych,
- wydzielenie komponentów oraz ustalenie odpisów amortyzacyjnych przez rzeczywiste okresy użytkowania,

- wycofanie naliczonych odpisów amortyzacyjnych dla znaków firmowych na dzień przejścia Grupy na MSSF,
- rozpoznanie środków trwałych oraz zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF16.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki. Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego:

(w tys. PLN)

	30.09.2025
Kapitał własny wg PSR	6 456 851
Korekta amortyzacji z tytułu wartości rezydualnej	1 223
Korekta amortyzacji z tytułu wyodrębnienia komponentów	(15 308)
Korekta - amortyzacja znaków firmowych	10 745
Korekta - najem środków trwałych (MSSF 16)	(6 196)
Kapitał własny wg MSSF	6 447 315
Zysk netto wg PSR	911 481
Korekta amortyzacji z tytułu wartości rezydualnej	(50)
Korekta amortyzacji z tytułu wyodrębnienia komponentów	(2 192)
Korekta - amortyzacja znaków firmowych	586
Korekta - najem środków trwałych (MSSF 16)	(3 658)
Zyski/straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-
Zysk netto wg MSSF	906 167
Inne całkowite dochody	

Identyfikacja różnic i ich wycena wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wykazane wielkości. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Spółki, rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Niniejsza nota identyfikująca główne obszary różnic pomiędzy polskimi standardami rachunkowości a MSSF została sporządzona w oparciu o MSSF, które obowiązują na dzień 30 września 2025 roku i przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia niniejszej noty. Założenie dotyczące daty, na którą ustalone by były wartości aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF wynika z możliwości skorzystania przez Zarząd ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 24 MSSF 1, zgodnie z którym Spółka może przyjąć wartości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF jednostki dominującej na podstawie daty przejścia na stosowanie MSSF jednostki dominującej czyli 1 stycznia 2013 roku jednakże Zarząd Spółki może w każdej sytuacji zmienić tę decyzję i może przyjąć swą własną datę przejścia na stosowanie MSSF.

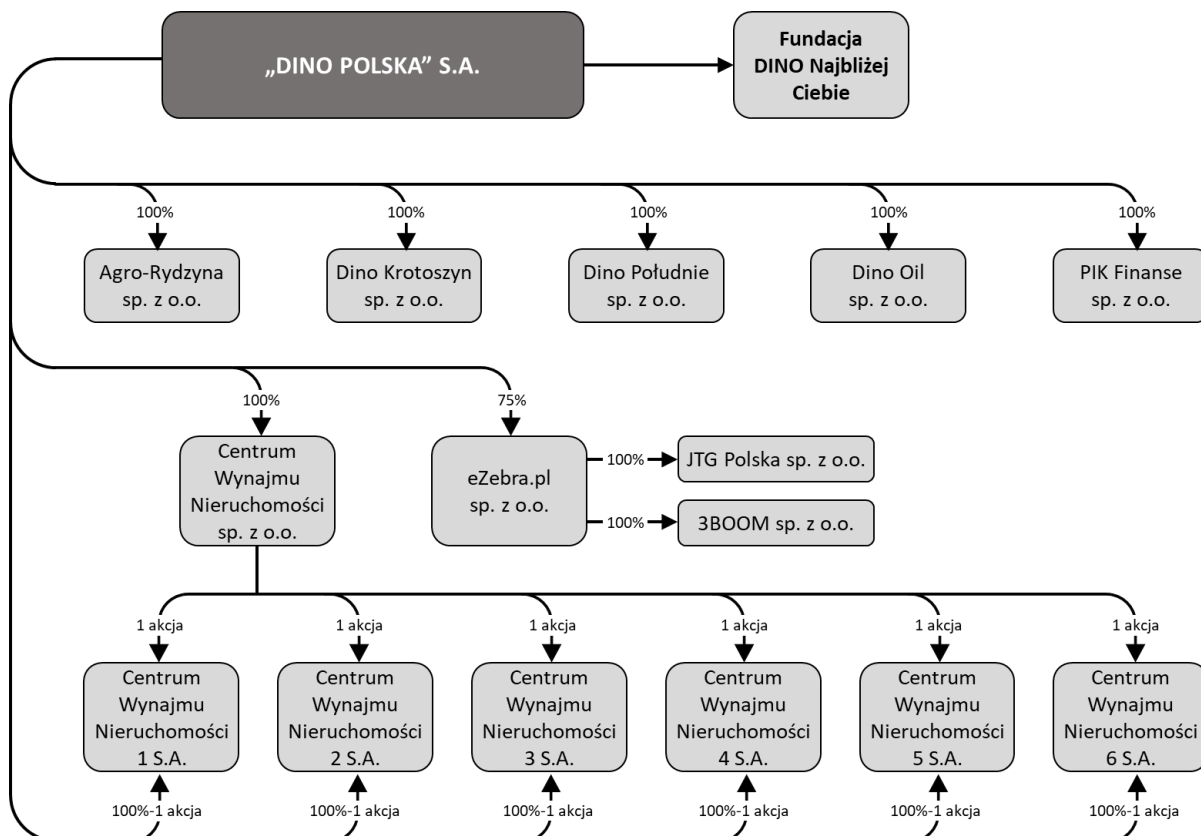
Ponadto, zgodnie z MSSF, tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, sprawozdanie z całkowitych dochodów i/lub rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

