



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Dino Polska S.A.  
oraz Grupy Kapitałowej Dino  
Polska S.A. w 2019 r.**

#### **Dino Polska Spółka Akcyjna**

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 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9.804.000,00 zł i składał się z 98.040.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje”).

Niniejszy dokument zawiera Sprawozdanie Zarządu Dino Polska S.A. („Dino Polska”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z działalności Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa Dino Polska”) w 2019 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki dominującej. Grupa Kapitałowa obejmuje jednostkę dominującą oraz spółki zależne, nad którymi Dino Polska sprawuje całkowitą kontrolę („Spółki Zależne”). Źródłem danych w niniejszym Sprawozdaniu, o ile nie wskazano inaczej, jest Dino Polska. Dniem publikacji niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 13 marca 2020 r.

Przez Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe w niniejszym dokumencie rozumie się Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE.

Przez Sprawozdanie Finansowe Spółki w niniejszym dokumencie rozumie się Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. sporządzone na podstawie Ustawy o rachunkowości.

## SPIS TREŚCI

<b>1. PISMO PREZESA ZARZĄDU DINO POLSKA .....</b>	<b>4</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>6</b>
3.1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI .....	6
3.2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	6
3.3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 2019 R. ....	7
3.4. STRATEGIA ROZWOJU.....	10
3.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU W 2020 R. ....	12
<b>4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA .....</b>	<b>13</b>
4.1. PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY DINO POLSKA.....	13
4.2. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY.....	16
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY.....	19
4.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	20
4.5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	20
4.6. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DINO POLSKA .....	20
4.7. POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY .....	22
4.8. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE .....	22
4.9. CZYNNIKI SZCZEGÓLNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH .....	24
4.10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	25
4.11. ZNACZĄCE UMOWY, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA .....	26
4.12. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	27
<b>5. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....</b>	<b>28</b>
<b>6. ŁAD KORPORACYJNY.....</b>	<b>37</b>
6.1. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	37
6.2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..	38
6.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE I AKCJONARIUSZE DINO POLSKA.....	39
6.4. OBLIGACJE DINO POLSKA .....	40
6.5. ZARZĄD DINO POLSKA .....	40
6.6. WALNE ZGROMADZENIE, PRAWA AKCJONARIUSZY I ZASADY ZMIANY STATUTU .....	44
6.7. RADA NADZORCZA I KOMITETY .....	45
6.8. AUDYTOR.....	46
6.9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	48
6.10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	48
<b>7. „DINO – NAJBLIŻEJ CIEBIE”. RAPORT SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU DINO POLSKA .....</b>	<b>49</b>
7.1. MODEL BIZNESOWY DINO .....	49
7.2. NASZE WARTOŚCI.....	49
7.3. NASI INTERESARIUSZE .....	50
7.4. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	52
7.5. NASZE ODDZIAŁYWANIE .....	53
7.6. RYZYKA .....	70
7.7. INFORMACJE KOŃCOWE .....	72
<b>8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ DINO POLSKA.....</b>	<b>73</b>

## 1. PISMO PREZESA ZARZĄDU DINO POLSKA

### Szanowni Państwo, drodzy Pracownicy, Akcjonariusze

miniony rok był kolejnym okresem, w którym konsekwentnie realizowaliśmy naszą strategię, co przyniosło rezultaty w postaci równie szybkiego rozwoju sieci Dino jak we wcześniejszych latach. Z dumą przedstawiam nasze wyniki za 2019 r.

Zrealizowaliśmy główne cele, które postawiliśmy sobie ponad rok temu. Otworzyliśmy rekordową liczbę 243 marketów, co sprawiło, że na koniec roku pod szyldem Dino w całej Polsce funkcjonowało 1 218 sklepów, a ich łączna powierzchnia sprzedaży przekroczyła 472 tys. m<sup>2</sup> i była o 26% wyższa niż rok wcześniej.

Ramię w ramię z siecią sklepów rosło też nasze zaplecze logistyczne. Na początku 2019 r., w Rzeszotarach na Dolnym Śląsku, zakończyliśmy proces uruchamiania czwartego centrum dystrybucyjnego. W połowie roku uruchomiliśmy magazyn w Wolborzu w centralnej Polsce, który zastąpił wcześniej wynajmowany magazyn w Piotrkowie Trybunalskim. Obecnie jesteśmy w trakcie budowy piątego magazynu w miejscowości Łobez w północno-zachodniej Polsce. Równolegle przygotowujemy kolejne inwestycje w tym obszarze.

Wzrost przychodów ze sprzedaży na bazie LfL, czyli w marketach, które istniały także w 2018 r., wyniósł 11,6%, co w połączeniu z dynamicznym wzrostem liczby sklepów pozwoliło nam zwiększyć całkowite przychody ze sprzedaży o 31% do 7,6 mld zł. Podobnie jak we wcześniejszych latach towarzyszyła temu dalsza poprawa rentowności.

Cieszy nas rosnąca liczba osób, które odwiedzają nasze sklepy. Stale pracujemy na zaufanie klientów i wkładamy dużo wysiłku w dostosowywanie asortymentu do ich potrzeb. Staramy się też zmniejszać nasze oddziaływanie na środowisko. W drugiej połowie 2019 r. rozpoczęliśmy instalację paneli fotowoltaicznych na dachach marketów Dino, co jest jednym z naszych kluczowych projektów w obszarze polityki środowiskowej. Dzięki realizacji tej inwestycji nasze markety będą zasilane przyjazną energią elektryczną pochodzącą ze słońca i w zauważalny sposób ograniczą swoje zapotrzebowanie na energię z konwencjonalnych źródeł. Analizujemy także inne projekty, które w zrównoważony sposób mogłyby wspierać nasz biznes i jednocześnie obniżyć jego wpływ na środowisko.

W 2020 r. planujemy utrzymać dotychczasowe tempo rozwoju. Widzimy dużo miejsca do zagęszczania sieci w południowo-zachodniej Polsce i do dynamicznej ekspansji w pozostałych województwach. Zgodnie z dotychczasową polityką całość generowanych zysków chcielibyśmy przeznaczyć na dalszy rozwój. Nasze nakłady inwestycyjne wyniosą w tym roku około 950 mln zł. Jesteśmy przygotowani do tego, aby w 2020 r. liczba otwarć sklepów Dino rosła w podobnym tempie jak rok wcześniej. Równolegle do rozwoju sieci pracujemy nad utrzymaniem wysokiego wzrostu sprzedaży LfL i nad dalszą poprawą rentowności.

Z wyrazami szacunku  
Szymon Piduch  
Prezes Zarządu Dino Polska S.A.



## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A.

<i>zgodne z MSSF, zbadane</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR*</i>	
Przychody ze sprzedaży	7 646 547	5 838 529	1 777 523	1 368 330
Zysk z działalności operacyjnej	561 909	429 002	130 622	100 542
Zysk brutto	502 460	383 978	116 802	89 990
Zysk netto za rok obrotowy	410 907	307 554	95 520	72 079
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	4,19	3,14	0,97	0,74
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	799 044	643 297	185 746	150 764
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(827 807)	(634 018)	(192 433)	(148 590)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	154 563	82 298	35 930	19 288
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>125 800</b>	<b>91 577</b>	<b>29 244</b>	<b>21 462</b>

<i>zgodne z MSSF, zbadane</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia</i>		<i>Stan na dzień 31 grudnia</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR**</i>	
Suma aktywów	4 350 750	3 287 690	1 021 663	764 579
Aktywa trwałe razem	3 215 763	2 458 378	755 140	571 716
Aktywa obrotowe razem	1 134 987	829 312	266 523	192 863
Kapitał własny ogółem	1 622 353	1 211 873	380 968	281 831
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 302	2 280
Zobowiązania długoterminowe razem	860 217	693 176	202 000	161 204
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 868 180	1 382 641	438 694	321 544

\* wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (odpowiednio: 1 EUR = 4,3018 PLN w 2019 r. oraz 1 EUR = 4,2669 PLN w 2018 r.)

\*\* wykorzystano średnie kursy EUR/PLN NBP w dniach 31.12.2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN) oraz 31.12.2018 r. (1 EUR = 4,3 PLN)

### Dino Polska S.A.

<i>zgodne z Ustawą o rachunkowości, zbadane</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR*</i>	
Przychody ze sprzedaży	7 624 411	5 832 221	1 772 377	1 366 852
Zysk z działalności operacyjnej	447 617	309 624	104 053	72 564
Zysk brutto	392 759	265 563	91 301	62 238
Zysk netto za rok obrotowy	318 201	208 558	73 969	48 878
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	3,25	2,13	0,75	0,50
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	700 765	620 024	162 900	145 310
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(699 460)	(586 967)	(162 597)	(137 563)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	117 048	65 632	27 209	15 382
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>118 353</b>	<b>98 689</b>	<b>27 512</b>	<b>23 129</b>

<i>zgodne z Ustawą o rachunkowości, zbadane</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia</i>		<i>Stan na dzień 31 grudnia</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR**</i>	
Suma aktywów	3 918 286	2 979 895	920 109	692 999
Aktywa trwałe razem	2 660 390	2 031 010	624 725	472 328
Aktywa obrotowe razem	1 257 896	948 885	295 385	220 671
Kapitał własny ogółem	1 248 171	929 970	293 101	216 272
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 302	2 280
Zobowiązania długoterminowe razem	681 932	600 881	160 134	139 740
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 922 179	1 397 539	451 375	325 009

\* wykorzystano średnią roczną kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio: 1 EUR = 4,3018 PLN w 2019 r. oraz 1 EUR = 4,2669 PLN w 2018 r.)

\*\* wykorzystano średnie kursy EUR/PLN NBP w dniach 31.12.2019 r. (1 EUR = 4,2585 PLN) oraz 31.12.2018 r. (1 EUR = 4,3 PLN)

### 3. DZIAŁALNOŚĆ DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. 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.

Model biznesowy Dino Polska łączy zalety formatu średniopowierzchniowych sklepów usytuowanych w lokalizacjach dogodnych dla klientów, najczęściej blisko miejsc zamieszkania lub o dużym natężeniu ruchu, z umiejętnością szybkiego otwierania nowych sklepów oraz atrakcyjnym asortymentem, na który składają się przede wszystkim markowe i świeże produkty w konkurencyjnych cenach.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. sieć Dino tworzyło 1 218 sklepów o łącznej powierzchni sali sprzedaży 472 224 m<sup>2</sup>. Grupa Dino posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów, dzięki czemu w okresie trzech lat do 31 grudnia 2019 r. zwiększyła liczbę sklepów o 590, czyli o 94%. Ekspansji geograficznej towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL), który w 2019 r., w porównaniu z 2018 r., wyniósł 11,6%. Grupa Dino kontynuuje szybki rozwój swojej sieci, konsekwentnie wyszukując lokalizacje pod nowe sklepy.

Strategia działania Dino Polska oparta jest na standardowym projekcie sklepu dysponującego miejscami parkingowymi dla klientów i zaopatrywanego w każdy dzień tygodnia w produkty świeże. Większość sklepów ma powierzchnię sali sprzedaży ok. 400 m<sup>2</sup>. 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 Grupy Dino Polska jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na czterech 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 sprawiły, 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 skutkują konsekwentną poprawą rentowności Grupy Dino Polska.

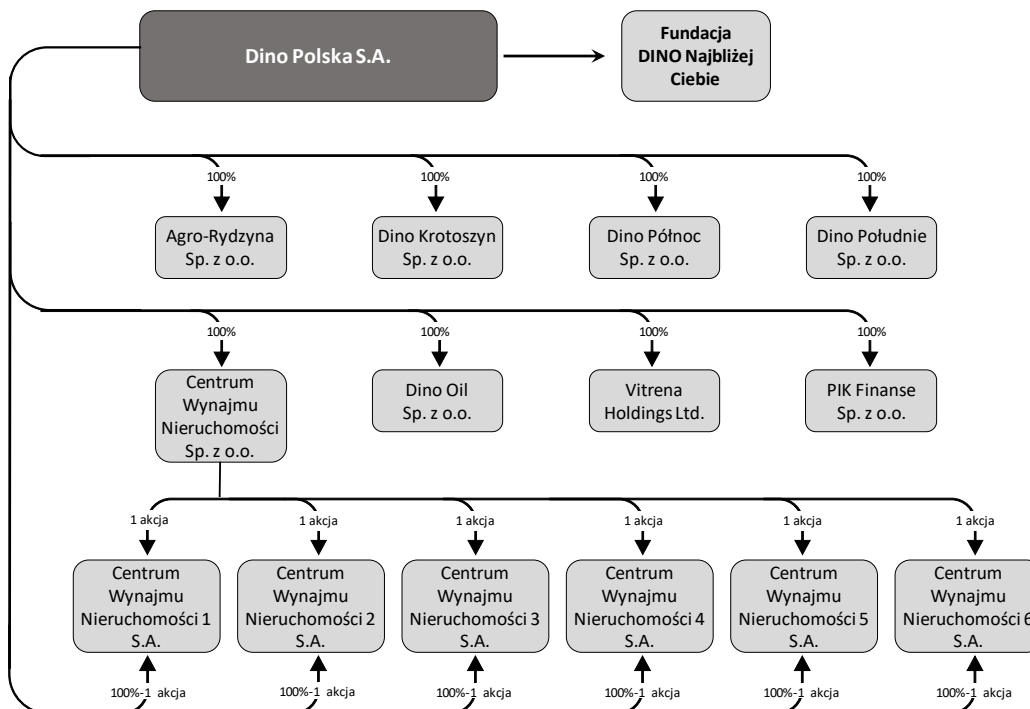
#### 3.2. Opis Grupy Kapitałowej

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 części 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. udział Dino Polska oraz innych podmiotów z Grupy Dino Polska w podmiotach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

Agro-Rydzyna sp. z o.o. prowadzi zakład mięsny, który zajmuje się produkcją wędlin oraz świeżego mięsa. Dino Krotoszyn sp. z o.o. oraz Dino Południe sp. z o.o. są właścicielami części powierzchni magazynowej wykorzystywanej przez Grupę oraz świadczą usługi magazynowe na rzecz Grupy. Dino Oil sp. z o.o. świadczy usługi spedycyjne. PIK Finanse Sp. z o.o. jest instytucją świadczącą usługi finansowe. Dino Północ sp. z o.o. oraz Vitrena Holdings Ltd. na koniec 2019 r. nie prowadziły działalności operacyjnej.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Dino Polska.



W 2019 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Dino Polska ani w sposobie w jakim jest ona zarządzana.

Ani Dino Polska, ani żadna Spółka Zależna nie posiadają akcji i udziałów w innych podmiotach niż wskazane na schemacie powyżej, ani instrumentów finansowych, które mogą mieć istotny wpływ na ich działalność, ocenę aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunków zysków i strat. Ani Spółka, ani żadna Spółka Zależna nie dokonywały w 2019 r. inwestycji kapitałowych poza Grupą. Dino Polska nie nabywała w 2019 r., ani w latach wcześniejszych, udziałów ani akcji własnych. Główne inwestycje Dino Polska wiążą się z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w związku z ekspansją sieci sklepów Dino. Są one realizowane wyłącznie na terytorium Polski i finansowane z funduszy własnych wypracowanych z działalności operacyjnej oraz ze źródeł zewnętrznych, takich jak oprocentowane kredyty bankowe, obligacje i leasing finansowy.

### 3.3. Działalność operacyjna w 2019 r.

Działalność Grupy Dino Polska prowadzona jest na terenie Polski. Grupa prowadzi nowoczesną sieć średniej wielkości supermarketów spożywczych zlokalizowanych w pobliżu miejsca zamieszkania klientów. Na dzień 31 grudnia 2019 r. sieć Dino tworzyło 1 218 sklepów o łącznej powierzchni sali sprzedaży 472 224 m<sup>2</sup>.

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę sklepów Dino oraz łączną powierzchnię sali sprzedaży.

	Na dzień 31 grudnia									
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Liczba sklepów razem	1 218	977	775	628	511	410	324	234	154	111
Powierzchnia sali sprzedaży (tys. m <sup>2</sup> )	472	376	295	238	192	151	119	81	50	32

### Produkty

Sprzedaż Grupy Dino Polska prowadzona jest wyłącznie w Polsce. Dino oferuje swoim klientom około 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU) obejmujących głównie produkty markowe i świeże. Produkty świeże odpowiadały za ponad 38% przychodów ze sprzedaży w 2019 r. Dino skupia się na oferowaniu produktów markowych w atrakcyjnych cenach. W 2019 r. produkty markowe odpowiadały za zdecydowaną większość



przychodów ze sprzedaży (nie uwzględniając produktów świeżych, w tym produktów zakładu mięsnego Agro-Rydzyzna).

#### Kategorie produktów

Główne kategorie produktów sprzedawanych przez Spółkę oraz Grupę Dino Polska obejmują: (i) artykuły spożywcze świeże, w tym produkty mięsne dostarczane przez Agro-Rydzyznę; (ii) produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy; oraz (iii) produkty niespożywcze. Kategorie te stanowiły odpowiednio: 38%, 50% i 12% przychodów ze sprzedaży w 2019 r.

*W tabeli poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według kategorii produktów.*

	2019	2018	2017
Produkty spożywcze świeże	38	38	37
Produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy	50	50	51
Artykuły niespożywcze	12	12	12

#### *Produkty spożywcze świeże*

W 2019 r. produkty spożywcze świeże odpowiadały za ponad 38% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska. W tej kategorii markety Dino oferują szeroką gamę produktów, w tym mięso, drób i wędliny, owoce i warzywa, produkty mleczarskie i pieczywo. Produkty świeże dostarczane są do sklepów w każdy dzień tygodnia, z wyjątkiem niedziel.

Własny zakład mięsny prowadzony przez Agro-Rydzyznę umożliwia oferowanie w sklepach Dino szerokiej gamy produktów mięsnych i wędliniarskich. W 2019 r. świeże mięso i wędliny, a także drób, którego zaopatrzeniem na potrzeby Grupy zajmuje się Agro-Rydzyzna odpowiadały za 39% przychodów ze sprzedaży świeżych produktów i za 15% wszystkich przychodów ze sprzedaży Grupy.

#### *Produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy*

W 2019 r. produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy odpowiadały za blisko 50% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska. Większość produktów suchych to markowe produkty FMCG o wysokiej rozpoznawalności.

#### *Artykuły niespożywcze*

W 2019 r. artykuły niespożywcze odpowiadały za 12% przychodów ze sprzedaży Dino Polska i Grupy Dino Polska. Produkty te obejmują m.in. środki czystości, artykuły higieniczne, karmę dla zwierząt, a także produkty drobnego AGD.

#### Zaopatrzenie w produkty

Grupa Dino Polska ma zdywersyfikowaną bazę dostawców, do których należą przede wszystkim producenci i ich główni przedstawiciele. Dino Polska ocenia, że dzięki skali i ekspansji działalności operacyjnej jest ona jednym z największych i najszybciej rosnących klientów dla wielu dostawców artykułów spożywczych w Polsce. Dino Polska przyjęła również politykę ścisłej współpracy z producentami marek o mniejszej rozpoznawalności, które zapewniają klientom tańszą alternatywę w stosunku do marek wiodących. Marki własne (z wyłączeniem produktów Agro-Rydzyzny) stanowiły ponad 2% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino w 2019 r. i niecałe 2% w 2018 r.

#### Dostawcy

Grupa Dino Polska współpracuje z wieloma dostawcami z branży FMCG. W 2019 r. 10 największych dostawców (bez Agro-Rydzyzny) odpowiadało za blisko 17% zakupów Grupy Dino Polska, największy zaś dostawca spoza Grupy Dino Polska odpowiadał za mniej niż 5% zakupów Grupy Dino Polska.



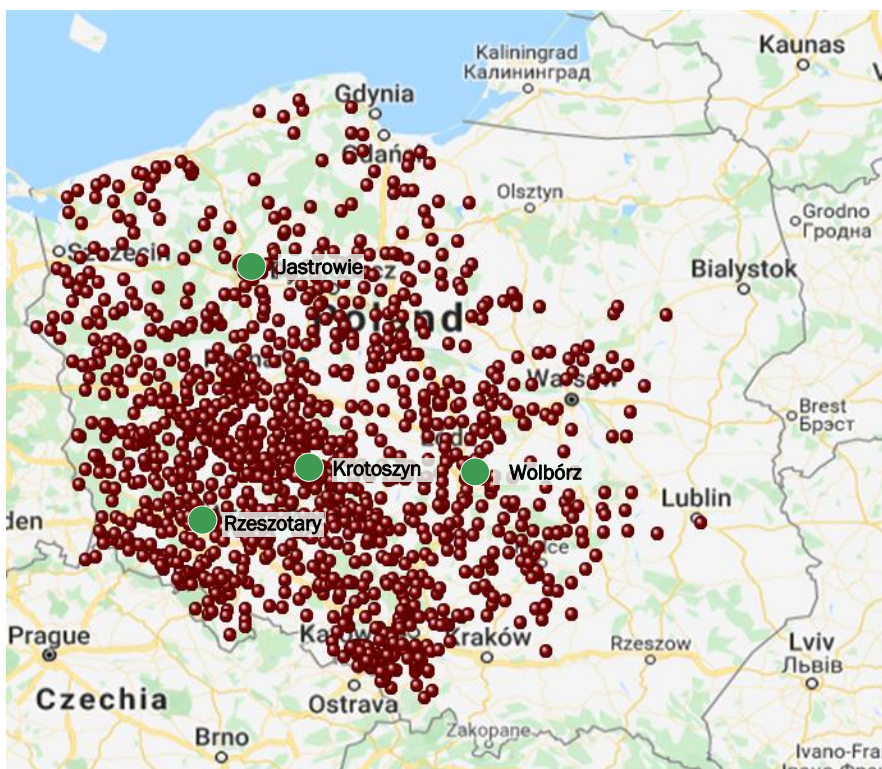
### Agro-Rydzyna

Agro-Rydzyna jest jedynym dostawcą wysokiej jakości świeżego mięsa dla sklepów Dino i głównym dostawcą wędlin. Ponadto Agro-Rydzyna pośredniczy w zakupie mięsa drobiowego do sklepów Dino od dostawców zewnętrznych. Cała produkcja zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzynę jest sprzedawana za pośrednictwem sieci sklepów Dino. W 2019 r. produkty dostarczane przez Agro-Rydzynę wygenerowały 15% przychodów ze sprzedaży Dino Polska i Grupy Dino Polska.

### Sieć sklepów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. sieć sklepów Dino tworzyło 1 218 sklepów, o łącznej powierzchni sali sprzedaży 472 224 m<sup>2</sup>. W 2019 r. Grupa Dino otworzyła 243 nowe sklepy (z czego 2 stanowiły relokację), o 20,3% więcej niż w 2018 r., kiedy otwarte zostały 202 sklepy.

*Na mapie poniżej pokazano sieć sklepów i centrów dystrybucyjnych Grupy Dino Polska na 31 grudnia 2019 r.*



Sklepy Dino cechuje jednolity format. Typowy sklep Dino to wolno stojący budynek, otwarty od godz. 7.00 do godz. 22:00. Większość sklepów ma ok. 400 m<sup>2</sup> powierzchni sali sprzedaży i jest zlokalizowana na działkach z parkingiem dla 10–30 samochodów. Lokalizacje sklepów są starannie wybierane tak, aby znajdowały się w miejscach o dużym natężeniu ruchu pieszego bądź samochodowego.

*W tabeli poniżej przedstawiono informacje o łącznej liczbie sklepów Grupy Dino Polska i łącznej powierzchni sali sprzedaży w sklepach Grupy Dino Polska.*

	Na dzień 31 grudnia		
	2019	2018	2017
Liczba otwarcia nowych sklepów	243	202	147
<b>Łączna liczba sklepów na koniec okresu</b>	<b>1 218</b>	<b>977</b>	<b>775</b>
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m <sup>2</sup> )	472 224	375 715	295 226
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r	25,7%	27,3%	23,8%

### Magazynowanie i dystrybucja

Sieć sklepów Dino jest wspierana przez sprawny system magazynowania i dystrybucji, zarządzany centralnie z czterech centrów dystrybucyjnych oraz poprzez sieć niezależnych firm transportowych.

#### Centra dystrybucyjne

Produkty oferowane w sklepach Dino są dystrybuowane przez cztery centra dystrybucyjne, które mogą zapewnić dostawy łącznie do ok. 1300-1400 sklepów. W 2019 r. Grupa Dino zakończyła proces uruchamiania czwartego centrum dystrybucyjnego zlokalizowanego w Rzeszotarach koło Legnicy oraz relokowała wcześniej wynajmowane centrum dystrybucyjne z Piotrkowa Trybunalskiego do własnego magazynu w Wolborzu. Łączna powierzchnia magazynowa na koniec 2019 r. wynosiła 171,9 tys. m<sup>2</sup> i była o 15,4% większa niż na koniec 2018 r.

**W tabeli poniżej przedstawiono łączną powierzchnię centrów dystrybucyjnych Grupy Dino Polska na dzień 31 grudnia 2019 r.**

	Powierzchnia magazynowa (tys. m <sup>2</sup> )
Obiekt w Krotoszynie	50,6
Obiekt w Wolborzu	43,1
Obiekt w Jastrowiu	31,7
Obiekt w Rzeszotarach	46,6
<b>Razem</b>	<b>171,9</b>

### 3.4. Strategia rozwoju

Strategia Grupy Dino Polska zakłada dalszy wzrost poprzez skoncentrowanie się na trzech kluczowych obszarach: (i) kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów, (ii) kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) oraz (iii) konsekwentna poprawa rentowności. Zamiarem Dino Polska jest realizacja strategii wzrostu poprzez dalsze wykorzystywanie mocnych stron Grupy Dino Polska i jej przewag konkurencyjnych.

#### *Kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów*

W strategii określonej w 2016 r., Zarząd Dino Polska zamierzał zwiększyć liczbę posiadanych sklepów z 557 na koniec czerwca 2016 r. do ponad 1 200 sklepów do końca 2020 r. Grupa Dino konsekwentnie realizowała ten cel otwierając 123 nowe markety w 2016 r., 147 w 2017 r., 202 w 2018 r. i 243 w 2019 r., czemu towarzyszył wzrost powierzchni sali sprzedaży o odpowiednio: 24,4%, 23,8%, 27,3% i 25,7%.

W efekcie cel strategiczny został przekroczony o rok wcześniej niż pierwotnie zakładano. Zamiarem Zarządu Dino Polska jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu powierzchni sali sprzedaży w marketach Dino także w kolejnych latach. Zarząd Dino Polska, mając na uwadze stosunkowo niewielki udział sieci Dino w wartości rynku handlu detalicznego żywnością w Polsce, planuje dalej wykorzystywać możliwości organicznego rozwoju sieci w obecnej 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 kraju.

W ocenie Zarządu Spółki na realizację tego celu pozwoli potencjał polskiego rynku, w niewielkim jeszcze stopniu wykorzystany przez Spółkę, duże doświadczenie kadry menadżerskiej Dino Polska w wyborze atrakcyjnych lokalizacji oraz jednolity format sklepu umożliwiający szybkie otwarcia nowych obiektów.

W ciągu następnych kilku lat Grupa Dino zamierza dokonać dodatkowych inwestycji wspierających otwieranie nowych sklepów, w tym:

- (i) wzmocnić obecny dział ekspansji Grupy Dino odpowiedzialny za proces wyszukiwania lokalizacji i otwierania nowych sklepów;
- (ii) regularnie zabezpieczać lokalizacje pod dalszy rozwój w obecnych i nowych regionach;

- (iii) budować kolejne centra dystrybucyjne, z założeniem, że jedno jest w stanie obsłużyć około 350 sklepów; oraz
- (iv) rozwijać moce istniejącego zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzynę poprzez jego rozbudowę i wymianę linii technologicznych na nowocześniejsze, a także uruchomić drugi zakład mięsny w nowej lokalizacji.

#### *Kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL)*

Dino Polska przewiduje, że będzie w stanie w dalszym ciągu zwiększać przychody ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL). W tym celu Spółka będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach Dino i wartości zakupów pojedynczego klienta.

Dino Polska zdaje sobie sprawę z kluczowych tendencji, które wpływają na zmiany stylu życia konsumentów i zwyczajów dotyczących zakupów produktów spożywczych, w tym z:

- (i) poszukiwania sklepów w pobliżu miejsca zamieszkania i dążenie do wygody w zakupach;
- (ii) wymagania produktów wysokiej jakości i markowych; oraz
- (iii) coraz wyższej świadomości zdrowotnej i większego zainteresowania świeżą i zdrową żywnością, w tym produktami polskimi.

Przyjęty przez Grupę Dino Polska model nowoczesnych supermarketów o średniej wielkości i usytuowanych w pobliżu miejsc zamieszkania wychodzi naprzeciw opisanym wyżej trendom konsumenckim. Spółka oczekuje, że będzie się to dalej przekładało na możliwość utrzymania wysokiej dynamiki otwierania nowych sklepów oraz na utrzymywanie wysokiego na tle rynku tempa wzrostu sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Spółka zamierza kontynuować aktywną politykę asortymentową, zakładającą ciągłą adaptację oferty sklepów Dino do oczekiwań klientów, które będą ewoluowały wraz ze wzrostem dochodu rozporządzalnego konsumentów.

Umiejętność wykorzystania przez Grupę Dino: (i) bezpośredniego dostępu do znanych krajowych i regionalnych producentów markowych produktów, (ii) własnego zakładu mięsnego Agro-Rydzyna, oraz (iii) sprawnej sieci logistycznej pozwalającej na codzienne, w zależności od potrzeb, dostawy świeżych produktów, umożliwiają Grupie Dino Polska czerpanie korzyści z tych trendów, co powinno wspierać wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL).

#### *Konsekwentna poprawa rentowności*

W minionych latach Grupa Dino Polska wypracowała trwały wzrost marży brutto na sprzedaży i marży EBITDA i oczekuje, że będzie w stanie dalej poprawiać rentowność dzięki zwiększaniu skali działalności, korzystnej charakterystyce modelu biznesowego oraz kilku inicjatywom strategicznym. Obejmują one:

- (i) korzyści skali prowadzące do dalszego wzrostu marży brutto dzięki szybkiej ekspansji sieci sklepów i wzrostowi sprzedaży w istniejącej sieci sklepów, a co za tym idzie, szybko rosnącemu wolumenowi nabywanych towarów, co pozwala na poprawę warunków handlowych;
- (ii) wzrost efektywności kosztowej na poziomie pojedynczych sklepów dzięki prowadzonym systematycznie działaniom zmierzającym do zmniejszenia kosztów związanych z prowadzeniem sklepu;
- (iii) dźwignię operacyjną prowadzącą do dalszego wzrostu marży EBITDA z uwagi na wolniejszy wzrost pewnych relatywnie stałych pozycji kosztowych w porównaniu ze wzrostem przychodów ze sprzedaży;
- (iv) planowane inwestycje dotyczące optymalizacji sieci logistycznej dzięki otwieraniu kolejnych centrów dystrybucyjnych, co spowoduje skrócenie tras dostaw i powinno pozwolić na dalszą poprawę efektywności kosztowej transportu; oraz
- (v) kontynuację skutecznej i oszczędnej polityki marketingowej Grupy Dino Polska.

Dino Polska przewiduje, że wszystkie te strategiczne inicjatywy i charakterystyczne cechy przyjętego modelu biznesowego przyczynią się do dalszej poprawy rentowności Spółki i Grupy Dino Polska.

### 3.5. Perspektywy rozwoju w 2020 r.

Grupa Dino Polska zakłada dalszą realizację strategii polegającej na rozwoju sieci marketów poprzez systematyczne zwiększanie liczby punktów handlowych. Na działalność Dino Polska i Grupy do końca 2020 r. będą miały wpływ następujące trendy i zdarzenia:

- (i) sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a także wzrost wynagrodzenia minimalnego w Polsce i programy socjalne rządu skutkujące rosnącymi rozporządzalnymi dochodami konsumentów i wydatkami na konsumpcję;
- (ii) zmiana trendów i zwyczajów wśród konsumentów (szczególnie aktywny tryb życia, mniej czasu wolnego, zwiększenie częstotliwości robienia zakupów przy jednoczesnym skróceniu czasu ich trwania, zwracanie uwagi na dogodną lokalizację sklepów), które prowadzą do stagnacji sprzedaży w hipermarketach oraz wzrostu sprzedaży w segmentach, które umożliwiają szybkie robienie zakupów;
- (iii) zmiany w środowisku regulacyjnym: i) wzrost płacy minimalnej, co z jednej strony przekłada się na wzrost dochodów rozporządzalnych konsumentów, ale z drugiej prowadzi także do wzrostu kosztów pracowniczych w Grupie Dino Polska; ii) ewentualne ponowne wejście w życie podatku od sprzedaży detalicznej w Polsce; iii) zmiany podatków i akcyzy dotyczących produktów sprzedawanych przez markety Dino (m. in. planowane przez rząd wprowadzenia tzw. podatku cukrowego);
- (iv) na działalność Dino Polska i Grupy może mieć wpływ sytuacji epidemiologiczna; Spółka na bieżąco monitoruje i stosuje się do zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego i innych służb w Polsce; Spółka podejmuje i zaleca pracownikom szczególne środki prewencyjne; na Datę Raportu wszystkie obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie i nie ma istotnych przesłanek do rewizji wewnętrznych planów i celów, które Zarząd Spółki ustalił na 2020 r.

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Spółki są obciążone wysoką dozą niepewności. Ponadto następujące czynniki będą miały istotny wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości:

- (i) zdolność Dino Polska do otwierania założonej w strategii liczby sklepów oraz do rozwijania towarzyszącego im zaplecza logistycznego obejmującego nowe centra dystrybucyjne i zwiększone zdolności transportowe, a także zwiększanie zdolności produkcyjnych w zakładach mięsnych prowadzonych przez Agro-Rydzynę;
- (ii) zwiększanie efektywności działania, osiąganie korzyści skali oraz optymalizacja kosztów operacyjnych, w szczególności w obliczu rosnących kosztów pracy;
- (iii) zwiększenie efektywności obsługi logistycznej placówek handlowych;
- (iv) dostępność źródeł finansowania;
- (v) konkurencja ze strony innych sieci sprzedaży detalicznej;
- (vi) zmieniające się przepisy i normy prawne, w tym obciążenia podatkowe podmiotów gospodarczych;
- (vii) koszty prowadzenia detalicznej działalności handlowej ze względu na wprowadzane nowe przepisy prawa konsumenckiego, prawa pracy, sanitarnego i ochrony środowiska;
- (viii) niestabilna i niepewna sytuacja na rynku pracy w poszczególnych regionach kraju;
- (ix) ceny paliw i innych nośników energii, przekładające się na koszty operacyjne funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej, w tym na koszty zakupu towarów handlowych.



## 4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Dino Polska i Grupa Dino Polska zakładają dalszą realizację strategii polegającej na rozwoju sieci marketów poprzez systematyczne zwiększanie liczby punktów handlowych. Spółka przewiduje, że w dającej się przewidzieć przyszłości będzie prowadziła zyskowną działalność.

### 4.1. Podsumowanie wyników Grupy Dino Polska

W 2019 r. Grupa Dino Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 7 646,5 mln PLN, które były o 31,0% wyższe niż rok wcześniej. CAGR przychodów ze sprzedaży w latach 2017-2019 wyniósł 32,1%.

*Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat.*

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019/2018
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 646 547</b>	<b>5 838 530</b>	<b>4 462 835</b>	<b>31,0</b>
Koszt własny sprzedaży	(5 785 120)	(4 426 061)	(3 422 199)	30,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 861 428</b>	<b>1 412 469</b>	<b>1 040 636</b>	<b>31,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 531	5 366	3 671	40,3
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 228 136)	(933 663)	(678 687)	31,5
Koszty ogólnego zarządu	(74 497)	(52 635)	(60 025)	41,5
Pozostałe koszty operacyjne	(4 416)	(2 535)	(2 353)	74,2
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>561 909</b>	<b>429 002</b>	<b>303 242</b>	<b>31,0</b>
Przychody finansowe	938	347	655	170,5
Koszty finansowe	(60 387)	(45 371)	(37 881)	33,1
<b>Zysk brutto</b>	<b>502 460</b>	<b>383 978</b>	<b>266 016</b>	<b>30,9</b>
Podatek dochodowy	(91 553)	(76 424)	(52 412)	19,8
<b>Zysk netto</b>	<b>410 907</b>	<b>307 554</b>	<b>213 604</b>	<b>33,6</b>

*Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.*

#### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 1.808,0 mln PLN, czyli o 31,0%, do 7 646,5 mln PLN w 2019 r., w porównaniu z 5 838,5 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten był wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 1 584,8 mln PLN, czyli o 31,0%, do 6 696,4 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 5 111,7 mln PLN w 2018 r. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 223,3 mln PLN, czyli o 30,7%, do 950,1 mln PLN w 2019 r. z 726,8 mln PLN w 2018 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim efektem zwiększenia skali działalności Grupy Dino Polska, głównie poprzez: (i) wzrost liczby sklepów o 24,7% oraz (ii) wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) o 11,6%.

#### **Koszt własny sprzedaży**

Koszt własny sprzedaży stanowił w 2019 r. 75,7% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w 2018 r. było to 75,8% przychodów ze sprzedaży. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 1 359,1 mln PLN, czyli o 30,7%, do 5 785,1 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 4 426,1 mln PLN w 2018 r., przy odpowiednim 31-proc. wzroście przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino Polska w związku z ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejących sklepach (LFL).

#### **Koszty sprzedaży i marketingu**

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 294,5 mln PLN, czyli o 31,5%, do 1 228,1 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 933,7 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy i związaną z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą LfL, co wiązało się z koniecznością ponoszenia większych kosztów związanych z utrzymaniem sklepów i przechowywaniem towarów. Stosunek kosztów sprzedaży i marketingu do przychodów ze sprzedaży wyniósł w 2019 r. 16,1%, podczas gdy w 2018 r. było to 16,0%. Wyższe tempo wzrostu kosztów sprzedaży i marketingu niż przychodów ze sprzedaży w 2019 r.

wynikało w głównej mierze z: i) wprowadzaniem stopniowo zakazu handlu w niedzielę, co skutkowało utratą części przychodów (związanych głównie z niedzielnymi zakupami impulsowymi), przy ograniczonych możliwościach optymalizacji kosztów operacyjnych; ii) stosunkowo wysokiego tempa wzrostu kosztów wynagrodzeń.

#### **Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 21,9 mln PLN, czyli o 41,5%, do 74,5 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 52,6 mln PLN w 2018 r. Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł: w 2019 r. 1,0%, w 2018 r. 0,9%.

#### *Koszty w układzie rodzajowym*

**Poniższa tabela przedstawia koszty w ujęciu rodzajowym.**

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>			<i>(%)</i>
Amortyzacja	163 517	112 058	85 872	45,9
Zużycie materiałów i energii	704 142	512 155	444 107	37,5
Usługi obce	305 862	238 042	169 583	28,5
Podatki i opłaty	38 096	30 207	23 908	26,1
Koszty świadczeń pracowniczych	854 033	649 399	477 028	31,5
Pozostałe koszty rodzajowe	34 543	26 601	17 339	29,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 989 994	3 843 414	2 943 809	29,8
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>7 090 187</b>	<b>5 411 876</b>	<b>4 161 646</b>	<b>31,0</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 785 119	4 426 060	3 422 199	30,7
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	1 228 136	933 663	678 687	31,5
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	74 498	52 635	60 025	41,5
Zmiana stanu produktów	2 434	(482)	735	-

*Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.*

Łączne koszty według rodzaju wzrosły o 1 678,3 mln PLN, czyli o 31,0%, do 7 090,2 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 5 411,9 mln PLN w 2018 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 1 146,6 mln PLN), (ii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 204,6 mln PLN), (iii) zużycia materiałów i energii (o 192,0 mln PLN) oraz (iv) usług obcych (o 67,8 mln PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

#### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 204,6 mln PLN, czyli o 31,5%, do 854,0 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 649,4 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino Polska z 16 530 na dzień 31 grudnia 2018 r. do 20 630 na dzień 31 grudnia 2019 r., w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino Polska i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejących sklepach (LfL) oraz, w mniejszym stopniu, wzrostem średniego wynagrodzenia w Grupie Dino Polska. W latach 2019 i 2018 koszty świadczeń pracowniczych stanowiły odpowiednio 11,2% i 11,1% przychodów ze sprzedaży.

#### **Usługi obce**

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe, usługi najmu i dzierżawy oraz usługi serwisowe wzrosły o 67,8 mln PLN, czyli o 29,3%, do 305,9 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 238,0 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem skali działalności Grupy i związaną z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą LfL. Koszty usług obcych stanowiły w 2019 r. 4,0% przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 4,1% w 2018 r.

### Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 192,0 mln PLN, czyli o 37,5%, do 704,1 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 512,2 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem zużycia materiałów i surowców w związku ze zwiększeniem skali działalności i związaną z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą LfL, a w mniejszym stopniu także ze wzrostem cen tych surowców i wzrostem ceny energii elektrycznej. Koszty związane ze zużyciem materiałów i energii stanowiły w 2019 r. 9,2% przychodów ze sprzedaży, w stosunku do 8,8% w 2018 r.

### Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino Polska wzrosły o 15,0 mln PLN, tj. o 33,1%, do 60,4 mln PLN w 2019 r. w porównaniu z 45,4 mln PLN w 2018 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu: (i) wysokości odsetek od zobowiązań handlowych (o 5,3 mln PLN, tj. o 27,3%) w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy i związanej z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL), (ii) wysokości odsetek od kredytów bankowych (o 4,9 mln PLN, tj. o 26,4%) w związku z zaciągnięciem nowych kredytów bankowych.

### Podatek dochodowy

W 2019 r. Grupa Dino Polska odnotowała obciążenie podatkowe w kwocie 91,6 mln PLN, podczas gdy w 2018 r. było to 76,4 mln PLN. Efektywna stawka podatkowa wyniosła odpowiednio 18,2% i 19,9% w latach 2019 i 2018, podczas gdy ustawowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) wynosiła 19%.

### Wynik EBITDA

W 2019 r. Grupa Dino odnotowała wzrost wyniku EBITDA o 184,4 mln PLN, czyli o 34,1% do 725,4 mln PLN z 541,1 mln PLN w 2018 r. Marża EBITDA za 2019 r. wyniosła 9,5%, podczas gdy w 2018 r. było to 9,3%. Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł w 2019 r. 561,9 mln PLN i był o 132,9 mln PLN (31,0%) wyższy niż w 2018 r. Marża zysku EBIT wyniosła w 2019 r. 7,3% w stosunku do 7,3% w 2018 r.

**Poniższa tabela przedstawia poziom wyniku EBITDA.**

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	(tys. PLN)			(%)
<b>Zysk netto</b>	<b>410 907</b>	<b>307 554</b>	<b>213 604</b>	<b>33,6</b>
Podatek dochodowy	91 553	76 424	52 412	19,8
Wynik na działalności finansowej	59 449	45 024	37 226	32,0
Amortyzacja	163 517	112 058	85 872	45,9
<b>EBITDA</b>	<b>725 426</b>	<b>541 060</b>	<b>389 114</b>	<b>34,1</b>
Marża EBITDA	9,5%	9,3%	8,7%	
Zdarzenia jednorazowe (koszty związane z debiutem na GPW)	-	-	12 272	
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>725 426</b>	<b>541 060</b>	<b>401 386</b>	<b>34,1</b>
Marża EBITDA znormalizowana	9,5%	9,3%	9,0%	

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, obliczenia własne.



## 4.2. Struktura aktywów i pasywów Grupy

### Aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Grupy Dino Polska.

	Na 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 846 818	2 347 025	1 697 600	21,3
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*	251 744	-	-	-
Aktywa niematerialne	99 048	95 024	92 774	4,2
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	14	22	30	-36,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 139	16 307	17 560	11,2
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 215 763</b>	<b>2 458 378</b>	<b>1 807 964</b>	<b>30,8</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	623 995	445 357	368 262	40,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 123	38 552	37 991	102,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	123	-	77	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	37 729	76 483	34 409	-50,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	394 720	268 920	202 626	46,8
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 134 987</b>	<b>829 312</b>	<b>643 365</b>	<b>36,9</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>4 350 750</b>	<b>3 287 690</b>	<b>2 451 329</b>	<b>32,3</b>

*Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.; \* - pozycja wyodrębniona w związku z zastosowaniem MSSFI6 (dla wcześniejszych lat nie dokonano zmiany prezentacyjnej)*

Suma aktywów wzrosła o 1 063,0 mln PLN, czyli o 32,3%, z 3 287,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 4.350,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

W latach 2017-2019 głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące, odpowiednio: 69,3%, 71,4% i 65,4% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.), (ii) zapasy (stanowiące odpowiednio 15,0%, 13,5% i 14,3% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.), (iii) aktywa niematerialne (stanowiące, odpowiednio, 3,8%, 2,9% i 2,3% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.) oraz (iv) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące odpowiednio 8,3%, 8,2% i 9,1% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa trwałe stanowiły 73,9% sumy aktywów, o 0,9 pkt proc. mniej niż w 2018 r., natomiast aktywa obrotowe 26,1% sumy aktywów, o 0,9 pkt proc. więcej niż w 2018 r.