5.2. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne

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, pozyskiwaniem nowych lokalizacji i uruchamianiem nowych sklepów oraz wspiera Spółki Zależne (Centra Wynajmu Nieruchomości) w realizacji procesów inwestycyjnych związanych z uruchamianiem nowych centrów dystrybucyjnych. Spółka jest właścicielem większości nieruchomości, w których zlokalizowane są sklepy, oraz w niewielkim zakresie wynajmuje obiekty, w których zlokalizowane są sklepy, od podmiotów zewnętrznych oraz pozostałych Spółek z Grupy będących właścicielami nieruchomości.

Pracami Dino Polska kieruje czteroosobowy Zarząd, w składzie: Izabela Biadała, Członek Zarządu, Dyrektor ds. Logistyki i Magazynów, Marcin Jędraszak, Członek Zarządu, Dyrektor Działu Sprzedaży, Michał Krauze, Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy oraz Piotr Ścigała, Członek Zarządu, Dyrektor Działu Kontroli. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w pięcioosobowym składzie (Tomasz Biernacki – przewodniczący, Maciej Polanowski – wiceprzewodniczący, oraz członkowie: Eryk Bajer, Piotr Borowski, Sławomir Jakszuk).

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



W okresie styczeń-wrzesień 2025 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.

5.3. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa „DINO POLSKA” S.A. prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. W wyniku analiz kryteriów agregacji oraz progów ilościowych po rozszerzeniu Grupy o działalność nabytej spółki eZebra wydzielono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy następujące segmenty operacyjne: segment podstawowy obejmujący sprzedaż w sieci detalicznej oraz segment sprzedaży internetowej i pozostałą działalność. W latach poprzednich całość działalności Grupy była przypisana do segmentu operacyjnego sprzedaży w sieci detalicznej. Zarząd jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy.

Uwzględniając kryteria ilościowe, jedynie segment podstawowy spełnia kryteria dla segmentu sprawozdawczego. Poniżej zostały przedstawione wybrane dane dotyczące zysków i strat w poszczególnych okresach w podziale na segmenty operacyjne. W przypadku aktywów i zobowiązań, Grupa nie ujawnia ich podziału na segmenty operacyjne, korzystając ze zwolnienia dostępnego w MSSF 8 – ponieważ Zarząd Dino Polska (a więc główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w rozumieniu MSSF 8) nie analizuje danych segmentowych z uwzględnieniem podziału aktywów i zobowiązań. Wszystkie aktywa zlokalizowane są na terenie Polski.

Wyniki segmentów operacyjnych Grupy Dino

1 stycznia – 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	Segment podstawowy	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne (sprzedaż między segmentami)	Ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 548 999	189 105	-	24 738 104
Pozostałe przychody operacyjne	21 380	181	-	21 561
Koszty operacyjne	(23 012 155)	(183 555)	-	(23 195 710)
w tym amortyzacja	(368 347)	(505)	-	(368 852)
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	1 558 224	5 731	-	1 563 955
Przychody finansowe	5 122	1 178	-	6 300
w tym odsetki	4 991	1 170	-	6 161
Koszty finansowe	(97 141)	(465)	-	(97 606)
w tym odsetki	(96 531)	(338)	-	(96 869)
Zysk brutto	1 466 205	6 444	-	1 472 649
Podatek dochodowy	(280 546)	(1 056)	-	(281 602)
Zysk netto	1 185 659	5 388	-	1 191 047
EBITDA	1 926 571	6 236	-	1 932 807