Aktywa trwałe wzrosły o 757,4 mln PLN, czyli o 30,8%, z 2 458,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 3 215,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych (o 499,8 mln PLN, czyli o 21,3%), co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Grupy (nowe sklepy) oraz zwiększeniem skali działalności (rozpoczęcie lub zamknięcie procesu budowy nowych sklepów Dino i magazynu centralnego, nakłady kapitałowe na urządzenia techniczne i maszyny, pojazdy mechaniczne i inne rzeczowe aktywa trwałe) i zostało częściowo skompensowane amortyzacją i zbyciem lub zlikwidowaniem rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe wzrosły o 305,7 mln PLN, czyli o 36,9%, z 829,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 1 135,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem: (i) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 125,8 mln PLN, czyli o 46,8%), co wynikało ze wzrostu skali działalności, (ii) zapasów (o 178,6 mln PLN, czyli o 40,1%), co było głównie wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy Dino Polska.

## Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat zobowiązań Grupy Dino Polska.

	Na 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	578 755	518 240	470 590	11,7
Zobowiązania z tytułu leasingu (LT)*	99 922	67 088	-	48,9
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (LT)	169 926	99 829	99 749	70,2
Pozostałe zobowiązania	210	240	270	-12,5
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 830	1 550	1 231	18,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 509	5 923	3 495	60,5
Rozliczenia międzyokresowe (LT)	65	306	548	-78,9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>860 217</b>	<b>693 176</b>	<b>575 883</b>	<b>24,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 474 503	1 141 934	811 322	29,1
Bieżąca część oproc. kredytów i pożyczek	137 705	103 837	117 074	32,6
Zobowiązania z tytułu leasingu (ST)*	56 316	44 839	-	25,6
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (ST)	100 724	654	654	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68 606	67 004	20 729	2,4
Rozliczenia międzyokresowe (ST)	29 306	23 832	20 824	23,0
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 020	541	350	88,7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 868 181</b>	<b>1 382 641</b>	<b>970 953</b>	<b>35,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 728 397</b>	<b>2 075 817</b>	<b>1 546 836</b>	<b>31,4</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe. \* - pozycja wyodrębniona w związku z zastosowaniem MSSF16 (dla 2017 r. nie dokonano zmiany prezentacyjnej)

W latach 2017-2019 głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące odpowiednio 52,5%, 55,0% i 54,0% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.; (ii) oprocentowane kredyty i pożyczki (część długoterminowa) stanowiące, odpowiednio, 30,4% (uwzględniając leasing), 28,2% i 24,9% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.; oraz (iii) krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu stanowiąca odpowiednio 7,6%, 7,2% i 7,1% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r.

Zobowiązania razem wzrosły o 652,6 mln PLN, czyli o 31,4%, z 2 075,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 2 728,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

### Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania długoterminowe stanowiły 31,5% sumy zobowiązań, o 1,9 pkt proc. mniej niż rok wcześniej.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 167,0 mln PLN, czyli o 24,1%, z 693,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 860,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku: i) wzrostu wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek (o 60,5 mln PLN, czyli o 11,7%), ii) wzrostu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (o 70,1 mln PLN, czyli o 70,2%). Zaciągnięcie dodatkowych kredytów posłużyło finansowaniu ekspansji sieci sklepów Dino oraz nakładów związanych z budową centrów dystrybucyjnych.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 68,5% sumy zobowiązań.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 485,5 mln PLN, czyli o 35,1%, z 1 382,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 1 868,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku (i) wzrostu zobowiązań

z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 332,6 mln PLN, czyli o 29,1% w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino Polska); (ii) wzrostu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (o 100,0 mln PLN) – w związku z przeklasyfikowaniem tych zobowiązań z części długoterminowej.

#### Zadłużenie netto

Dług netto<sup>1</sup> Grupy Dino wyniósł 748,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. co oznacza wzrost o 183,1 mln PLN (32,4%) w stosunku do 31 grudnia 2018 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za 2019 r. wyniósł 1,0x na dzień 31 grudnia 2019 r. i był na nieznacznie niższym poziomie niż na koniec 2018 r.

#### Kapitał własny

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat kapitału własnego Grupy Dino Polska.

	Na 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	9 804	0,0
Kapitał zapasowy	1 652 132	1 307 273	1 111 860	26,4
Zyski zatrzymane	-47 083	-112 704	-224 671	-58,2
Pozostałe kapitały własne	7 500	7 500	7 500	0,0
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 622 353</b>	<b>1 211 873</b>	<b>904 493</b>	<b>33,9</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 1 622,4 mln PLN i wzrósł o 410,5 mln PLN, czyli o 33,9% w porównaniu z 1 211,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r.

#### Płynność i zasoby finansowe

Dino Polska oraz Grupa Dino Polska finansują swoje potrzeby w zakresie płynności i potrzeb kapitałowych głównie poprzez: (i) środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną, (ii) kredyty (kredyty w rachunku bieżącym i kredyty inwestycyjne); (iii) emisję dłużnych papierów wartościowych (obligacji); oraz (iv) leasing finansowy naczip, środków transportu, urządzeń i wyposażenia centrów logistycznych. Spółka planuje kontynuować finansowanie swoich przyszłych potrzeb kapitałowych z wyżej wymienionych źródeł, przy czym jeżeli chodzi o leasing finansowy to planowane jest jego stopniowe ograniczanie.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki oraz Grupy Dino Polska są związane z działalnością operacyjną, finansowaniem nakładów inwestycyjnych (związanych w szczególności z dalszym rozwojem sieci sklepów Dino) oraz spłatą zadłużenia i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Strategia finansowa Grupy Dino Polska ma na celu zapewnienie jej w największym możliwym zakresie zasobów finansowych i płynności, które umożliwią spłatę zobowiązań w momencie ich wymagalności, zarówno w normalnym toku działalności, jak i w okolicznościach nadzwyczajnych, tak aby Grupa Dino Polska nie została narażona na straty lub utratę reputacji. Finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z dalszym rozwojem sieci sklepów Dino odbywa się głównie ze środków własnych pochodzących z bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2019 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 terminów płatności. Jednocześnie Spółka i Grupa Kapitałowa prowadzą intensywny rozwój sieci, angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych i emisji obligacji w zwiększenie liczby funkcjonujących sklepów. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi i wyemitowanymi obligacjami są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. warunki umów kredytowych i emisji obligacji nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu Dino Polska nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów lub wezwania przez obligatariuszy do wcześniejszego wykupu obligacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia

<sup>1</sup> 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.

2019 r. Na Dzień Raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Dino Polska i pozostałe spółki z Grupy.

W ocenie Spółki poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę Dino, posiadanego finansowania oraz zdolności Grupy Dino Polska do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Raportu.

### 4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat przepływów pieniężnych Grupy Dino Polska.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2019	2018	2017	2019 / 2018
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	799 044	643 318	497 204	24,2
zysk brutto	502 460	383 978	266 016	30,9
amortyzacja	163 517	112 058	85 872	45,9
zmiana kapitału pracującego	153 273	125 007	131 184	22,6
inne	(20 206)	22 275	14 132	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(827 807)	(634 018)	(402 143)	30,6
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	154 563	82 298	41 137	87,8
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>125 800</b>	<b>91 599</b>	<b>136 198</b>	-
Środki pieniężne na początek okresu	268 920	177 343	66 428	-
Środki pieniężne na koniec okresu	394 720	268 942	177 343	-

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

#### Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Grupa Dino Polska wypracowała w 2019 r. 799,0 mln PLN środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, o 155,7 mln PLN więcej niż w 2018 r.

Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej było głównie spowodowane zwiększeniem skali działalności Grupy Dino Polska, czyli przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży wynikającym z rozwoju sieci sklepów oraz wzrostem przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL). Wzrost przychodów ze sprzedaży był wyższy od odpowiadającego mu wzrostu kosztów operacyjnych i związanych z nimi wydatków, prowadząc do wzrostu wartości wpływów z działalności operacyjnej. Czynniki te miały również wpływ na zwiększający się poziom kapitału obrotowego Grupy Dino Polska.

W 2019 r. przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Dino Polska wyniosły 799,0 mln PLN. Kwota ta obejmuje zysk brutto za 2019 r. (502,5 mln PLN) oraz dodatnie przepływy środków pieniężnych (w łącznej kwocie 565,1 mln PLN) będące głównie wynikiem: (i) zmiany stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek (332,3 mln PLN) oraz (ii) amortyzacji (163,5 mln PLN). Wpływy środków pieniężnych zostały częściowo skompensowane wydatkami środków pieniężnych (o łącznej wartości 268,6 mln PLN), które w 2019 r. obejmowały głównie: (i) zmianę stanu zapasów (178,6 mln PLN), (ii) podatek dochodowy zapłacony (88,2 mln PLN).

#### Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

W 2019 r. środki pieniężne z działalności finansowej Grupy Dino Polska wyniosły 154,6 mln PLN. Przepływy pieniężne obejmowały głównie wpływy z kredytów i pożyczek (217,9 mln PLN) udzielonych Grupie Dino Polska w 2019 r. oraz wpływy z wyemitowanych obligacji na kwotę 170 mln PLN. Wpływy środków pieniężnych zostały częściowo skompensowane wydatkami środków pieniężnych (o łącznej wartości 233,4 mln PLN), które w 2019 r. obejmowały głównie: (i) spłatę kredytów i pożyczek (114,5 mln PLN), (ii) spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (58,5 mln PLN) dotyczącego naczep, środków transportów, wyposażenia sklepów i magazynów oraz urządzeń, a także (iii) zapłacone odsetki (60,3 mln PLN).

#### Zwiększenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie dodatnich przepływów pieniężnych netto na koniec 2019 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w Grupie Dino Polska wzrosło o 125,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2018 r.

#### 4.4. Nakłady inwestycyjne

W 2019 r. środki pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy Dino Polska były ujemne i wyniosły - 827,8 mln PLN. Ujemne przepływy środków pieniężnych wynikały głównie z wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych związanych z rozwojem sieci sklepów Dino i zaplecza logistycznego.

Wszystkie nakłady zostały poniesione w Polsce i sfinansowane przez Grupę Dino z własnych środków wypracowanych na działalności operacyjnej, oprocentowanych kredytów bankowych, wyemitowanych obligacji i leasingu finansowego.

Nakłady inwestycyjne w 2019 r. obejmowały głównie nakłady na ekspansję sieci sklepów Dino oraz nakłady na logistykę obejmujące nakłady na budowę powierzchni magazynowej w Rzeszotarach oraz w Wolborzu, zakup naczip chłodniczych oraz zakup wyposażenia (wózki widłowe).

#### 4.5. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe Grupy Dino Polska na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 457,0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 335,4 mln PLN). Zobowiązania te dotyczą zakupu rzeczowych aktywów trwałych, na które składają się zakupy związane z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino oraz rozbudową powierzchni magazynowych, a także zakupy związane z wyposażeniem sklepów oraz magazynów.

#### 4.6. Podsumowanie wyników Dino Polska

##### Rachunek zysków i strat (wybrane pozycje)

	Za rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2019	2018	2019 / 2018
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>		%
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>7 624 411</b>	<b>5 832 221</b>	<b>30,7</b>
Koszty działalności operacyjnej	7 178 889	5 524 871	29,9
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	445 522	307 350	45,0
Pozostałe przychody operacyjne	6 284	4 652	35,1
Pozostałe koszty operacyjne	4 188	2 379	76,1
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>447 617</b>	<b>309 624</b>	<b>44,6</b>
Przychody finansowe	7 218	5 234	37,9
Koszty finansowe	62 076	49 295	25,9
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>	<b>392 759</b>	<b>265 563</b>	<b>47,9</b>
Podatek dochodowy	74 558	57 005	30,8
<b>Zysk/ (strata) netto</b>	<b>318 201</b>	<b>208 558</b>	<b>52,6</b>

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe.

W 2019 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 7 624,4 mln PLN, czyli o 30,7% większe niż w 2018 r. Wzrost ten był zasługą wzrostu przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów w prowadzonej sieci sklepów Dino, co z kolei było następstwem zarówno większej liczby sklepów jak i wyższych przychodów rok do roku w istniejących sklepach. Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 29,9% do 7 178,9 mln PLN. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Dino Polska w związku z ekspansją sieci sklepów oraz rosnącym poziomem sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (like-for-like). Zysk netto wyniósł 318,2 mln PLN i był większy 52,6% w stosunku do 2018 r. Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu skali działalności Spółki oraz z wyższego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności



operacyjnej. Wzrost kosztów finansowych o 25,9% rok do roku do poziomu 62,1 mln PLN jest związany z rosnącą skalą działalności Dino Polska, a tym samym wyższym poziomem odsetek i prowizji.

**Bilans (wybrane pozycje)**

	Na 31 grudnia		Zmiana
	2019	2018	2019 / 2018
	(zbadane; tys. PLN)		(%)
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 660 390</b>	<b>2 031 010</b>	<b>31,0</b>
Wartości niematerialne i prawne	26 024	22 868	13,8
Rzeczowe aktywa trwałe	1 848 345	1 256 963	47,0
Inwestycje długoterminowe	755 836	727 435	3,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 186	23 744	27,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 257 896</b>	<b>948 885</b>	<b>32,6</b>
Zapasy	601 195	428 621	40,3
Należności krótkoterminowe	100 447	96 203	25,9
Inwestycje krótkoterminowe	554 276	421 645	26,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 978	2 416	-18,1
<b>Suma aktywów</b>	<b>3 918 286</b>	<b>2 979 895</b>	<b>31,5</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 248 171</b>	<b>929 970</b>	<b>34,2</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	9 804	9 804	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	889 819	681 260	30,6
Zysk/ (strata) netto	318 201	208 559	52,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 670 115	2 049 925	30,3
Rezerwy na zobowiązania	39 639	29 670	33,6
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>681 932</b>	<b>600 881</b>	<b>13,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 922 179</b>	<b>1 397 539</b>	<b>37,5</b>
Rozliczenia międzyokresowe	26 365	21 835	20,7
<b>Suma pasywów</b>	<b>3 918 286</b>	<b>2 979 895</b>	<b>31,5</b>

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe.

Majątek Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2019 r. 3 918 286 tys. PLN i składał się z:

- aktywów trwałych w kwocie 2 660 390 tys. PLN,
- aktywów obrotowych w kwocie 1 257 896 tys. PLN.

W latach 2019 i 2018 głównymi składnikami sumy aktywów były: rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące odpowiednio 47,2% i 42,2% sumy aktywów), inwestycje długoterminowe (stanowiące odpowiednio 19,3% i 24,4% sumy aktywów), zapasy (stanowiące odpowiednio 15,3% i 14,4% sumy aktywów) oraz inwestycje krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 14,1% i 14,7% sumy aktywów).

W 2019 r. aktywa trwałe wzrosły o 629,4 mln PLN, czyli o 31,0%. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 591,4 mln PLN, czyli o 47,0%), co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Grupy Dino Polska (nowe sklepy Dino) i nakładami inwestycyjnymi.

Główne elementy aktywów obrotowych to: (i) zapasy (stanowiące, odpowiednio, 47,8% i 45,2% aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 r.), (ii) inwestycje krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 44,1% i 46,2% aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 r.).

Aktywa obrotowe wzrosły o 309,0 mln PLN, czyli o 32,6%. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem: (i) inwestycji krótkoterminowych (o 132,6 mln PLN), głównie w związku ze zwiększeniem stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 101,9 mln PLN, (ii) zapasów (o 172,6 mln PLN, czyli o 40,3%), co było głównie wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy Dino Polska.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r. był dodatni i wynosił 1 248,2 mln PLN, w tym:

- kapitał podstawowy w kwocie 9,8 mln PLN,
- kapitał zapasowy w kwocie 889,8 mln PLN.

Pozostałe źródła finansowania majątku tj. zobowiązania i rezerwy, na dzień 31 grudnia 2019 r. kształtowały się następująco:

- rezerwy na zobowiązania 39,6 mln PLN,
- zobowiązania długoterminowe 681,9 mln PLN,
- zobowiązania krótkoterminowe 1 922,2 mln PLN,
- rozliczenia międzyokresowe 26,4 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 81,1 mln PLN, czyli o 13,5%, podczas gdy zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 524,6 mln PLN i były o 37,5% wyższe niż rok wcześniej. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, co z kolei jest następstwem wzrostu skali działalności sieci sklepów Dino oraz z przeklasyfikowania części zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych.

#### ***Sprawozdanie z przepływów pieniężnych***

Dino Polska wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej za lata 2019 i 2018 w kwotach, odpowiednio 700,8 mln PLN i 620,0 mln PLN. Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej było głównie spowodowane zwiększeniem skali działalności Dino Polska.

W 2019 r. przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Dino Polska były ujemne i wyniosły 699,5 mln PLN. Ujemne przepływy środków pieniężnych wynikały głównie z wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (666,8 mln PLN).

#### **4.7. Polityka w zakresie dywidendy**

Biorąc pod uwagę strategię zakładającą szybki, organiczny wzrost liczby sklepów Dino, Zarząd Spółki nie planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2019 r. Zarząd proponuje przekazanie zysku za rok obrotowy na kapitał zapasowy Spółki.

Na Datę Raportu Zarząd nie podjął decyzji dotyczącej rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy oraz jej potencjalnej wysokości na kolejne lata. Decyzje w tym zakresie będą podejmowane w odpowiednim czasie po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości będzie jednak w miarę potrzeby podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dla dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, wskaźników zadłużenia, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie.

#### ***Historyczne dane na temat dywidendy***

Spółka nie wypłacała dywidendy za 2018 r. ani za lata wcześniejsze.

#### **4.8. Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe**

##### ***Czynniki ogólne mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe***

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Dino Polska w latach 2018-2019 omówiono poniżej. Czynniki te mogą nadal mieć wpływ na działalność gospodarczą, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową, przepływy pieniężne oraz perspektywy rozwoju Grupy Dino Polska, a także przedstawiają trendy, które zdaniem Spółki będą miały zastosowanie do rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce przez kolejnych kilka lat.

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy Dino Polska mają wpływ przede wszystkim: (i) otoczenie gospodarcze w Polsce oraz trendy i zwyczaje wśród konsumentów, (ii) tempo otwierania nowych sklepów przez Grupę Dino



i wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL), (iii) siła zakupowa Grupy Dino Polska oraz (iv) poziom zadłużenia i zmiany stóp procentowych.

Otoczenie gospodarcze w Polsce oraz trendy i zwyczaje wśród konsumentów

Grupa Dino Polska prowadzi działalność gospodarczą wyłącznie w Polsce. Warunki makroekonomiczne w Polsce, na które wpływają otoczenie gospodarcze w regionie i gospodarka globalna, mają istotne znaczenie dla działalności Grupy Dino Polska. Wszelkie zmiany warunków makroekonomicznych, takich jak dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, płace (w tym płaca minimalna), konsumpcja indywidualna, wskaźnik zaufania klientów czy stopy procentowe i wskaźniki inflacji/deflacji, mają wpływ na ogólną zamożność społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów i skłonność do wydawania pieniędzy, kształtując w ten sposób nawyki konsumentów w zakresie rozporządzania przychodami. Powyższe czynniki mają też wpływ na ceny produktów Grupy Dino Polska i wartość sprzedaży, a tym samym istotnie wpływają na wyniki finansowe Grupy Dino Polska.

Polska gospodarka jest ósmą co do wielkości gospodarką UE. Uważa się, że wzrost ekonomiczny Polski oraz programy prospołeczne wprowadzane w poprzednich latach oraz wzrost płacy minimalnej o 5% w 2018 r., 7,1% w 2019 r. i 15,6% w 2020 r. przyniosły lub przyniosą w najbliższej przyszłości większą zamożność i wyższe wydatki na konsumpcję, co przekłada się między innymi na wyższy popyt na produkty Grupy Dino Polska.

Tempo otwierania nowych sklepów i wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL)

Na wyniki finansowe Grupy Dino Polska wpływ mają: (i) tempo otwierania nowych sklepów przez Grupę Dino oraz (ii) wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL).

Otwieranie nowych sklepów

W ramach realizacji swojej strategii wzrostu Grupa Dino Polska szybko rozwija działalność poprzez rozszerzanie sieci sklepów i zwiększanie sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL). W latach 2017-2019 Grupa Dino Polska zwiększyła łączną liczbę sklepów o 590, z 628 na dzień 1 stycznia 2017 r. do 1 218 na dzień 31 grudnia 2019 r. Strategia Spółki obejmuje dalszą, dynamiczną ekspansję sieci sklepów w Polsce.

Strategia Spółki dotycząca otwierania nowych sklepów wpłynęła na wyniki działalności Grupy Dino Polska, w szczególności poprzez (i) szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży niż kosztu własnego sprzedaży w związku z nabywaniem i sprzedażą produktów w nowo otwartych sklepach oraz zwiększaniem siły zakupowej Grupy Dino Polska, (ii) wzrost nakładów inwestycyjnych związanych z kosztami dotyczącymi jednego nowego sklepu, oraz (iii) zmniejszenie długu netto w relacji do EBITDA pomimo nominalnego wzrostu zadłużenia.

Sprzedaż w istniejącej sieci sklepów (LfL)

Przychody ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino zależą od wolumenu i wartości sprzedaży, jak również od preferencji klientów dotyczących nabywanych produktów.

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

%	2019 r.				2018 r.				2019	2018	2017
	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.			
Inflacja (deflacja) .....	2,8	2,8	2,4	1,2	1,4	2,0	1,7	1,5	2,3	1,6	2,0
Inflacja cen żywności ....	6,5	6,7	4,7	1,8	1,1	2,2	3,2	3,9	4,9	2,6	4,2
<b>Dino LFL.....</b>	<b>12,2</b>	<b>12,0</b>	<b>16,6</b>	<b>5,0</b>	<b>9,6</b>	<b>8,6</b>	<b>10,0</b>	<b>20,3</b>	<b>11,6</b>	<b>11,6</b>	<b>16,2</b>

\*sklep jest uwzględniany w kalkulacji wskaźnika LFL począwszy od 13 pełnego miesiąca istnienia

\*\* źródło: Główny Urząd Statystyczny (GUS), Dino Polska

W 2019 r. wzrost przychodów w ujęciu LfL wyniósł 11,6% i był na takim samym poziomie jak w 2018 r.

Siła zakupowa

Wraz ze zwiększaniem skali działalności rosła też siła zakupowa Dino Polska. Spółka zaopatrywała się w latach 2017-2019 w większość produktów bezpośrednio u producentów lub ich głównych przedstawicieli. Duże wolumeny zamówień u dostawców przynosiły w tym czasie korzyści w postaci efektu skali oraz sprawiły, że

Dino Polska była w stanie dokonywać zakupów towarów na coraz bardziej korzystnych warunkach. Czynniki te skutkowały w latach 2017-2019 poprawą rentowności Grupy Dino Polska, co przejawiało się wzrostem marży brutto ze sprzedaży i marży EBITDA.

#### Nakłady inwestycyjne

Realizacja strategii Grupy Dino Polska w zakresie rozwoju sieci marketów Dino, towarzyszącej jej infrastruktury logistycznej i rozbudowy mocy produkcyjnych zakładu mięsnego Agro-Rydzyna wymaga ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Spółka planuje, że w 2020 r. jej łączne nakłady inwestycyjne wyniosą około 950 mln PLN.

#### Zadłużenie i zmiany stóp procentowych

W latach 2017-2019, w celu finansowania rozwoju sieci sklepów, Grupa Dino Polska korzystała z finansowania zewnętrznego, głównie w postaci kredytów i leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2019 r. oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu Grupy Dino Polska wynosiły 1 143,3 mln PLN w porównaniu z 834,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Dino Polska współpracowała w przeszłości z wieloma instytucjami finansowymi i zawierała szereg umów kredytowych. W związku z istotnym wzrostem skali działalności Grupy Dino Polska i stabilną historią kredytową Spółka rozważy w przyszłości konsolidację swojego zadłużenia (w części lub w całości).

W związku z istniejącym zadłużeniem Grupy Dino Polska zmiany stóp procentowych i innych wskaźników miały i nadal mogą mieć wpływ na działalność Grupy Dino Polska. W latach 2017-2019 większość zadłużenia finansowego Grupy Dino Polska (co obejmuje kredyty, obligacje i leasing) była oprocentowana w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub WIBOR 3M, skutkiem czego każda zmiana stóp procentowych wpływała na zmianę kosztów finansowych Grupy Dino Polska. W związku ze spadkiem stóp procentowych i ich stabilizacją na niskim poziomie w ostatnich latach, wzrost zadłużenia Grupy Dino Polska nie przekładał się w istotny sposób na wzrost kosztów finansowych Grupy Dino Polska, które w roku kończącym się 31 grudnia 2019 r. wynosiły 60,4 mln PLN, w porównaniu z 45,4 mln PLN w roku kończącym się 31 grudnia 2018 r.

## 4.9. Czynniki szczególne mające wpływ na wyniki i przekształcenie danych porównawczych

### *Przekształcenie danych porównawczych*

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa definiowała należności z tytułu kart płatniczych jako element środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano korekty błędu w tym zakresie i należności z tytułu kart płatniczych nie są już traktowane jako element środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z czym dokonano retrospektywnej zmiany przepływów pieniężnych w danych porównawczych podwyższając przepływy z działalności operacyjnej za rok 2018 o kwotę 8 842 tys. PLN w porównaniu do kwot opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

### *MSSF 16*

Od 2019 r. Grupa Dino Polska przygotowuje skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16, dotyczącym wyceny i prezentacji leasingu. Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, co oznacza, że Grupa nie dokonała przeszacowania danych wcześniejszych okresów. Dla umożliwienia porównywalności danych poniżej znajdują się informacje o wpływie zastosowanie standardu MSSF 16 na wyniki za 2019 r.

- (i) wpływ na wynik EBITDA: zwiększenie o 11,6 mln PLN (w wyniku spadku kosztów wynajmu w usługach obcych),
- (ii) amortyzacja: zwiększenie o 10,4 mln PLN,
- (iii) wpływ na zysk z działalności operacyjnej: zwiększenie o 1,2 mln PLN (w wyniku spadku kosztów wynajmu w usługach obcych i wzrostu amortyzacji),

- (iv) koszty finansowe: zwiększenie o 1,9 mln PLN,
- (v) wynik brutto: zmniejszenie o 0,7 mln PLN,
- (vi) zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu: zwiększenie o 45,1 mln PLN,
- (vii) zobowiązania bieżące z tytułu leasingu: zwiększenie o 9,8 mln PLN.

#### 4.10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Dino Polska oraz Grupa Dino Polska, należą kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Ponadto w 2017 r. Dino Polska ustanowiła program emisji obligacji do kwoty 500 mln PLN, w ramach którego w październiku 2017 r. wyemitowano obligacje o wartości nominalnej 100 mln PLN, a w czerwcu 2019 r. o wartości nominalnej 170 mln PLN. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na rozwój działalności Grupy Dino Polska.

Zgodnie z polityką stosowaną przez Grupę Dino w 2019 r. Grupa Dino Polska nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Dino Polska obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

##### *Ryzyko stopy procentowej*

Narażenie Grupy Dino Polska na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka nie zabezpiecza swoich inwestycji ani zobowiązań za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

##### **Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy Dino Polska.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
	(tys. PLN) (zbadane)	
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019		
PLN	+1	(12.280)
PLN	-1	12.280
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018		
PLN	+1	(8.453)
PLN	-1	8.453
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017		
PLN	+1	(6.892)
PLN	-1	6.892

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

##### *Ryzyko kredytowe*

Transakcje prowadzone przez Grupę Dino rozliczane są głównie w gotówce. Ryzyko kredytowe dotyczy jedynego franczyzobiorcy, z którym prowadzona jest długoletnia współpraca, oraz transakcji wsparcia dla dostawców związanych z dystrybucją. Z uwagi, iż usługi wsparcia związane z dystrybucją dotyczą podmiotów, którzy są jednocześnie dostawcami i odbiorcami Grupy Dino Polska, ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka oraz Grupa Dino Polska monitorują płynność finansową za pomocą narzędzia okresowego planowania płynności. Harmonogram posiadanych funduszy, wraz z terminami wymagalności/zapadalności (środków pieniężnych, należności, pozostałych aktywów finansowych) i z regularną spłatą zobowiązań, umożliwia prognozowanie przepływów pieniężnych.

W celu utrzymania ciągłości płatności Grupa Dino Polska w sposób elastyczny wykorzystuje różne źródła finansowania, takie jak kredyty bankowe, w tym finansowanie długoterminowe i kredyty w rachunku bieżącym, obligacje oraz leasing finansowy.

## 4.11. Znaczące umowy, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia

### Umowy znaczące dla działalności

6 czerwca 2019 r. Zarząd Dino Polska podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia budowy nowego centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Łobez, w województwie zachodniopomorskim. W tym celu Spółka zawarła szereg umów z niezależnymi od Spółki podmiotami, wyspecjalizowanymi w realizacji takich inwestycji, w tym z podmiotem, który pełni rolę generalnego wykonawcy. Inwestycja polega na kompleksowej budowie i wyposażeniu m.in. mroźni, chłodni, magazynów z kontrolowaną temperaturą, magazynu suchego oraz części socjalno-biurowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną, drogami wewnętrznymi i miejscami parkingowymi. Planowana łączna powierzchnia magazynowa wyniesie 43,5 tys. metrów kwadratowych. Szacowany łączny koszt inwestycji to około 80 mln PLN (netto) i zostanie sfinansowany ze środków własnych Spółki oraz z kredytów bankowych. Celem nowego centrum dystrybucyjnego będzie obsługa dostaw towarów do rosnącej liczby sklepów Dino i wsparcie dalszej ekspansji geograficznej sieci. Spółka oczekuje, że inwestycja zakończy się w drugim kwartale 2020 r.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją umowy istotne dla działalności emitenta zawierane pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

### Kredyty i pożyczki

W 2019 r. Spółka lub Spółki Zależne zawarły następujące umowy dotyczące kredytów.

Data umowy	Spółka	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty
11.02.2019	Dino Południe	PKO BP SA	inwestycyjny	70 000 000,00	WIBOR 1M + marża	PLN	11.08.2026
11.02.2019	Dino Polska	PKO BP SA	inwestycyjny	80 000 000,00	WIBOR 1M + marża	PLN	11.08.2026
17.04.2019 (aneks)	Dino Polska	BNP Paribas	zwiększenie limitu w RB	25 000 000,00	WIBOR 1M + marża	PLN	31.03.2021
17.04.2019 (aneks)	Agro Rydzyna	BNP Paribas	zwiększenie limitu w RB	15 000 000,00	WIBOR 1M + marża	PLN	13.11.2020
08.08.2019	Dino Polska	Millennium	inwestycyjny	70 000 000,00	WIBOR 3M + marża	PLN	21.07.2024
18.11.2019 (aneks)	Dino Polska	PKO BP SA	zwiększenie limitu w RB	70 000 000,00	WIBOR 1M + marża	PLN	30.10.2020

Ponadto w 2019 r. Dino Polska udzieliła niżej wymienione pożyczki Spółkom Zależnym.

Data	Spółka	Kwota	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności
02.01.2019	Dino Południe	4 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 6	4 300 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 5	6 500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 4	7 300 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 3	6 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 2	5 600 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN 1	2 700 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.01.2019	CWN ZOO	4 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
10.01.2019	DINO POŁUDNIE	1 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy

22.01.2019	CWN ZOO	7 500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
28.01.2019	CWN ZOO	1 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
29.01.2019	CWN ZOO	7 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
12.02.2019	CWN 6	800 000,00	PLN	4%	12 m-cy
13.02.2019	DINO POŁUDNIE	200 000,00	PLN	4%	12 m-cy
14.02.2019	CWN ZOO	7 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
18.03.2019	CWN ZOO	10 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
25.03.2019	DINO OIL	5 000,00	PLN	4%	12 m-cy
08.04.2019	CWN ZOO	13 500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
15.04.2019	CWN ZOO	500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
23.04.2019	CWN 4	1 300 000,00	PLN	4%	12 m-cy
08.05.2019	CWN ZOO	16 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
12.05.2019	DINO POŁUDNIE	900 000,00	PLN	4%	12 m-cy
16.05.2019	DINO POŁUDNIE	500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
09.07.2019	CWN ZOO	1 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
10.07.2019	CWN 4	11 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
23.08.2019	CWN 4	1 800 000,00	PLN	4%	12 m-cy
23.08.2019	CWN ZOO	1 800 000,00	PLN	4%	12 m-cy
03.09.2019	CWN ZOO	1 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
06.09.2019	CWN ZOO	2 500 000,00	PLN	4%	12 m-cy
17.09.2019	DINO OIL	200 000,00	PLN	4%	12 m-cy
03.10.2019	CWN 4	3 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
03.10.2019	CWN ZOO	900 000,00	PLN	4%	12 m-cy
24.10.2019	CWN 4	7 000 000,00	PLN	4%	12 m-cy
02.12.2019	CWN 4	10 500 000,00	PLN	4%	12 m-cy

#### Poręczenia, gwarancje i umowy pozabilansowe

W 2019 r. Dino Polska SA udzieliła poręczenia wg prawa cywilnego dla spółki Agro Rydzyna sp. z o. o. – zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu z BNP Paribas Bank Polska SA – aneks nr 1 z dnia 17.04.2019 r. do umowy z dnia 13.11.2018 r. (aneks zwiększył kredyt z 3 mln PLN do 15 mln PLN i wprowadzał nowe zabezpieczenie w postaci poręczenia).

Dino Polska udzieliło poręczenia wg prawa cywilnego dla spółki DINO Południe sp. z o. o. – zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w PKO BP SA – umowa z dnia 11.02.2019 r. w kwocie 70 mln zł. Bank PKO BP zwolnił Dino Polska z poręczenia w dniu 12.08.2019 r., kiedy to Dino Polska przystąpiła do długu Dino Południe – umowa przystąpienia do długu z dnia 12.08.2019 r..

Istnieją poręczenia, do umów zawartych we wcześniejszych latach. Dino Polska otrzymała w 2019 r. dwie gwarancje (jakości i rękojmi oraz dobrego wykonania), każda na kwotę około 3,3 mln zł, od podmiotów realizujących inwestycje dotyczące centrów dystrybucyjnych Spółki.

#### Gwarancje wystawione przez Dino Polska w 2019 r.

Kontrahent	Kwota	Waluta	Data otwarcia	Data ważności
Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	159 000,00	PLN	06-03-2019	15-06-2021
PKO LEASING SA	992 730,91	PLN	09-07-2019	05-07-2020
PKO LEASING SA	336 000,00	PLN	22-08-2019	14-08-2020
Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	1 085 000,00	PLN	30-08-2019	31-12-2019
Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad	54 250,00	PLN	11-09-2019	31-12-2024
Totalizator Sportowy Sp. z o.o.	10 000,00	PLN	23-10-2019	10-10-2021
Zarząd Dróg Wojewódzkich w Gdańsku	194 330,55	PLN	01-08-2019	31-07-2022
PKO LEASING SA	300 483,00	PLN	21-11-2019	19-11-2020
Przedsiębiorstwo Budowlane AMBIT Sp. z o.o.	4 000 000,00	PLN	04-12-2019	29-02-2020
ZOTT POLSKA SP. Z O. O.	4 000 000,00	PLN	21-03-2019	09-03-2020
Logistic City sp. z o. o. sp.k.	142 000,00	PLN	02-10-2019	29-02-2020

#### 4.12. Pozostałe informacje

Z uwagi na profil prowadzonej działalności Grupa Dino Polska nie przyjęła strategii badawczo-rozwojowej i nie finansuje działań badawczo-rozwojowych. Spółka nie publikuje prognoz finansowych.



## 5. RYZYKA I ZAGROŻENIA

Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka i zagrożenia, których wystąpienie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i działalność Spółki i Grupy Dino. Na datę Raportu Zarząd Spółki nie dostrzega istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na znaczące prawdopodobieństwo wystąpienia lub intensyfikacji tych ryzyk i zagrożeń, a sam fakt ich materializacji w przewidywalnej perspektywie uznaje za niski.

Spółka dołożyła najwyższej staranności w celu prawidłowej identyfikacji istotnych ryzyk i zagrożeń, nie mniej nie można wykluczyć, że nie wszystkie ryzyka zostały prawidłowo określone lub że ich wpływ na działalność i wyniki Spółki i Grupy Dino został niedoszacowany. Część ryzyk została opisana w rozdziale „Raport niefinansowy Dino Polska i Grupy Kapitałowej Dino Polska – Ryzyka”.

### *Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi*

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

Grupa Dino Polska 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 Polska, w szczególności od sytuacji makroekonomicznej i warunków politycznych. Zmiana czynników gospodarczych na rynku w Polsce, w UE lub globalnie, w tym zmiany dynamiki wzrostu PKB, inflacja ogółem, 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 Polska prowadzi działalność, w tym na przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Dino lub ponoszone przez nią koszty.

Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce i w Europie w wyniku wyżej opisanych czynników ekonomicznych lub z przyczyn politycznych albo obniżenie ratingu Polski, które miało miejsce w przeszłości, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy. Powyższe czynniki mogą spowodować m.in. spadek popytu na produkty Grupy Dino Polska, ograniczenie dostępu do finansowania zewnętrznego, trudności po stronie dostawców, klientów i innych podmiotów, z którymi Grupa Dino Polska współpracuje, co z kolei może się przełożyć na trudności lub niemożność wykonywania przez nich zobowiązań wobec Grupy Dino Polska i przez to wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

### *Ryzyka związane z kontynuacją organicznego rozwoju sieci sklepów*

#### ***Grupa Dino Polska może nie zrealizować strategii w zakresie rozwoju sieci sklepów***

Strategia Grupy Dino Polska zakłada m.in. dalszy wzrost poprzez kontynuację szybkiego, organicznego rozwoju sieci sklepów i towarzyszącej jej infrastruktury logistycznej. Udana wdrożenie strategii rozwoju Grupy Dino Polska zależy m.in. od warunków gospodarczych, dostępu do finansowania zewnętrznego, braku niekorzystnych zmian w otoczeniu regulacyjnym, znalezienia i nabycia (lub, w mniejszym, uzupełniająca zakresie, wynajmu lub dzierżawy) nieruchomości na akceptowalnych warunkach handlowych, które odpowiadają wymogom stawianym przez Grupę Dino, sprawnej budowy i otwierania nowych sklepów, zatrudnienia, wyszkolenia i utrzymania personelu sklepów, a także zintegrowania nowych sklepów z siecią dostaw funkcjonującą w Grupie Dino Polska w sposób zapewniający możliwie wysoką rentowność.

W latach 2018-2019 Grupa Dino Polska była w stanie finansować swoje potrzeby kapitałowe przede wszystkim z przepływów z działalności operacyjnej, kredytów bankowych, obligacji i leasingu finansowego. Jeżeli przepływy z działalności operacyjnej spadną poniżej zakładanych poziomów lub nowe finansowanie nie będzie dostępne dla Grupy Dino Polska (czy z powodów zależnych od Grupy Dino Polska lub od rynku długu w ogóle), Grupa Dino Polska może nie być w stanie zrealizować swoich planów rozwoju, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy. Spowolnienie ekspansji Grupy Dino Polska może również mieć wpływ na zdolność do ciągłego ulepszania wynegocjowanych

warunków z dostawcami i zwiększanie marży zysku, z której przy szybkim tempie wzrostu Grupa Dino Polska obecnie korzysta.

Nawet jeżeli Grupa Dino Polska 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 Polska 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. Dodatkowo, jeżeli Grupa Dino Polska będzie otwierała nowe sklepy na obszarach, w których już prowadzi działalność, możliwy jest spadek przychodów generowanych przez sklepy, które zostały otwarte w tej okolicy wcześniej.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

#### ***Możliwość wystąpienia opóźnień w budowie nowych sklepów lub wzrostu kosztów ich budowy***

Na przestrzeni ostatnich trzech lat Grupa Dino Polska otwierała średnio ok. 200 nowych sklepów rocznie. Większość sklepów Grupy Dino Polska zostało zbudowanych przez Grupę Dino od podstaw na własnych gruntach. W celu budowy nowego sklepu na posiadanej przez Grupę Dino nieruchomości Grupa Dino Polska zobowiązana jest uzyskać zgody od różnych organów administracji. Nie można wykluczyć, że w przyszłości czas potrzebny na uzyskiwanie zezwoleń administracyjnych może ulec wydłużeniu. Jeżeli Grupa Dino Polska nie będzie zdolna do finalizacji postępowań administracyjnych tak samo efektywnie jak w przeszłości, w szczególności w przypadku protestów społeczności lokalnych bądź właścicieli nieruchomości sąsiadujących z nieruchomościami będącymi własnością Grupy Dino Polska, możliwe jest wystąpienie opóźnień mających wpływ na cały proces otwierania nowych sklepów w przyszłości. Uzyskiwanie zezwoleń związane jest z koniecznością przedstawienia organom administracji istotnej liczby dokumentów, co w razie niemożności ich zgromadzenia przez Grupę Dino w odpowiednim czasie może skutkować wydłużeniem czasu postępowania. Ponadto decyzje wydane przez organy administracji mogą zostać zaskarżone, co może dodatkowo opóźnić proces inwestycyjny, co miało już miejsce w przeszłości. W wyniku powyższego zaplanowane otwarcie nowego sklepu może zostać opóźnione lub odwołane.

Może wzrosnąć także średni koszt budowy nowego sklepu m.in. w przypadku wzrostu kosztu robót budowlanych, cen materiałów budowlanych, czy zmiany właściwych norm budowlanych.

Częstsze występowanie takich okoliczności, niż zakładano, może niekorzystnie wpłynąć na zdolność Grupy Dino Polska do realizacji jej strategii i może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

#### ***Rynek, na którym Grupa Dino Polska prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może niekorzystnie wpłynąć na marże lub na perspektywy rozwoju***

Rynek, na którym Grupa Dino Polska 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*. Zmieniające się preferencje konsumentów w kierunku skłonności do zakupów w sklepach położonych blisko miejsca zamieszkania oraz rosnący popyt konsumencki skłaniają wiele podmiotów do rozwijania sieci średniej wielkości sklepów spożywczych położonych niedaleko miejsc zamieszkania konsumentów, co powoduje wzrost konkurencji w segmencie rynku, w którym działa Grupa Dino Polska.

Grupa Dino Polska konkuruje w szczególności z sieciami dyskontowymi, sklepami *convenience* oraz supermarketami *proximity* prowadzonymi przez zarówno krajowych, jak i zagranicznych sprzedawców detalicznych artykułów spożywczych posiadających rozbudowaną sieć sklepów w Polsce i często działających w skali znacznie większej od skali działalności Grupy Dino Polska. Nie ma pewności, że Grupa Dino Polska będzie mogła skutecznie konkurować ze swoimi obecnymi lub przyszłymi konkurentami.



Podmioty prowadzące działalność konkurencyjną względem Grupy Dino Polska mogą mieć większą siłę nabywczą, zasoby finansowe, dystrybucyjne, techniczne, osobowe lub marketingowe, zapewniające im przewagę konkurencyjne nad Grupą Dino. Detaliczne sieci spożywcze konkurują głównie w zakresie lokalizacji, cen i jakości produktów lub usług oraz zróżnicowania asortymentu. Zdolność Grupy Dino Polska do konkurowania z innymi podmiotami zależy częściowo od utrzymania atrakcyjności formatu prowadzonych sklepów oraz budowy nowych sklepów w korzystnych lokalizacjach, w którym to zakresie Grupa Dino Polska doświadcza coraz większej konkurencji.