1 stycznia – 30 września 2024 roku

(w tys. PLN)	Segment podstawowy	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne (sprzedaż między segmentami)	Ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 395 849	125 785	-	21 521 634
Pozostałe przychody operacyjne	11 881	180	-	12 061
Koszty operacyjne	(20 026 644)	(119 964)	-	(20 146 608)
w tym amortyzacja	298 686	336	-	299 022
Zysk segmentu z działalności operacyjnej	1 381 086	6 001	-	1 387 087
Przychody finansowe	3 440	964	-	4 404
w tym odsetki	3 205	893	-	4 098
Koszty finansowe	(92 399)	(384)	-	(92 783)
w tym odsetki	(91 646)	(331)	-	(91 977)
Zysk brutto	1 292 127	6 581	-	1 298 708
Podatek dochodowy	(215 739)	(1 084)	-	(216 823)
Zysk netto	1 076 388	5 497	-	1 081 885
EBITDA	1 679 772	6 337	-	1 686 109

5.4. Przychody z umów z klientami

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna towarów o różnym asortymencie (głównie żywności, napojów) oraz produktów spożywczych (wyrobów w postaci mięsa kulinarnego). Przychody ze sprzedaży ujmowane są w momencie przekazania przyrzeczonego dobra klientowi, co w praktyce równoznaczne jest z momentem zapłaty za te dobra. Sprzedaż dóbr we własnych i wynajmowanych sklepach bezpośrednio do odbiorcy indywidualnego (detalicznego) wyniosła około 99% przychodów uzyskanych przez Grupę.

(w tys. PLN)	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody z najmu	29 298	18 330
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 894 820	2 466 875
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 813 986	19 036 429
Razem	24 738 104	21 521 634

5.5. Inne informacje

Sezonowości i cykliczności działalności

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe wykazywane w poszczególnych kwartałach są odzwierciedleniem sezonowości w sprzedaży. Grupa uzyskuje wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach okołoswiątecznych oraz w okresie letnim. Ponadto przychody Grupy Dino zależą od liczby otwieranych sklepów, a ta w okresie zimowym, szczególnie w I kwartale roku, z uwagi na warunki atmosferyczne ograniczające możliwość prowadzenia prac budowlanych, może być niższa niż w pozostałych kwartałach roku, w szczególności niż w III i IV kwartale.

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na sprawozdanie finansowe Dino Polska.

Odpisy aktualizujące

Skonsolidowane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 277	2 416	(139)

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	85 294	56 421	28 873

Jednostkowe dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 211	2 350	(139)

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	85 294	56 421	28 873

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Skonsolidowane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 847	30 336	24 511
	54 847	30 336	24 511

Jednostkowe dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	218 161	172 621	45 540
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 476	15 476	-
	233 637	188 097	45 540

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Skonsolidowane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 847	30 336	24 511
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 389	74 149	(760)
			25 271

Jednostkowe dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	218 161	172 621	45 540
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 325	139 379	20 946
			24 594

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie na istotne transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych składały się zakupy związane z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino oraz rozbudową powierzchni magazynowych, a także zakupy związane z wyposażeniem sklepów oraz magazynów. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 1 574 mln PLN, uwzględniając środki trwałe w budowie (w 2024 roku był to poziom ok. 1 255 mln PLN).

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu zakupów rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły głównie zakupów usług budowlanych związanych z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino Polska. Łącznie wynosiły one 329 301 tys. PLN. Zobowiązania inwestycyjne na koniec III kwartału 2024 roku wyniosły 339 378 tys. PLN.

Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku spółki z Grupy nie zostały stroną w istotnej sprawie z powództwa lub przeciwko spółkom, która w ocenie Zarządu jednostki dominującej powinna zostać ujawniona. Nie miały miejsca także istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Korekty błędów poprzednich okresów

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

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi miały rutynowy charakter i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje w Grupie podlegały eliminacjom konsolidacyjnym w procesie konsolidacji.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany aktywów warunkowych. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów przedwstępnych w kwocie 1 524 328 tys. PLN (na dzień 30 września 2024 roku: 1 203 164 tys. PLN).

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

W dniu 20 października 2025 roku dokonano wykupu obligacji serii 1/2021 w łącznej kwocie 200 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane wyżej istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2025 rok.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Zarówno Jednostka Dominująca jak i jednostki zależne zawierają transakcje na warunkach rynkowych.

Udzielone przez emitenta lub przez jednostkę zależną poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje o istotnej wartości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, o których mowa w nagłówku.

Pozostałe informacje

Do dnia publikacji raportu nie wystąpiły inne niż opisane wyżej istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Izabela Biadała
Członek Zarządu

Marcin Jędraszak
Członek Zarządu

Michał Krauze
Członek Zarządu

Piotr Ścigała
Członek Zarządu

Krotoszyn, 6 listopada 2025 r.