Podmioty prowadzące działalność konkurencyjną względem Grupy Dino Polska rozwijają swoją działalność, między innymi, w oparciu o model franczyzy, który pozwala na rozwój sieci sklepów przy istotnie mniejszych nakładach inwestycyjnych niż model rozwoju przyjęty przez Grupę Dino, a także pozwala na przyłączanie do sieci już istniejących sklepów spożywczych dysponujących swoją bazą klientów. Nie można wykluczyć, że w przyszłości rozwój sieci franczyzowych zwiększy istotnie konkurencyjność istniejących sklepów w lokalizacjach, w których Grupa Dino Polska będzie chciała się rozwijać, co ograniczy jej możliwości rozwoju i może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

Naciski konkurencyjne wynikające z wyżej wskazanych lub innych czynników, w tym możliwe podjęcie przez konkurentów decyzji o zmianie formatu prowadzonych przez nich sklepów na format zbliżony do formatu wykorzystywanego przez Grupę Dino, mogą doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy Dino Polska, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Grupy Dino Polska w rynku i obniżenia jej rentowności, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

Rynek handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce jest rozdrobniony, a duża liczba sprzedawców detalicznych posiada względnie niewielki udział w rynku. Fuzje i przejęcia na tym rynku prowadzą do konsolidacji sektora. W przypadku konsolidacji konkurentów Grupy Dino Polska, która pozwoli im wykorzystać efekt skali prowadzonej działalności, może dojść do stagnacji lub utraty udziałów Grupy Dino Polska w rynku (w wymiarze bezwzględny lub względny) na rzecz podmiotów uczestniczących w takiej konsolidacji. Zwiększona konkurencja ze strony większych i mających silniejszą pozycję przetargową wobec dostawców lub większe zasoby finansowe konkurentów może także doprowadzić do spadku lub stagnacji dynamiki rozwoju Grupy Dino Polska, lub spadku rentowności Grupy Dino Polska, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej pozycję finansową i wyniki.

#### *Ryzyka związane z działalnością Grupy*

##### ***Systemy informatyczne Grupy Dino Polska odgrywające kluczową rolę w prowadzonej przez Spółkę działalności mogą ulec awarii, mogą się okazać niewystarczająco bezpieczne lub niewystarczające do zaspokajania potrzeb Grupy Dino Polska***

Grupa Dino Polska zarządza swoimi sklepami, w tym m.in. procesem sprzedaży, zapasami, działaniami logistycznymi, a także wymogami finansowymi i księgowymi poprzez różnego rodzaju rozwiązania zapewniane przez technologię informatyczną. Czynności te są uzależnione od efektywnego i niezakłóconego działania systemów informatycznych wspierających ich realizację. W konsekwencji Grupa Dino Polska może dokonywać analizy i zarządzać zamówieniami dla wszystkich sklepów Grupy Dino Polska, optymalizując je i ograniczając potencjalne straty lub utracone przychody ze sprzedaży – w przypadku wyczerpania zapasów lub niedostarczenia na czas towarów do sklepów. Wspomniane wyżej systemy umożliwiają także śledzenie na bieżąco rentowności każdego sklepu i pozwalają Grupie Dino Polska na szybkie reagowanie we wszelkich sytuacjach awaryjnych. Ponadto systemy informatyczne wspierają dystrybucję produktów do każdego sklepu zgodnie z wytycznymi i planami przygotowanymi przez centralę Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, działalność Grupy Dino Polska oraz jej rozwój zależy od efektywnego i niezakłóconego funkcjonowania systemów informatycznych. Kluczowe jest zatem zapewnienie prawidłowego procesu utrzymywania jej istniejących systemów informatycznych, ich bezpieczeństwa, w tym danych stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub danych osobowych, oraz wprowadzanie optymalnych rozwiązań we właściwym czasie, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie tych systemów. Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości będzie w stanie zapewnić efektywne funkcjonowanie systemów informatycznych, w tym poprzez ich ulepszenie, co może zagrazić zdolności Grupy Dino Polska do zarządzania

rozbudowaną siecią sklepów, w tym świadczenia na rzecz sklepów usług w zakresie zarządzania zapasami lub dostawy produktów, co może skutkować zakłóceniami w ich bieżącej działalności.

Systemy operacyjne Grupy Dino Polska mogą być podatne na szkody lub zakłócenia w wyniku działań związanych z cyberprzestępczością, błędów ludzkich, katastrof naturalnych, awarii prądu, wirusów komputerowych, odmowy świadczenia usług, naruszenia zasad bezpieczeństwa, ograniczenia dostępu do internetu albo podobnych zdarzeń. Ponadto osoby trzecie lub pracownicy mogą podejmować starania w celu uzyskania dostępu do systemów Grupy Dino Polska ze szkodą dla niej, a Grupa Dino Polska może nie mieć możliwości ochrony swoich systemów przed wszystkimi atakami. Gdyby takie ataki wystąpiły, problemy, z jakimi będzie się musiała zmierzyć Grupa Dino Polska, obejmują kradzież lub zniszczenie danych, a w szczególności informacji komercyjnych, finansowych i produktowych, co może być niekorzystne dla Grupy Dino Polska pod względem komercyjnym lub może skutkować utratą reputacji.

Awaryjne systemy i związane z tym opóźnienia mogą także powodować nieprzewidziane zakłócenia sprzedaży, utratę zapasów, obniżony poziom usług, a w konsekwencji niższe zadowolenie klientów oraz naruszenie reputacji Grupy Dino Polska.

Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności.

***Zmiana warunków nabywania towarów oferowanych przez Grupę Dino może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska***

Ceny towarów nabywanych przez Grupę Dino, a następnie oferowanych klientom, w szczególności produktów świeżych, ulegają regularnym zmianom i stanowią największą część kosztu własnego sprzedaży Grupy Dino Polska. Ceny towarów mogą znacząco wzrosnąć w wyniku lokalnych lub globalnych zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy Dino Polska, w tym niekorzystnych warunków atmosferycznych (włącznie ze słabymi zbiorami lub chorobami zwierzęcymi), dynamiki popytu i podaży, zakłóceń w handlu lub innych czynników.

Chociaż Grupa Dino Polska posiada zdywersyfikowaną bazę dostawców, nie można wykluczyć, że niektórzy dostawcy w wyniku wyższych kosztów produkcji lub w celu zwiększenia swoich zysków postanowią podnieść ceny sprzedawanych Grupie Dino Polska towarów. Grupa Dino Polska z kolei może podejmować starania w celu przeniesienia tych wyższych cen zakupu w całości lub w części na swoich klientów w celu utrzymania swojej marży zysku brutto ze sprzedaży. Jednakże podniesienie cen detalicznych przez Grupę Dino w celu pokrycia wzrostu kosztów może się okazać niemożliwe, szczególnie jeśli, ze względu na warunki gospodarcze, klienci Grupy Dino Polska nie będą mogli lub nie będą chcieli ponieść kosztu takich podwyżek lub jeżeli główni konkurenci Grupy Dino Polska zdecydują nie wprowadzać takich podwyżek cen lub też zdecydują się obniżyć ceny. W miarę wzrostu konkurencji na polskim rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi jednostronne podwyżki cen lub nienadążanie lub powolna reakcja związana z ich obniżką względem konkurentów mogą doprowadzić do spadku sprzedaży, zmniejszenia ruchu klientów, utraty udziału w rynku lub innych niekorzystnych skutków. W konsekwencji Grupa Dino Polska może być istotnie ograniczona w zakresie swojej polityki cenowej przez działania podejmowane przez konkurentów, a tym samym podniesienie cen przez dostawców lub ich obniżka przez konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

Grupa Dino Polska zaopatruje się w większość towarów bezpośrednio u producentów lub ich głównych przedstawicieli. Duże i ciągle rosnące wolumeny zamówień u dostawców przynoszą korzyści w postaci efektu skali oraz sprawiają, że Grupa Dino Polska jest w stanie dokonywać zakupów towarów na korzystnych warunkach, a które mogą się dalej stopniowo poprawiać wraz z rozwojem sieci sprzedaży Grupy Dino Polska.

Utrata dobrych relacji z wieloma dostawcami Grupy Dino Polska, rozwiązanie umów dostawy przez dostawców Grupy Dino Polska lub zmiana warunków handlowych, na jakich towary są dostarczane do Grupy Dino Polska, na mniej korzystne mogłoby obniżyć konkurencyjność Grupy Dino Polska pod względem oferowanych cen oraz asortymentu produktów i niekorzystnie wpłynąć na rentowność Grupy Dino Polska, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, sytuację finansową i wyniki działalności.

### ***Dystrybucja produktów do sklepów Grupy Dino Polska może zostać zakłócona***

Produkty oferowane w sklepach prowadzonych przez Grupę Dino są obecnie dostarczane przez cztery centra dystrybucyjne w: Krotoszynie, Piotrkowie Trybunalskim, Jastrowiu i Rzeszotarach. Świeże produkty spożywcze, włącznie z produktami mięsnymi (pochodzącymi z zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzyne), są dostarczane do sklepów codziennie (z wyjątkiem niedziel), a przychody ze sprzedaży świeżych produktów spożywczych odpowiadały za 38% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska w 2019 roku. Produkty spożywcze suche i napoje oraz produkty niespożywcze są dostarczane średnio dwa lub trzy razy w tygodniu, w zależności od obrotów danego sklepu.

Wszelkie zakłócenia działalności centrów dystrybucyjnych mogą skutkować naruszeniem funkcjonowania łańcucha dostaw Grupy Dino Polska lub spowodować znaczące straty. W przypadku zakłócenia funkcjonowania jednego lub większej liczby centrów dystrybucyjnych w wyniku zdarzeń będących w znacznej mierze poza kontrolą Grupy Dino Polska, a w szczególności z powodu warunków pogodowych, wystąpienia zdarzeń losowych, takich jak klęski żywiołowe, strajki lub ataki terrorystyczne, albo inne zdarzenia losowe, np. pożar, a także braku dostaw lub opóźnień w dostawach energii elektrycznej albo surowców, które mogą być powodowane m.in. wystąpieniem zdarzeń losowych, możliwe jest wystąpienie istotnego zakłócenia funkcjonowania łańcucha dostaw Grupy Dino Polska, a w szczególności brak dostaw produktów świeżych, a także poniesienie znaczących strat.

Potencjalne awarie techniczne lub błędy oprogramowania w którymkolwiek centrum dystrybucyjnym mogą negatywnie wpłynąć na rentowność Grupy Dino Polska oraz bezpośrednio oddziaływać na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że Grupa Dino Polska nie będzie zdolna do ponownego rozpoczęcia lub wznowienia działalności z powodu ww. okoliczności wystarczająco szybko, a posiadana przez nią ochrona ubezpieczeniowa może być niewystarczająca dla pokrycia poniesionych strat dotyczących mienia lub przychodów. Tym samym podstawowa działalność Grupy Dino Polska jest bezpośrednio obciążona ryzykiem operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez centra dystrybucyjne Grupy Dino Polska ciągłości i płynności dostaw towarów oraz wysokiej skuteczności w zarządzaniu sytuacjami kryzysowymi występującymi na skutek awarii technicznych i oprogramowania. Ponadto nie ma pewności, że istniejące w Grupie Dino Polska systemy bezpieczeństwa oraz obowiązujące środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, całkowicie wyeliminują ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów dystrybucyjnych.

Wszelkie ww. zdarzenia skutkujące krótko- lub długotrwałymi przerwami w działalności Grupy Dino Polska ze względu na konieczność przeprowadzenia napraw albo likwidacji ich skutków, takich jak awarie techniczne lub oprogramowania w którymkolwiek z centrów dystrybucyjnych Grupy Dino Polska, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy, a także cenę Akcji.

### ***Grupa Dino Polska może nieefektywnie zarządzać zapasami***

Ze względu na prowadzenie przez Grupę Dino handlu detalicznego konieczne jest zabezpieczenie przez nią częstych dostaw produktów do sieci jej sklepów. W związku z powyższym Grupa Dino Polska jest zobowiązana do utrzymywania określonego poziomu zapasów w swoich centrach dystrybucyjnych tak, aby skutecznie zabezpieczać dostawy produktów do całej sieci swoich sklepów bez istotnych opóźnień.

Grupa Dino Polska tworzy zapasy na potrzeby dostaw do sklepów na podstawie doświadczeń odpowiednich zespołów odpowiedzialnych za dostawy, mających do dyspozycji wiele rozwiązań informatycznych. Jednakże Grupa Dino Polska nie może wykluczyć, że w wyniku nieprawidłowej oceny dokonanej przez zespół odpowiedzialny za dostawy, awarii systemu informatycznego, nagłej zmiany preferencji konsumentów lub innych czynników będących poza kontrolą Grupy Dino Polska, poziom jej dostaw będzie niewystarczający lub zbyt wysoki, a Grupa Dino Polska nie będzie zdolna do sprzedaży posiadanych nadmiernych zapasów.

W wyniku powyższego Grupa Dino Polska może nie zabezpieczyć wystarczającej ilości produktów oferowanych w jej sklepach lub, w przypadku nadwyżki zapasów, nie sprzedać posiadanych produktów, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży Grupy Dino Polska lub zwiększyć poziom poniesionych strat, co może z kolei wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

***Nieskuteczne określenie i niezaspokojenie preferencji konsumenckich może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska***

Zapotrzebowanie konsumentów na sklepy w formacie prowadzonym przez Grupę Dino oraz oferujące zbliżony asortyment wynika z trendów konsumenckich, potrzeb konsumentów oraz ich preferencji. Preferencje konsumentów na rynku oraz na obszarze geograficznym, na którym Grupa Dino Polska prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, mogą się zmienić, w wyniku czego format sklepu Grupy Dino Polska lub produkty przez nią oferowane przestaną być dla nich atrakcyjne, np. w wyniku zmian stylu życia i preferencji dietetycznych lub w wyniku krajowych albo lokalnych warunków gospodarczych. Warunki lokalne mogą odpowiednio spowodować, że preferencje klientów będą zróżnicowane w zależności od regionu w miarę kontynuacji ekspansji Grupy Dino Polska na nowe obszary. Klienci mogą realizować większą część zakupów przez internet, który to kanał sprzedaży nie jest obecnie wykorzystywany przez Grupę Dino. W wyniku zmiany preferencji klientów może nastąpić spadek ruchu i zakupów w sklepach Grupy Dino Polska. Jeżeli osoby zarządzające Grupą Dino nie zdołają szybko i sprawnie zidentyfikować oraz przystosować się do zmian preferencji konsumentów, z zakupami przez internet włącznie, możliwy jest spadek przychodów i rentowności Grupy Dino Polska, co może z kolei niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

***Wzrost kosztów może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska***

Chociaż Grupa Dino Polska określa swoje planowane koszty częściowo w oparciu o przewidywane przyszłe przychody ze sprzedaży, znacząca część kosztów według rodzaju jest stała lub podlega wzrostom i nie może być szybko skorygowana, jeżeli przyszłe przychody ze sprzedaży Grupy Dino Polska okażą się niższe od oczekiwanych, jeżeli wzrost kosztów będzie szybszy niż wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska lub pojawią się nieprzewidziane koszty. Odpowiednio, jeżeli przychody ze sprzedaży Grupy Dino Polska w którymkolwiek okresie będą znacząco niższe niż oczekiwane, korekta podstawowych kosztów według rodzaju Grupy Dino Polska w odpowiedniej proporcji oraz wystarczająco szybko może się okazać niemożliwa, co może wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy Dino Polska.

Oprócz wartości sprzedanych towarów i materiałów, które stanowią największą część kosztów według rodzaju Grupy Dino Polska, na wyniki operacyjne i finansowe Grupy Dino Polska wpływają inne istotne koszty, z których najważniejszymi pozycjami są koszty związane ze: zużyciem materiałów i energii, świadczeniami pracowniczymi i usługami obcymi.

Wzrost wyżej opisanych kosztów Grupy Dino Polska zależy w dużym stopniu od czynników będących poza kontrolą Grupy Dino Polska. Czynniki, które mogą skutkować wzrostem kosztów według rodzaju Grupy Dino Polska lub nakładów inwestycyjnych związanych z nabywaniem nieruchomości i budową nowych sklepów, obejmują w szczególności: inflację, zmiany w systemie podatkowym (w szczególności wyższe podatki), koszty transportu, wzrost cen ropy, wzrost płacy minimalnej (która wpłynie na średni koszt pracy w Grupie Dino Polska oraz może wpłynąć na koszt usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne), zmiany polityki rządu, zmiany kodeksu pracy i innych przepisów lub innych regulacji.

Wzrost kosztów może bezpośrednio wpłynąć na wyniki Grupy Dino Polska i jej pozycję finansową. Grupa Dino Polska nie może zapewnić, że pokrycie wyższych kosztów z wyższych przychodów ze sprzedaży będzie możliwe. Jeżeli okaże się to niemożliwe, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

***Grupa Dino Polska może nie być zdolna do spłaty swojego zadłużenia finansowego, zapewnienia finansowania na korzystnych warunkach lub może utracić strategiczne aktywa w przypadku naruszenia przez nią warunków finansowania***

Na potrzeby finansowania prowadzonej działalności Grupa Dino Polska korzysta m.in. z finansowania zewnętrznego, na które składały się: kredyty i pożyczki udzielone przez instytucje finansowe, wyemitowane obligacje oraz leasing finansowy. Zarząd nie może zagwarantować, że Grupa Dino Polska będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla siebie warunkach oraz że po pozyskaniu finansowania będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów finansowych. Ponadto jeżeli Grupa Dino Polska nie będzie w stanie pozyskać finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany strategii lub ograniczenia rozwoju, a w konsekwencji tempo osiągania przez nią przyjętych celów strategicznych może być wolniejsze niż zakładane.



W przeszłości Grupa Dino Polska finansowała swoje nakłady inwestycyjne przede wszystkim ze środków wypracowanych na działalności operacyjnej, kredytów bankowych i leasingu finansowego. Jeżeli przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto będą niższe od przewidywanych lub jeżeli Grupa Dino Polska nie zdoła pozyskać nowego finansowania (z przyczyn po stronie Grupy Dino Polska lub w związku z ogólną sytuacją na rynku), Grupa Dino Polska może nie zrealizować swoich planów rozwoju, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy oraz na cenę Akcji. Spowolnienie rozwoju Grupy Dino Polska może także wpłynąć negatywnie na jej zdolność do dalszej poprawy wynegocjowanych warunków handlowych z dostawcami, a co za tym idzie, na sytuację finansową Grupy Dino Polska.

Ponadto na rzeczowych aktywach trwałych Grupy Dino Polska, włącznie z nieruchomościami, na których Grupa Dino Polska prowadzi sklepy oraz tymi przeznaczonymi pod budowę nowych sklepów, jak również nieruchomościami, na których znajdują się centra dystrybucyjne, zostało ustanowionych wiele zabezpieczeń rzeczowych (np. hipoteki). W przypadku gdy Grupa Dino Polska nie będzie w stanie spłacić zobowiązań wynikających z umów finansowych, jej kredytodawcy będą mogli zaspokoić się z majątku Grupy Dino Polska, co spowoduje utratę przez nią aktywów na których ustanowione są zabezpieczenia. W przypadku nieruchomości przeznaczonych pod budowę nowych sklepów, może spowodować to niezdolność do otwierania nowych sklepów, a w przypadku nieruchomości, na których sklepy już powstały, utratę istniejących sklepów.

Dodatkowo zawarte przez Grupę Dino umowy finansowania zawierają wiele standardowych zobowiązań, w tym zobowiązań dotyczących utrzymania określonych wskaźników finansowych, nieobciążania majątku prawami osób trzecich, postanowień na wypadek naruszenia zobowiązań z tytułu innych umów lub zmiany prowadzonej działalności. Niedotrzymanie zobowiązań, wynikających w szczególności ze zmiany zasad rachunkowości lub innego zobowiązania może skutkować naruszeniem umów finansowania, negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania, a w przypadku nieuzyskania odpowiedniego zwolnienia z jego przestrzegania od podmiotów finansujących może spowodować, że strony finansujące odmówią dalszego finansowania i zażądają spłaty udzielonych kredytów, postawią je w stan wymagalności lub doprowadzi do zaspokojenia się przez podmioty udzielające finansowania z aktywów Grupy Dino Polska, co spowoduje ich utratę.

Każde z powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy, a także cenę Akcji.

***Ochrona ubezpieczeniowa Grupy Dino Polska dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna***

Polisy ubezpieczeniowe Grupy Dino Polska mogą nie zapewniać ochrony dla wszystkich szkód, jakie Grupa Dino Polska może ponieść w ramach prowadzonej działalności, a niektóre rodzaje ubezpieczeń mogą nie być dostępne na uzasadnionych komercyjnie warunkach.

Ubezpieczenie Grupy Dino Polska może być niewystarczające do pokrycia poniesionych przez nią szkód lub do zaspokojenia roszczeń wobec niej. Ochrona ubezpieczeniowa w tym zakresie może być również niedostępna. Ponadto ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych we właściwych umowach ubezpieczenia, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Grupy Dino Polska lub pokrycia poniesionych przez nią szkód. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ubezpieczeniu albo których ubezpieczenie nie jest komercyjnie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą w ocenie Grupy Dino Polska wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym Grupa Dino Polska może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy Dino Polska może być niewystarczający.

Ponadto polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Grupę Dino podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. Tym samym odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód poniesionych przez Grupę Dino w pełnej wysokości. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niepokryta przez ubezpieczenie albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa Dino Polska będzie zmuszona pokryć szkodę odpowiednio w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia z własnych środków. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią takie istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Oprócz tego składki opłacane przez Grupę Dino z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie, w ich następstwie, historycznych danych o szkodowości Grupy Dino Polska lub ogólnie w sektorach rynkowych Grupy Dino Polska. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa Dino Polska może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach.

W wyniku powyższego Grupa Dino Polska może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść podczas prowadzenia swojej działalności. Wszelkie nieubezpieczone szkody lub szkody przewyższające sumy ubezpieczenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Dino Polska.

#### *Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym*

##### ***Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino***

Działalność Grupy Dino Polska podlega w Polsce różnym regulacjom (m.in. w zakresie produkcji żywności, ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa, przepisów prawa pracy i ochrony środowiska). Powyższe regulacje wywierają istotny wpływ na działalność Grupy Dino Polska. Jeżeli działalność Grupy Dino Polska będzie prowadzona niezgodnie z tymi wymogami, może ona zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań przewidzianych odpowiednimi przepisami, a nawet może zostać zobowiązana do zawieszenia części prowadzonej działalności.

Ponadto znacząca liczba przepisów i regulacji mających znaczenie dla działalności Grupy Dino Polska była i w przyszłości może być przedmiotem zmian (np. wprowadzenia ograniczeń sprzedaży produktów nikotynowych). W związku z powyższym nie można zapewnić, że przepisy mające zastosowanie do działalności Grupy Dino Polska, a w szczególności przepisy z zakresu ochrony środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa lub ograniczenia handlowe w Polsce i w UE, nie zostaną zaostrzone. Mogłoby to spowodować znaczącą spowolnienie wzrostu lub spadek przychodów Grupy Dino Polska, które nie zostałyby pokryte możliwym spadkiem kosztów operacyjnych (m.in. kosztów zatrudnienia).

Wobec braku jasności co do przyszłych regulacji Grupa Dino Polska w przyszłości może być zobowiązana do poniesienia znaczących kosztów lub nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem istniejących instalacji sklepów, centrów dystrybucyjnych lub zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzynę do nowych wymogów. Ponadto obiekty eksploatowane przez Grupę Dino mogą być przedmiotem bardziej rygorystycznych niż obecnie kontroli.

Niestabilność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko poniesienia istotnych dodatkowych i nieprzewidzianych kosztów, a także kosztów dostosowania działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego wobec opisu działalności Grupy Dino Polska, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki lub na cenę rynkową Akcji.

##### ***Wdrożenie podatku od sprzedaży detalicznej może niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino***

W przeszłości rozważano wdrożenie w Polsce przepisów wprowadzających podatek od sprzedaży detalicznej. W dniu 1 września 2016 r. weszła w Polsce w życie ustawa z dnia 6 lipca 2016 r. o podatku od sprzedaży detalicznej („Ustawa o Podatku od Sprzedaży Detalicznej”). Na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Sprzedaży Detalicznej Spółka podlegała obowiązkowi zapłaty podatku od sprzedaży detalicznej od miesięcznych przychodów powyżej 17 mln PLN w wysokości 0,8% od comiesięcznego przychodu między 17 mln PLN a 170 mln PLN oraz 1,4% od miesięcznego przychodu powyżej 170 mln PLN.

W dniu 19 września 2016 r. Komisja Europejska wydała zarządzenie o zawieszeniu przez Polskę poboru powyższego podatku od sprzedaży detalicznej, który został uznany za sprzeczny z przepisami UE o pomocy publicznej, gdyż przyznaje on pewne przywileje małym przedsiębiorcom prowadzącym sprzedaż detaliczną. W wyniku powyższego przesunięto stosowanie przepisów Ustawy o Podatku od Sprzedaży Detalicznej do przychodów ze sprzedaży detalicznej osiągniętych od dnia 1 lipca 2020 r.

Chociaż na Datę Raportu podatek od sprzedaży detalicznej nie ma zastosowania do żadnej ze Spółek z Grupy Dino Polska, to od lipca 2020 r. może w szczególności spowodować wzrost kosztów podatkowych Grupy Dino Polska lub obniżyć jej rentowność, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki lub na cenę rynkową Akcji.

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

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane i podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w tym zakresie nierzadko występują istotne rozbieżności. Nie można zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki lub Spółek z Grupy Dino Polska interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska. W szczególności Grupa Dino Polska nie może wykluczyć ryzyka, że wraz z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja oraz zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Grupy Dino Polska oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska. Dotyczyć to może w szczególności transakcji restrukturyzacyjnych generujących u podatnika korzyści podatkowe po wejściu w życie regulacji obejmujących klauzulę dotyczącą unikania opodatkowania. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska, zostaną z tego samego powodu zmienione lub pozbawione mocy ochronnej. Praktyka legislacyjna wskazuje także na tendencję do uchwalania aktów prawnych z dziedziny prawa podatkowego mogących mieć skutek retroaktywny, co wpłynąć może na wysokość rozliczeń podatkowych.

Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji, nowego podatku od sprzedaży detalicznej lub wzrostu podatku VAT, Spółka lub Spółki z Grupy Dino Polska będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów albo może potencjalnie skutkować spadkiem poziomu sprzedaży i przychodów Grupy Dino Polska (w przypadku wzrostu podatku VAT). Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki lub Spółek z Grupy Dino Polska w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki oraz cenę Akcji.



## 6. ŁAD KORPORACYJNY

### 6.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Dino, jako spółka notowana na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie podlega zasadom ładu korporacyjnego zdefiniowanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Jeżeli określona zasada szczegółowa nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w danym roku obrotowym.

Dino przestrzega większości rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem następujących:

- Szczegółowa zasada I.Z.1.3. – w zakresie, w jakim odnosi się do schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzonego zgodnie z zasadą II.Z.1. Zasada nie jest stosowana w związku z niestosowaniem przez Spółkę szczegółowej zasady II.Z.1.
- Szczegółowa zasada I.Z.1.20. – w zakresie, w jakim odnosi się do zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.  
*Spółka wskazuje, że w sytuacji, gdy akcjonariusze: (i) wykażą zainteresowanie zapisami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo, oraz (ii) zgłoszą Spółce takie zainteresowanie, to Spółka dostosuje się do oczekiwań akcjonariuszy w tym zakresie i będzie publikować zapis z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo, na swojej stronie internetowej.*
- Rekomendacja II.R.2 – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia różnorodności składu organów pod względem płci.  
*Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. W skład dwuosobowego Zarządu oraz pięciuosobowej Rady Nadzorczej na Datę Raportu nie wchodzi żadna kobieta. Spółka wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, prowadząc jednocześnie politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Jednocześnie Spółka nie ma wpływu na skład organów.*
- Szczegółowa zasada II.Z.1. – w zakresie, w jakim odnosi się do wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu.  
*W Spółce nie funkcjonuje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. W ocenie Spółki takie rozwiązanie jest stosowne i adekwatne do obecnego etapu rozwoju i skali działalności Spółki oraz zapewnia efektywne zarządzanie.*
- Rekomendacja IV.R.2. – w zakresie, w jakim odnosi się do udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia.  
*Spółka wskazuje, że zapewnienie niezbędnej infrastruktury technicznej będzie pociągać niewspółmierne do potencjalnego zainteresowania akcjonariuszy taką możliwością koszty oraz inne zasoby Spółki. W związku z tym Spółka nie planuje przeprowadzania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*
- IV.Z.2. – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Spółka nie planuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym z uwagi na dodatkowe koszty i zasoby organizacyjne, które musiałaby w związku z tym poświęcić. Niemniej Spółka rozważy transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jeżeli taką potrzebę będą zgłaszali w przyszłości akcjonariusze.*

Ponadto, w odniesieniu do rekomendacji I.R.2. Dino informuje, że nie prowadzi działalności sponsoringowej. Działalność charytatywna prowadzona jest za pośrednictwem Fundacji Dino – Najbliżej Ciebie, która od października 2015 r. posiada status organizacji pożytku publicznego. Celem fundacji jest bezinteresowne niesienie pomocy szczególnie potrzebującym, zwłaszcza chorym i dzieciom.

W Spółce nie funkcjonuje formalna polityka różnorodności. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza wybierają członków odpowiednio Rady Nadzorczej i Zarządu w oparciu o ich kompetencje i doświadczenie, a niezależnie od wieku, płci, wykształcenia czy innych cech. Tymi samymi kryteriami kieruje się Zarząd Spółki podejmując decyzje kadrowe dotyczące kluczowych menedżerów. Spółka dokłada starań aby wszyscy pracownicy mieli równe szanse rozwoju zawodowego i awansu.

## 6.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzane jest zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami),
- wewnętrznymi procedurami ewidencji księgowej opartymi na zasadach rachunkowości obowiązującymi w Dino Polska,
- obowiązującymi przepisami prawa, postanowieniami statutu Dino Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską – zawiera ono korekty nie ujęte w księgach rachunkowych wszystkich Spółek Grupy Dino Polska wprowadzone w celu doprowadzenia jednostkowych danych finansowych Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych do zgodności z MSSF.

Proces sporządzania sprawozdań objęty jest systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem, co przyczynia się do zachowania wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- czynności kontrolne realizowane przez pracowników Spółek Grupy Dino Polska w zakresie powierzonych im zadań i obowiązków (obowiązujący podział obowiązków wyklucza możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczych od początku do końca)
- kontrolę funkcyjną realizowaną przez nadzór nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych.

Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Dino Polska sprawuje Główny Księgowy oraz Członek Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się już na najniższych szczeblach Grupy tak, aby zapewnić wypełnienie założonych celów. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Dino Polska jest procesem nadzorowanym przez Zarząd oraz kluczowy personel kierowniczy.

Poprawność sporządzania sprawozdań finansowych weryfikowana jest również przez członków Rady Nadzorczej w ramach powierzonych Radzie zadań Komitetu Audytu. W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wszelkie działania podejmowane przez spółkę mają na celu

zapewnienie zgodności z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk tak, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

### 6.3. Kapitał zakładowy, akcje i akcjonariusze Dino Polska

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. Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. W Spółce nie istnieją Akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne. Nie istnieją też żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu i przenoszenia praw własności Akcji Dino (z wyjątkiem niżej opisanych, podjętych w ramach oferty publicznej akcji Spółki, zobowiązań do niezbywania Akcji). Na Datę Raportu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka nie posiada Akcji własnych, Akcji nie posiada również żadna Spółka Zależna ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- ani Spółka, ani żadna ze Spółek Zależnych nie nabywały w 2019 r. Akcji własnych (Dino Polska),
- ani kapitał Spółki, ani żadnej ze Spółek Zależnych nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami, oraz
- Statut nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

#### **Struktura akcjonariatu Dino Polska S.A. wg. stanu na koniec 2019 r.**

	<b>Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu</b>
Tomasz Biernacki wraz z podmiotem zależnym <sup>2</sup> .....	50 103 000	51,10%
Pozostali akcjonariusze.....	47 937 000	48,90%

W marcu i kwietniu 2017 r. miała miejsce pierwsza oferta publiczna Akcji Dino (w oparciu o prospekt emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 marca 2017 r.), w wyniku której akcjonariusz Polish Sigma Group S.à r.l. sprzedał wszystkie posiadane Akcje, stanowiące 49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 49% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie emitowała nowych akcji w ofercie publicznej.

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 Szymon Piduch, Prezes Zarządu posiadał 141 000 akcji. Michał Krauze, Członek Zarządu posiadał na Datę Raportu 30 000 akcji Spółki. Spośród członków Rady Nadzorczej akcje Dino na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – zgodnie z danymi zawartymi w tabeli powyżej oraz Eryk Bajer 19 900 akcji i Sławomir Jakszuk 1 600 akcji.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Dino Polska nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach zależnych od Dino Polska. Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych, w związku z czym nie posiada również systemu kontroli programów akcji pracowniczych. Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach Akcji posiadanych przez akcjonariuszy. W 2019 r. oraz do Daty Raportu nie miały miejsca żadne zmiany kapitału zakładowego Spółki.

<sup>2</sup> BT Kapitał Sp. z o.o., podmiot zależny od Tomasza Biernackiego posiada łącznie 103 tys. akcji Spółki

#### 6.4. Obligacje Dino Polska

21 września 2017 r. Zarząd Dino Polska podjął uchwałę w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji Spółki do kwoty 500 mln PLN („Program”). W ramach Programu Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji niemających formy dokumentu (zdematerializowanych), zabezpieczonych obligacji na okaziciela, w złotych polskich. Obligacje emitowane w ramach Programu będą proponowane do nabycia zgodnie z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238 z późn. zm.).

Decyzje dotyczące uruchamiania kolejnych emisji w ramach Programu oraz ich wartości będą podejmowane w oparciu o bieżące potrzeby Spółki związane z pozyskiwaniem finansowania. Szczegółowe parametry emisji obligacji będą ustalane przed emisją danej serii obligacji. Poszczególne serie obligacji emitowanych w ramach Programu mogą przewidywać rejestrację obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

Celem Programu jest dywersyfikacja źródeł finansowania oraz optymalizacja kosztów działalności Spółki. Program nie wpływa na dotychczasowe założenia Spółki dotyczące ogólnego poziomu zadłużenia netto w relacji do wyniku EBITDA. Środki pieniężne pozyskane w ramach Programu przeznaczone zostaną na rozwój działalności Spółki w ramach dotychczas przyjętej strategii rozwoju, polegającej w szczególności na rozwoju własnej sieci marketów wraz z centrami dystrybucyjnymi i siecią logistyczną.

13 października 2017 r. Spółka wyemitowała, w ramach Programu, 100.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2017 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN (Obligacje”). Wpływy z emisji Obligacji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z wyżej określonym celem. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna Obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostały zaproponowane do nabycia w ramach emisji prywatnej (zgodnie z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238 z późn. zm.)) i są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wprowadzone do obrotu w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na 13 października 2020 r.

26 czerwca 2019 r. Spółka wyemitowała, w ramach Programu, 1 700 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2019 o wartości nominalnej 100 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 170 mln PLN (Obligacje”). Wpływy z emisji Obligacji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z wyżej określonym celem. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna Obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostały zaproponowane do nabycia w ramach emisji prywatnej (zgodnie z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2018 poz. 483, z późn. zm.)) i są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wprowadzone do obrotu w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na 26 czerwca 2022 r.

#### 6.5. Zarząd Dino Polska

Kadencja członków Zarządu jest łączna i wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

##### *Skład Zarządu*

Zarząd liczy od jednej do pięciu osób. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy z członków Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą w dowolnym czasie, z podaniem lub bez podania przyczyny. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu nie mają praw do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

### Członkowie Zarządu

Na koniec 2019 r. oraz na Datę Raportu w skład Zarządu wchodziło trzech członków. W sierpniu 2018 r., w związku z wygaśnięciem kadencji, Rada Nadzorcza powołała dotychczasowych członków Zarządu, tj. Szymona Piducha i Michała Krauze na kolejną, trzyletnią kadencję. W sierpniu 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Michała Muskałę.

Ponadto 12 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Jakuba Macugę. 11 października 2019 r. Jakub Macuga, w porozumieniu z Zarządem i Radą Nadzorczą Spółki, złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Dino Polska S.A. Rezygnacja została uzasadniona przez Jakuba Macugę potrzebą pełnego zaangażowania się w prace członka zarządu w spółkach zależnych Dino Polska S.A. W dniu 10 października 2019 r. Jakub Macuga został powołany na Członka Zarządu Dino Południe Sp. z o. o., która świadczy usługi magazynowe dla Dino Polska S.A. Ponadto Jakub Macuga pełni funkcję Członka Zarządu PIK Finanse Sp. z o.o. oraz pozostanie odpowiedzialny za zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.

### Skład Zarządu Dino Polska S.A. na koniec 2019 r.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji
Szymon Piduch .....	48	Prezes Zarządu	5.10.2018
Michał Krauze .....	37	Członek Zarządu	5.10.2018
Michał Muskała .....	31	Członek Zarządu	30.08.2020

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Szymon Piduch oraz Michał Krauze są pracownikami Grupy Dino Polska od 2002 roku. Szymon Piduch od 2002 r. do grudnia 2009 r. zajmował m.in. stanowisko dyrektora finansowego. W marcu 2010 roku został powołany na stanowisko prezesa Zarządu. W Spółce kieruje obszarem ekspansji, inwestycji i operacyjnym.

Michał Krauze w latach 2002-2007 pełnił funkcję księgowego, a następnie samodzielnego księgowego – w latach 2007-2011 – oraz kontrolera finansowego – w latach 2011-2016. Funkcję członka Zarządu pełni od maja 2014 roku, a od lipca 2016 roku również funkcję dyrektora finansowego. W Spółce kieruje obszarem finansów.

Michał Muskała dołączył do Dino Polska S.A. w 2018 r. Jest odpowiedzialny za przygotowanie, nadzór i realizację wszystkich inwestycji Spółki (w szczególności centra dystrybucyjne i markety) oraz za dział techniczny.



### *Wynagrodzenie i warunki umów o pracę członków Zarządu*

#### **Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Zarządu oraz zasady zatrudnienia członków Zarządu**

##### *Umowy pomiędzy członkami Zarządu, a Spółką*

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę. Umowy te zawierają podstawowe postanowienia wymagane przepisami prawa pracy obejmujące, m.in.: opis zajmowanego stanowiska oraz wysokość wynagrodzenia. Umowy z członkami Zarządu zostały zawarte na czas nieokreślony i mogą zostać wypowiedziane z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Ponadto umowy zawierają postanowienia zobowiązujące członków Zarządu do zachowania poufności.

Umowy o pracę zawarte z Szymonem Piduchem, Michałem Krauze oraz Michałem Muskałą zobowiązują członków Zarządu do powstrzymywania się od wszelkiej działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych w okresie trwania stosunku pracy oraz przez 12 miesięcy od wygaśnięcia umowy o pracę z jakiegokolwiek przyczyny. Członkowie Zarządu w szczególności nie mogą: (i) zawrzeć umowy o pracę, kontraktu menedżerskiego, umowy doradczej lub jakiegokolwiek innej umowy lub zlecenia z podmiotem wykonującym działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych, przyjąc stanowiska w organach lub wykonywać usługi na rzecz takiego podmiotu; (ii) angażować się w działalność gospodarczą o charakterze konkurencyjnym w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych, prowadzoną jako własne przedsięwzięcie; (iii) zostać akcjonariuszem bądź współnikiem lub utworzyć *joint venture* lub mieć jakikolwiek inny interes finansowy w spółce wykonującej działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych, z wyjątkiem nabywania akcji podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną znajdujących się w publicznym obrocie w ilości pozwalającej na wykonywanie nie więcej niż 0,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu danej spółki. W okresie obowiązywania zakazu konkurencji członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Spółki na piśmie o podejmowaniu jakiegokolwiek działalności lub pracy, niezależnie od ich podstaw prawnych, które mogłyby zostać uznane za działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych. Działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki lub Spółek Zależnych stanowi taka działalność, której przedmiot lub jakikolwiek udział kapitałowy pokrywa się w całości lub w części z zakresem działalności prowadzonej teraz lub w przyszłości przez Spółkę na terenie Polski. Za naruszenie zakazu konkurencji w trakcie trwania umowy o pracę przewidziana jest kara umowna w wysokości odpowiadającej 6-krotności średniego miesięcznego wynagrodzenia otrzymywanego przez każdego z członków Zarządu przed ustaniem stosunku pracy, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia przez Spółkę odszkodowania za szkodę w zakresie, w jakim jej wartość przewyższa wysokość kary umownej. Za naruszenie zakazu konkurencji po rozwiązaniu umowy przewidziana jest kara umowna w wysokości 2-krotności kwoty otrzymanej przez każdego z członków Zarządu tytułem odszkodowania za powstrzymanie się od zakazu konkurencji, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia odszkodowania za szkodę w zakresie, w jakim jej wartość przewyższa wysokość kary umownej. Za przestrzeganie zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy każdemu z członków Zarządu przysługuje odszkodowanie (ryczałt) w wysokości odpowiadającej 12-krotności średniego miesięcznego wynagrodzenia otrzymywanego przez każdego z członków Zarządu przed ustaniem stosunku pracy. Odszkodowanie jest płatne w dwunastu miesięcznych ratach. Członkowie Zarządu otrzymują premie uznaniowe od Spółki przyznawane uchwałami Rady Nadzorczej w oparciu o uprzednio określone przez Radę Nadzorczą zasady przyznawania premii za wykonanie budżetu. Ponadto członkowie Zarządu nie mogą bez zgody Rady Nadzorczej podjąć pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w spółkach innych niż spółki powiązane Dino Polska.

##### *Umowy pomiędzy członkami Zarządu, a Spółkami Zależnymi*

Oprócz umowy o pracę ze Spółką, Szymon Piduch zawarł umowy zlecenia z CWN i Agro-Rydzyną na podstawie których wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu tych spółek.

Umowy zawarte pomiędzy Szymonem Piduchem a Spółkami Zależnymi zawierają postanowienia dotyczące zachowania poufności oraz obowiązek powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie obowiązywania umów oraz w okresie 12 miesięcy od dnia wygaśnięcia umów z jakiegokolwiek przyczyny. Wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej określone w umowie o pracę ze Spółką stanowi jednocześnie wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej wobec ww. spółek.

Oprócz umowy o pracę ze Spółką Michał Krauze zawarł umowę zlecenia z Agro-Rydzyną, na podstawie której wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu Agro-Rydzyny. Agro-Rydzyna może przyznać Michałowi Krauze premię uznaniową.

Umowa z Agro-Rydzyną zawiera postanowienia dotyczące zachowania poufności oraz obowiązek powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie obowiązywania umowy oraz w okresie 12 miesięcy od dnia wygaśnięcia umowy z jakiegokolwiek przyczyny. Wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej określone w umowie o pracę ze Spółką stanowi jednocześnie wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej wobec Agro-Rydzyny. Członkowie Zarządu otrzymują również premie uznaniowe od Spółek Zależnych.

Oprócz umowy o pracę ze Spółką, Michał Muskała zawarł umowę zlecenie z CWN, na podstawie której wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu tej spółki.

Umowa z CWN zawiera postanowienia dotyczące zachowania poufności oraz obowiązek powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie obowiązywania umowy oraz w okresie 12 miesięcy od dnia wygaśnięcia umowy z jakiegokolwiek przyczyny. Wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej określone w umowie o pracę ze Spółką stanowi jednocześnie wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej wobec Agro-Rydzyny.

Jakub Macuga, w związku ze sprawowaną funkcją członka zarządu Dino Polska przez część 2019 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 49,4 tys. zł z Dino Polska oraz w tym samym czasie 80,5 tys. zł z tytułu zasiadania w zarządach Spółek Zależnych.

*Wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń członków Zarządu od Spółki i Spółek Zależnych*

***W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń należnych lub otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki oraz Spółek Zależnych za 2019 rok.***

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki		Wynagrodzenie otrzymane od Spółek Zależnych	
	Wynagrodzenie podstawowe z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie dodatkowe w postaci premii uznaniowych	Wynagrodzenie podstawowe z tytułu umów cywilnoprawnych	Wynagrodzenie dodatkowe w postaci premii uznaniowych
	(tys. PLN)			
Szymon Piduch .....	68,4	1 176,2	275,2	-
Michał Krauze .....	66,0	432,6	148,8	-
Michał Muskała .....	214,7	98,1	20,0	-

\* - łączne wynagrodzenie otrzymane w 2019 r. (za okres sprawowania funkcji członka zarządu oraz za okres wcześniejszy, kiedy Michał Muskała sprawował funkcje dyrektorskie w Dino Polska).

***W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń należnych lub otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki oraz Spółek Zależnych za 2018 rok.***

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki		Wynagrodzenie otrzymane od Spółek Zależnych	
	Wynagrodzenie podstawowe z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie dodatkowe w postaci premii uznaniowych	Wynagrodzenie podstawowe z tytułu umów cywilnoprawnych	Wynagrodzenie dodatkowe w postaci premii uznaniowych
	(tys. PLN)			
Szymon Piduch .....	64,3	888,6	306,6	-
Michał Krauze .....	70,0	333,7	148,8	-

Członkowie Zarządu objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej.

Umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką nie przewidują (innych niż powyżej) rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Poza świadczeniami opisanymi powyżej na koniec 2019 r. w Spółce oraz Spółkach Zależnych nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Zarządu.

Nie istnieją umowy zawarte pomiędzy członkami Zarządu i Spółką lub Spółkami Zależnymi określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Nie istnieją zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

## 6.6. Walne zgromadzenie, prawa akcjonariuszy i zasady zmiany statutu

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony w Kodeksie Spółek Handlowych oraz zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, lub w innym miejscu w Polsce wskazanym przez Spółkę w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed jego datą (dzień rejestracji uczestnictwa). Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na walnym zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swojego pełnomocnika. Każdy akcjonariusz ma ponadto prawo wypowiedzieć się w sprawach objętych porządkiem obrad. Precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu każdorazowo zamieszczany jest w ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu.

Do kompetencji walnego zgromadzenia należy podejmowanie decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania spółki, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych (KSH) i Statucie. Zasady przeprowadzania walnego zgromadzenia Spółki określa Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Dino Polska S.A. opublikowany na stronie internetowej grupadino.pl.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na walnym zgromadzeniu określone są w KSH oraz Statucie. Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy m.in.:

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej;
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych i innych funduszy celowych, użycie kapitału zapasowego.

Zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 § 1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

## 6.7. Rada nadzorcza i komitety

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest łączna i wynosi trzy lata. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza liczy od pięciu do ośmiu członków.

Na Datę Raportu, zgodnie ze Statutem członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- a) do momentu, do którego Tomasz Biernacki będzie posiadać Akcje reprezentujące co najmniej 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu plus jedną akcję, Tomasz Biernacki będzie uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, który jednocześnie będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej, które staje się skuteczne w momencie doręczenia Spółce;
- b) pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, a Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej spośród swego grona.

W przypadku głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza będzie liczyła ośmiu członków, z tym że: Tomaszowi Biernackiemu, do czasu wygaśnięcia uprawnień, o których mowa w lit. (a) powyżej, będzie przysługiwało prawo do wyznaczenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród członków Rady Nadzorczej wybranych w związku z głosowaniem oddzielnymi grupami. W razie wygaśnięcia uprawnień, o których mowa w lit. (a) powyżej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej spośród swego grona.

### Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Raportu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

*Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej na koniec 2019 r.*

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji
Tomasz Biernacki.....	46	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 maja 2018 r.
Eryk Bajer .....	51	Członek Rady Nadzorczej	21 maja 2018 r.
Maciej Polanowski.....	49	Członek Rady Nadzorczej	21 maja 2018 r.
Piotr Nowjalis .....	45	Członek Rady Nadzorczej	21 maja 2018 r.
Sławomir Jakszuk.....	56	Członek Rady Nadzorczej	21 maja 2018 r.

Eryk Bajer, Tomasz Biernacki i Maciej Polanowski pełnią funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od 2010 r. Piotr Nowjalis oraz Sławomir Jakszuk pełnią funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od 2015 r.

### Komitet audytu

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, którego skład jest zgodny z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach i Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW. Komitet audytu Spółki został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia z dnia 1 grudnia 2016 r.

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; (iv) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług oraz (v) rekomendowanie Radzie Nadzorczej

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

14 czerwca 2018 r. został ustanowiony skład komitetu audytu w nowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki. Zostali do niego powołani: Piotr Nowjalis (przewodniczący komitetu audytu), Sławomir Jakszuk oraz Maciej Polanowski.

Piotr Nowjalis spełnia kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dodatkowo spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości. Sławomir Jakszuk spełnia kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dodatkowo spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Piotr Nowjalis posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, którą nabył w trakcie kariery zawodowej pełniąc funkcje dyrektora finansowego i członka zarządu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość w spółkach publicznych: AB S.A. (2003-2008) i CCC S.A. (2008-2017). Piotr Nowjalis posiada wiedzę z zakresu zarządzania siecią detaliczną, którą zdobył w CCC S.A. w latach 2008-2017. Sławomir Jakszuk jest partnerem i radcą prawnym w kancelarii *Prof. Wierzbowski i partnerzy*. Posiada rozległe doświadczeniem w obszarze rynków kapitałowych i doradzał wielu emitentom papierów wartościowych w kwestiach związanych z wykonaniem ich ustawowych obowiązków.

Komitet Audytu odbył w roku 2019 sześć spotkań, z czego trzy w siedzibie spółki i trzy w formie telekonferencji.

#### *Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej*

**W tabeli poniżej przedstawiono wysokość rocznego wynagrodzenia otrzymanego przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej od Spółki za 2019 i 2018 rok.**

	<b>Wynagrodzenie od Spółki za 2019 rok</b>	<b>Wynagrodzenie od Spółki za 2018 rok</b>
	<i>(tys. PLN)</i>	<i>(tys. PLN)</i>
Tomasz Biernacki.....	0,0	0,0
Eryk Bajer .....	83,0	83,4
Maciej Polanowski.....	80,0	78,5
Pierre Detry .....	-	60,0
Piotr Nowjalis .....	99,6	99,6
Sławomir Jakszuk.....	83,0	83,4

Łączna wartość świadczeń otrzymanych od Spółki przez członków Rady Nadzorczej za 2019 r. wyniosła 345,7 tys. PLN (w 2018 r. wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyniosły było to 404,9 tys. PLN). Świadczenia te obejmowały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia od Spółek Zależnych.

#### 6.8. Audytor

Zgodnie z § 20 ust. 1 pkt 6 Statutu Dino Polska wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Dino i grupy kapitałowej Dino należy do kompetencji Rady Nadzorczej Dino Polska S.A. Wyboru biegłego rewidenta Rada Nadzorcza dokonuje na podstawie opinii i rekomendacji Komitetu Audytu.

20 czerwca 2017 r. Spółka zawarła umowę z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130, do przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Dino Polska i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska, a także badania sprawozdania finansowego jednostkowego Dino Polska oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Dino Polska za rok 2017.

7 lipca 2018 r. Spółka, na podstawie decyzji Rady Nadzorczej i w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu spełniającą wymagane warunki, przedłużyła z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 do przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Dino



Polska i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska za lata 2018, 2019 i 2020, a także badania sprawozdania finansowego jednostkowego Dino Polska oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Dino Polska za lata 2018, 2019 i 2020.

W 2018 r. Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. nie świadczyła Spółce, ani jej Spółkom Zależnym innych usług niż dotyczące przeglądu lub badania sprawozdań finansowych.

***Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata zakończone dnia 31 grudnia 2019 r. i 2018 r. w podziale na rodzaje usług.***

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	432	332
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	71	71
Pozostałe usługi audytorskie	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
<b>Razem</b>	<b>503</b>	<b>403</b>

Poniżej Spółka przedstawia główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:

- wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Dino dokonuje się na okres maksymalnie 5 lat,
- ponownego wyboru tej samej firmy audytorskiej, po upływie maksymalnego okresu, można dokonać po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego,
- wszczęcie procedury wyboru firmy audytorskiej poprzedzone jest uchwałą Komitetu Audytu, która zobowiązuje Spółkę do powołania zespołu do przeprowadzenia przetargu i przygotowania zapytań ofertowych; oferty przesłane do Spółki, po komisyjnym ich otworzeniu przez zespół do przeprowadzenia przetargu, przekazywane są członkom Komitetu Audytu oraz członkom Rady Nadzorczej,
- Spółka ocenia oferty złożone przez firmy audytorskie zgodnie z kryteriami wyboru określonymi w dokumentacji przetargowej oraz przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru zatwierdzone przez Komitet Audytu,
- Komitet Audytu oceniając oferty bierze pod uwagę: a) doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych spółek publicznych; b) profesjonalizm; c) znajomość branży sprzedaży detalicznej; d) pozycję biegłego rewidenta na rynku usług audytorskich; e) zawartość i prezentację oferty; f) cenę,
- Komitet Audytu większością głosów wybiera co najmniej dwie oferty (w przypadku, gdy wybór nie dotyczy przedłużenia zlecenia), lub wskazuje dotychczasową firmę audytorską przy przedłużaniu zlecenia, które wraz z uzasadnieniem zostają zarekomendowane do wyboru przez Radę Nadzorczą,
- jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza musi uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Spółka posiada politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. W myśl jej założeń świadczenie usług nieaudytowych, z wyłączeniem usług zabronionych, jest możliwe po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności (Komitet Audytu odmawia wydania zgody na świadczenie usługi jeżeli istnieje ryzyko, że powstałego zagrożenia niezależności nie da się zredukować do akceptowalnego poziomu niezagrażającego interesowi Spółki). Ponadto ww. polityka definiuje okresy, w których nie mogą być świadczone usługi nieaudytowe oraz zawiera określone katalogi usług, których świadczenie przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską jest zabronione oraz usług dozwolonych.

### 6.9. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Ani Spółka, ani jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawiona w notcie nr 40 do Sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. oraz w notcie nr 32 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE.

### 6.10. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Dino Polska oraz niektóre Spółki Zależne były stroną kilku spraw sądowych, które w ocenie Spółki nie powodowały istotnych wierzitelności lub zobowiązań. Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. ani na Datę Raportu nie były prowadzone żadne postępowania dotyczące zobowiązań i/lub wierzitelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 7. „DINO – NAJBLIŻEJ CIEBIE”. RAPORT SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU DINO POLSKA

### 7.1. Model biznesowy Dino

Jesteśmy jedną z największych ogólnopolskich sieci spożywczych w Polsce. Na koniec 2019 roku pod szyldem Dino w całym kraju funkcjonowało 1.218 średniej wielkości supermarketów. Standardowy market Dino ma powierzchnię ok. 400 m<sup>2</sup>, posiada parking dla klientów z liczbą do kilkudziesięciu miejsc parkingowych, w tym miejsce parkingowe dla osób z niepełnosprawnością oraz stojak na rowery.

Markety Dino lokalizowane są w pobliżu miejsca zamieszkania klientów, tak by mogli oni w dogodny i szybki sposób robić zakupy pierwszej potrzeby. Dynamicznie rosnąca sieć sklepów Dino skraca dystans, jaki dzieli konsumentów od nowoczesnie zorganizowanej sieci handlu artykułami spożywczymi, dzięki czemu oszczędzają oni czas i koszty związane z podróżowaniem do bardziej odległych sklepów.

Naszym klientom oferujemy szeroką ofertę produktów, na którą składa się ok. 5 tysięcy pozycji asortymentowych, w tym w większości produkty świeże na stoisku owocowo-warzywnym, nabiałowym, mięsnym i piekarniczym oraz inne artykuły spożywcze, chemiczne i kosmetyczne pod znanymi markami. Dbając o najwyższą jakość naszej oferty świeżej, która stanowi niemal 40% przychodów ze sprzedaży, dostawy do naszych marketów odbywają się codziennie.

Każdy sklep Dino posiada tradycyjne stoisko mięsne z obsługą, a wysokiej jakości mięsa i wędliny dostarczane są przez zakład mięsny Agro-Rydzyń, podmiot zależny, w całości kontrolowany przez Dino Polska S.A. Agro-Rydzyń jest jedynym dostawcą wysokiej jakości świeżego mięsa i głównym dostawcą wędlin dla Grupy Dino. Cała produkcja zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzyń jest sprzedawana za pośrednictwem sieci sklepów Dino. Zakład mięsny prowadzony przez Agro-Rydzyń jest zlokalizowany w Kłodzku w woj. wielkopolskim i ma on łączną powierzchnię 13.179 m<sup>2</sup>. Ponadto Agro-Rydzyń zajmuje się zaopatrzeniem marketów Dino w mięso drobiowe.

Rozwój sieci marketów odbywa się równoległe z rozwojem zaplecza logistycznego i administracji. Nasze sklepy obsługiwane są przez cztery centra dystrybucyjne (w: Krotoszynie, Rzeszotarach, Wolborzu i Jastrowiu) oraz zarządzaną przez nas sieć transportową, złożoną z niezależnych firm transportowych.

### 7.2. Nasze wartości

Wartości, którymi kierujemy się w codziennej działalności odnoszą się do trzech kluczowych obszarów naszego oddziaływania społecznego:

- dbanie o dobre miejsce pracy dla pracowników i współpracowników Grupy Dino,
- budowanie relacji biznesowych opartych na uczciwości i zaufaniu, oraz
- uważność i wrażliwość na otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

Nasze wartości etyczne zebraliśmy w Kodeksie etyki „Dino Polska” S.A. i spółek zależnych. Dla wszystkich pracowników i współpracowników Grupy Dino Polska S.A. oraz dla władz poszczególnych spółek, jest on przewodnikiem, który ma wspierać nas w prowadzeniu biznesu z zachowaniem najwyższych standardów etycznych, z poszanowaniem przepisów polskiego i międzynarodowego prawa, w sposób odpowiedzialny, uczciwy i transparentny. Jego zasady określają sposób postępowania w relacjach wewnątrz Grupy, z zewnętrznymi partnerami biznesowymi oraz w odniesieniu do klientów, otoczenia społecznego i środowiska naturalnego.

Swój udział w opracowywaniu tego dokumentu mieli pracownicy biur, marketów, magazynów i zakładu mięsnego, którzy na etapie tworzenia jego zakresu tematycznego mogli zgłaszać swoje propozycje i uwagi. Wszystkie one zostały poddane analizie i w większości przypadków – wprowadzone do treści Kodeksu. W proces tworzenia tego dokumentu zaangażowani byli także kluczowi dyrektorzy oraz zarząd, który wypracowany tekst formalnie przyjął.

Przywiązujemy dużą wagę do postępowania zgodnie z naszymi wartościami etycznymi oraz w ramach obowiązujących przepisów prawa, standardów i norm. Szczególną wagę ma dla nas przestrzeganie praw człowieka oraz przeciwdziałanie wszelkim przejawom dyskryminacji.

W Grupie funkcjonują dwa mechanizmy poufnego zgłaszania naruszeń:

- jeden z nich służy zapewnieniu zgodności funkcjonowania Grupy z wartościami zebranych w Kodeksie etyki. Dokument jest opublikowany w wewnętrznej sieci Intranet oraz na stronie internetowej [www.grupadino.pl](http://www.grupadino.pl), dlatego dostęp do niego mają zarówno pracownicy i współpracownicy Grupy, jak i partnerzy, kontrahenci, podwykonawcy i klienci Grupy. Zgłoszenie nieprawidłowości z zachowaniem poufności może odbywać się poprzez trzy kanały komunikacji z rzecznikiem ds. etyki: dedykowany adres e-mail, bezpośrednie spotkanie z rzecznikiem ds. etyki lub tradycyjny kontakt listowny;
- drugi mechanizm funkcjonuje w ramach Procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników „Dino Polska” S.A. naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych. W zależności od charakteru sprawy, w jej ramach pracownicy Spółki mają możliwość zgłoszenia nieprawidłowości w trybie anonimowym poprzez wiadomość na dedykowane adresy e-mail do Dyrektora Działu Prawnego, Prezesa Zarządu oraz Członka Rady Nadzorczej.

W Dino Polska S.A. funkcjonuje także Wewnętrzna procedura antymobbingowa, którą objęci są wszyscy pracownicy Spółki, oraz powołana jest pozycja Pełnomocnika Zarządu ds. przeciwdziałania mobbingowi, który raportuje bezpośrednio do Zarządu Spółki. Podejmujemy działania prewencyjne w celu zapobiegania występowania mobbingu w miejscu pracy – co roku wśród pracowników Dino przeprowadzana jest ankieta antymobbingowa, której zadaniem jest wsparcie Wewnętrznej procedury antymobbingowej w przeciwdziałaniu występowania zjawiska mobbingu.

W Spółce funkcjonuje także szereg innych polityk, dokumentów i procedur, które wyrażają nasze wartości, sposoby postępowania, standardy i normy. To m.in. Regulamin pracy, Regulamin pracowników centrali (skierowany do pracowników administracyjnych w centrali Spółki), Regulamin wynagradzania i in. Wszystkie one dostępne są dla pracowników Spółki w wewnętrznej sieci Intranet.

W 2019 r. w Grupie Dino nie stwierdzono żadnego przypadku wystąpienia zachowań o charakterze dyskryminacji, łamania praw człowieka lub mobbingu. W 2019 r. w Grupie Dino nie stwierdzono żadnego przypadku wystąpienia zachowań o charakterze korupcyjnym lub związanego z działaniami monopolowymi.

Dbamy o wysokie standardy ochrony danych osobowych. W tym celu w Dino Polska S.A. powołana jest pozycja Inspektora Ochrony Danych oraz Administratora Systemów Informatycznych. W Spółce funkcjonuje także wewnętrzna Polityka ochrony danych osobowych, która wdraża rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). Polityka szczegółowo określa sposoby zabezpieczania i postępowania z danymi osobowymi, w tym wskazuje osoby odpowiedzialne za ochronę danych osobowych oraz zasady przetwarzania danych osobowych. Polityka ochrony danych osobowych zakłada prowadzenie regularnych audytów zgodności przetwarzania danych osobowych z przepisami o ochronie danych osobowych oraz wdrożonymi procedurami, a także uwzględnia procedury i zasady ułatwiające osobie, której dane dotyczą, wykonywanie przysługujących jej praw, w tym obowiązku informacyjnego i praw realizowanych na wniosek (tj. m.in. dostępu do danych, sprostowania danych, usunięcia danych i in.).

Z treścią Polityki zapoznani są wszyscy pracownicy Spółki, mający dostęp do danych osobowych. Dokument jest także dostępny dla wszystkich pracowników Spółki w wewnętrznej sieci Intranet.

W 2019 roku w Spółce nie doszło do żadnego przypadku wycieku danych osobowych naszych pracowników ani klientów oraz nie miały miejsca skargi z tego tytułu.

### 7.3. Nasi interesariusze

Dino Polska S.A. jest pracodawcą, partnerem biznesowym oraz organizacją, mającą wpływ na społeczeństwo i środowisko naturalne. Jesteśmy częścią otoczenia, w którym funkcjonujemy, i odczuwamy wpływ z jego

strony. Mając to na uwadze, zdefiniowaliśmy obszary naszego wpływu, a w ich ramach – naszych najważniejszych interesariuszy.

- Klienci (konsumenci) są najważniejszym interesariuszem Dino Polska S.A. Naszą podstawową odpowiedzialnością jest realizowanie potrzeb i oczekiwań klientów zgodnie z najwyższymi standardami. To zobowiązanie realizujemy poprzez dostarczanie produktów bezpiecznych i wysokiej jakości, zapewnianie różnorodnego asortymentu, dostępność sklepów blisko miejsc zamieszkania naszych klientów, ale także odpowiedzialne gospodarowanie odpadami, oszczędne korzystanie z zasobów naturalnych, ograniczanie emisji szkodliwych substancji do środowiska. Nasi klienci mogą się komunikować z nami poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl) oraz codzienny kontakt w sklepie. W komunikacji z klientami korzystamy z gazetki promocyjnej Dino, zamieszczamy informacje w przestrzeni marketów Dino, wysyłamy cykliczny newsletter oraz publikujemy treści na stronie internetowej [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl).
- Pracownicy i współpracownicy razem ze swoimi umiejętnościami, kompetencjami i wiedzą są jednym z ważniejszych kapitałów Grupy, stanowiąc o jej sile i budując jej przewagę konkurencyjną. Korzystamy z wiedzy naszych pracowników i współpracowników, a także stwarzamy im przestrzeń do rozwoju zawodowego i osobistego. Nasi pracownicy mogą kontaktować się i zgłaszać uwagi w ramach codziennej współpracy z przełożonymi oraz poprzez mechanizmy zgłaszania nieprawidłowości. Naszym pracownikom przekazujemy informacje korzystając z Intranetu, mailingu pracowniczego, tablic informacyjnych oraz wewnętrzny system regulaminów, polityk i procedur.
- Dostawcy – razem z naszymi dostawcami codziennie i na partnerskich zasadach pracujemy, aby klientom Dino dostarczać szeroką ofertę produktów zgodnych z najwyższymi standardami bezpieczeństwa i jakości żywności. Prowadzimy aktywną politykę asortymentową, dlatego blisko współpracujemy z dostawcami Grupy Dino. Komunikujemy dostawcom nasze wartości, którymi się kierujemy i które zebraliśmy w Kodeksie Dostawcy Dino Polska S.A.
- Organizacje pozarządowe i podmioty społeczne – jesteśmy w kontakcie z lokalnymi organizacjami pozarządowymi i podmiotami społecznymi, którym bezpośrednio lub za pośrednictwem Fundacji Dino – Najbliżej Ciebie przekazujemy produkty spożywcze i niespożywcze zgodnie z realizowanymi przez te podmioty zadaniami społecznymi i charytatywnymi. Z wybranymi podmiotami nasza relacja jest wieloletnia. Organizacje pozarządowe mogą się komunikować z nami poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl) oraz przez bezpośredni kontakt z Fundacją.
- Mieszkańcy okolic sklepów i społeczności lokalne – nasze markety stają się częścią lokalnych społeczności. Oprócz tego, że występujemy w roli pracodawcy i miejsca wykonywania codziennych zakupów, na rzecz gmin i samorządów, w których są zlokalizowane nasze markety, w wybranych sytuacjach realizujemy darowizny w postaci inwestycji w bezpieczny ruch drogowy (m.in. chodniki, przebudowy skrzyżowań oraz budowa lewo- i prawoskrętów, przejścia dla pieszych w okolicach naszych marketów). Inwestycje te pozwalają naszym klientom robić bezpieczne zakupy, a innym uczestnikom ruchu – umożliwiają bezpieczne korzystanie z dostępnej już infrastruktury drogowej. Jesteśmy otwarci na dialog i w razie potrzeby jesteśmy uczestnikiem działań konsultacyjnych. Mieszkańcy okolic sklepów i społeczności lokalne mogą się z nami komunikować poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl).
- Organy lokalnej administracji publicznej – chcemy, aby nasze markety dobrze funkcjonowały w otoczeniu społecznym, dlatego współpracujemy z lokalnymi organami administracji publicznej w poszczególnych miejscowościach na etapie uzgadniania kolejnych inwestycji, a także przekazując produkty spożywcze i niespożywcze na cel organizacji wydarzeń i realizacji działań skierowanych do mieszkańców. Z lokalnymi władzami komunikujemy się w ramach codziennej współpracy przez wyznaczonych do tego pracowników Grupy w poszczególnych regionach. Lokalne władze mogą się z nami kontaktować także poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl).
- Akcjonariusze, inwestorzy – od kwietnia 2017 roku jesteśmy spółką publiczną notowaną na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Jesteśmy spółką z dominującym polskim kapitałem – oprócz założyciela Dino Polska naszymi akcjonariuszami (współwłaścicielami) są polskie



fundusze inwestycyjne i emerytalne, osoby fizyczne inwestujące na GPW oraz inwestorzy zagraniczni. Sprawozdajemy zgodnie z wymogami prawa oraz stosujemy się do Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych (2016). Głównym kanałem komunikacji z akcjonariuszami i inwestorami są raporty bieżące i okresowe oraz strona [www.grupadino.pl](http://www.grupadino.pl). Utrzymujemy stały dialog z akcjonariuszami i inwestorami poprzez organizowane konferencje i telekonferencje po publikacji wyników finansowych oraz cykliczny udział przedstawicieli Spółki w konferencjach inwestorskich.

#### 7.4. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupę Dino stanowią Spółka dominująca „Dino Polska” S.A. z siedzibą w Krotoszynie oraz szereg spółek zależnych, tj. Agro-Rydzyna sp. z o.o. prowadząca zakład mięsny, który zajmuje się produkcją wędlin i świeżego mięsa wyłącznie na potrzeby Dino Polska S.A. oraz spółki, wspierające rozwój sieci Dino w obszarach logistyki i rozwoju sieci marketów Dino.

Działalnością Dino Polska S.A. kieruje Zarząd, który określa strategię i nadzoruje jej realizację, podejmuje kluczowe decyzje, zarządza majątkiem Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz organizacji.

Dino Polska S.A. jest reprezentowana przez trzyosobowy Zarząd, w skład którego wchodzi:

- Szymon Piduch, Prezes Zarządu,
- Michał Krauze, Członek Zarządu,
- Michał Muskała, Członek Zarządu.

Strategia biznesowa Grupy Dino zakłada dalszy wzrost sieci poprzez skoncentrowanie się na trzech kluczowych obszarach:

- kontynuacji szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów,
- kontynuacji wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL),
- konsekwentnej poprawie rentowności.

Wszyscy członkowie Zarządu wspólnie prowadzą sprawy Spółki, w tym wyznaczają kierunki i podejmują decyzje w obszarze jej społecznej odpowiedzialności.

Dino Polska S.A. jest spółką z dominującym polskim kapitałem. 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. Na koniec 2019 roku posiadaczem akcji Dino, stanowiących – bezpośrednio lub pośrednio – co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, był Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino Polska. 49% akcji Dino Polska S.A. znajduje się w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Rada Nadzorcza Dino Polska S.A. składa się z pięciu członków:

- Tomasza Biernackiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Eryka Bajera, Członka Rady Nadzorczej,
- Macieja Polanowskiego, Członka Rady Nadzorczej,
- Piotra Nowjalisa, Niezależnego Członka Rady Nadzorczej,
- Sławomira Jakszuka, Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

#### **Skład organów zarządzających Dino Polska S.A.**

	wiek	2018	2019
Zarząd	do 30 lat	0	0
	od 31 do 50 lat	2	3
	powyżej 50 lat	0	0
<b>razem</b>		<b>2</b>	<b>3</b>
Rada Nadzorcza	do 30 lat	0	0
	od 31 do 50 lat	4	3
	powyżej 50 lat	1	2
<b>razem</b>		<b>5</b>	<b>5</b>

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, którego skład jest zgodny z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach i Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (2016). 14 czerwca 2018 r. został ustanowiony skład Komitetu Audytu w nowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki. Zostali do niego powołani: Piotr Nowjalis (Przewodniczący Komitetu Audytu), Sławomir Jakszuk oraz Maciej Polanowski. Piotr Nowjalis oraz Sławomir Jakszuk spełniają kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW oraz kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług oraz rekomendowanie radzie nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej spółki.

Dino Polska S.A., ani spółki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. W 2019 roku Dino Polska S.A. ani spółki zależne z Grupy Dino nie udzielały bezpośredniego lub pośredniego wsparcia finansowego lub niefinansowego przeznaczonego na cele polityczne.

Siedziba Dino Polska S.A. mieści się w Krotoszynie przy ul. Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn. Spółka oraz jej spółki zależne operują wyłącznie na terenie Polski.

### 7.5. Nasze oddziaływanie

Punktem wyjścia do zdefiniowania naszego wpływu są wyznawane przez nas wartości, dotyczące miejsca pracy, otoczenia społecznego, środowiska naturalnego oraz relacji biznesowych. W ramach tych obszarów zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe tematy:

Obszar „miejsce pracy”:

- możliwość rozwoju zawodowego,
- bezpieczeństwo i higiena pracy,
- zasady etyczne,
- warunki zatrudnienia.

Obszar „otoczenie społeczne”:

- dbanie o najwyższą jakość i bezpieczeństwo produktów,
- przeciwdziałanie marnowaniu żywności,
- wpływ produktów na zdrowie,
- informowanie o produktach.

Obszar „środowisko naturalne”:

- zarządzanie odpadami i recykling,

- ograniczanie emisji szkodliwych substancji do środowiska.

Obszar „relacje biznesowe”:

- pozyskiwanie produktów od krajowych dostawców,
- etyka biznesowa.

### Miejsce pracy

Działamy na bardzo konkurencyjnym rynku, cechującym się niskim poziomem bezrobocia. Stopa rejestrowanego bezrobocia w Polsce na koniec 2019 roku wyniosła 5,2% i była niższa niż na koniec 2018 roku (o 0,6 pp.) i na koniec 2017 roku (o 1,4 pp.). Mimo to skutecznie realizujemy naszą politykę kadrową i jesteśmy w stanie bardzo szybko się rozwijać. Tę politykę realizujemy w oparciu o doświadczenie dotychczasowego rozwoju naszej sieci, które zbieraliśmy przez 20 lat.

Filarami, na których opieramy naszą politykę rekrutacyjną i kadrową, są:

- format sklepu i jego lokalizacja – zagęszczamy sieć marketów Dino, dzięki czemu jesteśmy atrakcyjnym pracodawcą blisko miejsc zamieszkania dla naszych pracowników; jeden market Dino jest obsługiwany przez kilkunastu pracowników, których zatrudniamy w oparciu o umowę o pracę i w pełnym wymiarze etatu;
- satysfakcja pracowników – regularnie weryfikujemy warunki pracy i sytuację kadrową w poszczególnych marketach Dino. Pracownicy mogą przekazywać swoje uwagi co do warunków pracy oraz innych kwestii pracowniczych i organizacyjnych, co jest analizowane przez dedykowaną osobę w Dziale Personalnym w centrali Spółki. Komfort w miejscu pracy zapewniamy poprzez jasno zdefiniowane obowiązki, standaryzację pracy, eliminację biurokracji, wsparcie zespołu trenerów wewnętrznych i kierownika regionalnego. Mamy rozwinięty system szkoleń wewnętrznych i wypracowaliśmy mechanizmy, dzięki którym z powodzeniem zatrudniamy osoby bez doświadczenia, szkoląc je do pracy w handlu detalicznym;
- rozwój zawodowy, awanse – przywiązujemy dużą wagę do rozwoju zawodowego naszych pracowników, co jest wspomagane przez system szkoleń oraz promowanie możliwości awansów – zarówno w obszarze marketów (np. dzięki zagęszczaniu sieci poprzez możliwość awansu pracownika na kierownika marketu do sąsiadującego marketu), jak i administracji;
- konkurencyjne wynagrodzenie, adekwatne do kompetencji pracownika i warunków panujących na lokalnych rynkach pracy.

Pracownicy – wraz ze swoją wiedzą, umiejętnościami i kompetencjami – są jednym z ważniejszych kapitałów Grupy Dino. Chcemy, żeby miejsce pracy służyło nie tylko rozwojowi Grupy, ale także sprzyjało dobrym relacjom pracowniczym oraz wspierało pracowników i współpracowników Grupy w kontaktach z partnerami biznesowymi i klientami. Zapewniamy godne warunki pracy wszystkim pracownikom i współpracownikom Grupy Dino oraz dbamy o atmosferę sprzyjającą rozwojowi.

Lokalizując nasze markety na mniej zurbanizowanych obszarach, stajemy się ważnym uczestnikiem lokalnych rynków pracy, oferującym zatrudnienie na podstawie umowy o pracę i zwiększającym możliwość lokalnej społeczności na znalezienie pracy w pobliżu miejsca zamieszkania. W 2019 roku stworzyliśmy 3 717 nowych miejsc pracy we wszystkich obszarach funkcjonowania Dino Polska S.A., dzięki czemu na koniec 2019 roku zatrudnialiśmy łącznie 19 241 osób<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Na koniec 2019 roku wskaźnik FTE w Dino Polska S.A. wyniósł 18 893 (wskaźnik FTE obliczono na koniec 2019 roku bez uwzględnienia dni świątecznych, ustawowo wolnych od pracy, urlopowych i okolicznościowych), a średnie zatrudnienie w 2019 roku wyniosło 16 866 pracowników (średnie zatrudnienie podane jako suma liczby pracowników na koniec każdego miesiąca podzielona przez 12).

**Struktura zatrudnienia pracowników w Dino Polska S.A. według płci na koniec roku**

	2018	2019	zmiana r/r
kobiety	13 999	17 497	+ 24,9%
mężczyźni	1 525	1 744	+ 14,4%
<b>razem</b>	<b>15 524</b>	<b>19 241</b>	<b>+ 23,9%</b>

Liczba pracowników na koniec 2019 roku w Dino Polska S.A. w stosunku do tego samego okresu w 2018 roku wzrosła o 3 717 osoby, czyli o 23,94%.

**Struktura pracowników według płci i poziomu stanowiska w Dino Polska S.A. na koniec 2019 roku**

	płeć	2019	udział procentowy pracowników w strukturze
pracownicy fizyczni (kasjerzy, pracownicy magazynów, zakładu mięsnego, pracownicy techniczni)	kobieta	12 894	67,01
	mężczyzna	1 218	6,33
pracownicy biurowi (szeregowi pracownicy, koordynatorzy)	kobieta	887	4,61
	mężczyzna	316	1,64
kadra kierownicza niższego szczebla (kierownicy i zastępcy kierowników marketu)	kobieta	3 559	18,50
	mężczyzna	117	0,61
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla (dyrektorzy i kierownicy działów w centrali)	kobieta	157	0,82
	mężczyzna	90	0,47
zarząd	kobieta	0	0,00
	mężczyzna	3	0,02
<b>razem</b>		<b>19 241</b>	<b>100,00%</b>

W Grupie Dino na koniec 2019 roku zatrudnionych było 20 630 osób, czyli o 4 100 osób więcej niż na koniec 2018 roku.

**Struktura pracowników według płci i poziomu stanowiska w Grupie Dino na koniec 2019 roku**

	płeć	liczba pracowników	udział procentowy pracowników w strukturze
pracownicy fizyczni (kasjerzy, pracownicy magazynów, zakładu mięsnego, pracownicy techniczni)	kobieta	13 360	64,76
	mężczyzna	1 931	9,36
pracownicy biurowi (szeregowi pracownicy, koordynatorzy)	kobieta	974	4,72
	mężczyzna	328	1,59
kadra kierownicza niższego szczebla (kierownicy i zastępcy kierowników marketu, brygadziści)	kobieta	3 575	17,33
	mężczyzna	169	0,82
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla (dyrektorzy i kierownicy działów w centrali), zarządy spółek	kobieta	168	0,81
	mężczyzna	125	0,61
<b>razem</b>		<b>20 630</b>	<b>100,00</b>

Zobowiązujemy się do przestrzegania praw człowieka zawartych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. W Grupie „Dino Polska” S.A. nie akceptujemy żadnej formy dyskryminacji ze względu na różnice: płci, religii, orientacji psychoseksualnej, jakichkolwiek form niepełnosprawności, poglądów politycznych lub innych przekonań, narodowości, wykształcenia, doświadczenia zawodowego, pochodzenia społecznego, majątku, urodzenia, wieku, stanu cywilnego lub jakiegokolwiek inne różnice. Spółka wyklucza wszelkie formy dyskryminacji pracowników. Ramowym dokumentem, który określa wartości Grupy w tym zakresie, jest funkcjonujący Kodeks etyki. Narzędziem pozwalającym na podejmowanie przez Spółkę działań zaradczych lub przeciwdziałanie występowania zachowań o charakterze dyskryminacji są szkolenia pracowników (więcej w podrozdziale „Zasady etyczne” w rozdziale „Miejsce pracy”) oraz mechanizm zgłaszania skarg pracowniczych (więcej w rozdziale „Nasze wartości”).

Różnicowanie zespołu Dino Polska m.in. pod względem wieku, wykształcenia, kompetencji, doświadczenia, czy płci nadaje mu dynamizm i rozwija kreatywność i w konsekwencji przekłada się na szybki rozwój Dino Polska i Grupy Dino, atrakcyjną ofertę produktową, dobre relacje z partnerami biznesowymi i wysoki poziom obsługi klientów.

**Struktura pracowników według wieku i poziomu stanowiska w Dino Polska S.A. na koniec 2019 roku**

	wiek	liczba pracowników	udział procentowy danego przedziału wiekowego w całym zespole
pracownicy fizyczni (kasjerzy, pracownicy magazynów, zakładu mięsnego, pracownicy techniczni)	do 30 lat	4 999	25,98
	od 31 do 50 lat	7 651	39,76
	powyżej 50 lat	1 462	7,60
pracownicy biurowi (szeregowi pracownicy, koordynatorzy)	do 30 lat	388	2,02
	od 31 do 50 lat	712	3,70
	powyżej 50 lat	103	0,54
kadra kierownicza niższego szczebla (kierownicy i zastępcy kierowników marketu)	do 30 lat	967	5,03
	od 31 do 50 lat	2 306	11,98
	powyżej 50 lat	403	2,09
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla (dyrektorzy i kierownicy działów w centrali)	do 30 lat	60	0,31
	od 31 do 50 lat	151	0,78
	powyżej 50 lat	36	0,19
zarząd	od 31 do 50 lat	3	0,02
<b>razem</b>		<b>19 241</b>	<b>100</b>

Najliczniejszą grupą w zespole Dino Polska S.A. są pracownicy w wieku od 31 do 50 lat, stanowiąc 39,76% wszystkich pracowników. Na drugim miejscu pod względem liczebności jest grupa pracowników w wieku do 30 lat (25,98% kadry). Pracownicy obu grup wiekowych reprezentują przede wszystkim grupę stanowisk fizycznych (pracownicy marketów, pracownicy magazynów, pracownicy techniczni). Podobną strukturą zatrudnienia charakteryzuje się Grupa Dino.

**Struktura pracowników według wieku i poziomu stanowiska w Grupie Dino na koniec 2019 roku**

	wiek	liczba pracowników	udział procentowy danego przedziału wiekowego w całym zespole
pracownicy fizyczni (kasjerzy, pracownicy magazynów, zakładu mięsnego, pracownicy techniczni)	do 30 lat	5 472	26,52
	od 31 do 50 lat	8 178	39,64
	powyżej 50 lat	1 641	7,95
pracownicy biurowi (szeregowi pracownicy, koordynatorzy)	do 30 lat	425	2,06
	od 31 do 50 lat	768	3,72
	powyżej 50 lat	109	0,53
kadra kierownicza niższego szczebla (kierownicy i zastępcy kierowników marketu, brygadziści)	do 30 lat	999	4,84
	od 31 do 50 lat	2 339	11,34
	powyżej 50 lat	406	1,97
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla (dyrektorzy i kierownicy działów w centrali), zarządy spółek	do 30 lat	68	0,33
	od 31 do 50 lat	187	0,91
	powyżej 50 lat	38	0,18
<b>razem</b>		<b>20 630</b>	<b>100</b>

U podstaw polityki HR leży prosta struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej i poszczególnych spółek wchodzących w jej skład oraz dobrze zdefiniowane obszary odpowiedzialności poszczególnych działów i pracowników zgodnie z przyjętą strategią Grupy. Pracownicy Dino Polska i Grupy Dino działają w oparciu o dokładnie wyznaczone cele, a ramy tych działań, w każdym z czterech głównych obszarów: markety, magazyny, zakład mięsny i centrala wyznaczają podstawowe procedury kadrowe. Kulturę organizacyjną Dino Polska i Grupy Dino charakteryzuje sprawna realizacja procesów biznesowych, wysoka produktywność i oszczędność zasobów oraz niski poziom biurokracji.

Kluczową rolę w procesie zarządzania zasobami ludzkimi w Dino Polska pełni Dział Personalny, który współpracuje z menadżerami poszczególnych obszarów biznesowych Grupy, na których z kolei spoczywa odpowiedzialność za wspieranie rozwoju podległych pracowników, przekazywanie wiedzy, budowanie przyjaznej atmosfery i bezpiecznych warunków pracy. Główne ramy polityki Dino Polska w obszarze pracowniczym tworzą Regulamin pracy oraz Regulamin wynagradzania. Dodatkowo w firmie wdrożono kilka dokumentów związanych z polityką w obszarze pracowniczym. Dokumenty te są udostępniane pracownikom za pomocą firmowej sieci intranetowej lub przekazywane pracownikowi w formie papierowej wraz z umową o pracę.



Ważnym elementem zarządzania obszarem HR w Dino Polska i Grupie Dino, jest krótko- i długoterminowe planowanie, które zapewnia Dino Polska i spółkom zależnym dużą elastyczność w ramach rekrutacji wewnętrznych oraz wysoką zdolność do pozyskiwania nowych pracowników. W ramach procesu zarządzania obszarem HR w Dino Polska funkcjonują cyklicznie komitet ds. wynagrodzeń oraz komitet, który zajmuje się m.in. planowaniem zatrudnienia. Odbywają się one nie rzadziej niż raz w miesiącu. Ich uczestnikami są – oprócz przedstawiciela Działu Personalnego – także kluczowi menadżerowie. Efekty zarządzania zasobami ludzkimi oraz polityka w tym obszarze corocznie podlegają ocenie Zarządu Dino Polska.

Obszar „miejsce pracy” ma swoje oddziaływanie wewnątrz i na zewnątrz organizacji – nasz wpływ w jego ramach dotyczy naszych obecnych, jak i potencjalnych pracowników. Zarządzanie obszarem „miejsce pracy” realizowane jest poprzez funkcjonowanie oraz realizowanie naszych procedur oraz polityk pracowniczych i kadrowych.

### ***Dostęp do szkoleń i rozwoju zawodowego.***

#### *Rozwój zawodowy pracowników.*

W Grupie dbamy, aby każdy pracownik i współpracownik bez względu na rodzaj umowy, zajmowaną pozycję lub jakiegokolwiek inne różnice miał równy dostęp do rozwoju zawodowego poprzez dostęp do systemu szkoleń, opartego na wewnętrznych zasobach. Dzięki temu podejściu promujemy ambitne i kompetentne osoby oraz mamy pewność, że ekspansja Grupy Dino realizowana jest przez osoby posiadające odpowiednią wiedzę i doświadczenie.

Stwarzanie możliwości rozwoju to istota polityki kadrowej w obszarze pracy sklepów. Kierownikami nowych marketów zostają zazwyczaj osoby pracujące wcześniej w innym sklepie Dino, a zatrudnienie osoby spoza firmy na stanowisko kierownicze w markecie wymaga specjalnej zgody ze strony działu personalnego, co potwierdza ukierunkowanie na awanse wewnętrzne. Kierownicy marketu i zastępcy kierownika marketu mogą następnie awansować na kolejne stanowiska w strukturze Spółki.

W Spółce funkcjonują dwa systemy: wewnętrznych awansów oraz zmiany działu. Programy służą do aplikowania na wewnętrzne oferty pracy (głównie w centrali Spółki) oraz dają możliwość zgłoszenia chęci zmiany działu (głównie w centrali Spółki), pozwalając pracownikom na aktywne pionowe i poziome zarządzanie swoim rozwojem zawodowym. Informacje o obu programach są regularnie komunikowane pracownikom za pośrednictwem mailingu oraz zamieszczone w Intranecie.

#### *Szkolenia.*

Przywiązujemy dużą wagę do dobrego wdrożenia i przeszkolenia pracownika w miejscu pracy, mając na względzie nie tylko jego sprawność i efektywność od pierwszych dni pracy, ale także jego dobre funkcjonowanie w nowym dla niego środowisku. Przywiązujemy także dużą wagę do uzupełniania i poszerzania wiedzy poprzez udział w szkoleniach, zachęcanie do dzielenia się wiedzą oraz zapewnienie pracownikom dostępu do branżowych prenumerat i profesjonalnych portali internetowych.

Polityka szkoleniowa zakłada sięganie po różnego rodzaju działania i narzędzia, w szczególności obejmujące:

- szkolenie na stanowisku pracy, obejmujące m.in. obsługę konkretnych urządzeń i maszyn,
- szkolenie w sali szkoleniowej i szkolenie multimedialne,
- e-learning,
- samokształcenie w oparciu o procedury i podręczniki dostępne w wewnętrznej sieci Intranet,
- rotacje stanowisk i uczestniczenie w różnego rodzaju projektach,
- szkolenia w formie coachingu, ukierunkowane na wzmocnienie wybranych kompetencji pracowników.

W Dino Polska S.A. w 2019 roku odbyło się 201 660 godzin szkoleń, w tym 63 774 godziny szkoleń z zakresu BHP i ppoż. oraz 137 886 godzin szkoleń stanowiskowych, obowiązkowych szkoleń związanych ze stosowaniem wewnętrznych procedur, szkoleń związanych z obsługą wewnętrznych programów informatycznych, dodatkowych szkoleń z obsługi klienta, szkoleń produktowych i in.

### Szkolenia w Dino Polska S.A. w latach 2018-2019

	2018	2019	zmiana r/r
Łączna liczba godzin szkoleniowych (bez BHP i ppoż.)	83 000	137 886	+ 66,1%
Średnia liczba godzin szkoleniowych przypadająca na pracownika w ciągu roku	6	7,8	+ 30,4%

Przed otwarciem nowego marketu Dino jego pracownicy przechodzą szkolenie wprowadzające, które trwa kilka tygodni i jest prowadzone w sąsiednich sklepach Dino. Podczas pierwszych kilku tygodni pracy nowego marketu pracownicy otrzymują wsparcie trenerów Grupy Dino, których zadaniem jest przygotowanie, szkolenie i nadzorowanie ich pracy. Szkolenia w Grupie są prowadzone głównie przez doświadczonych trenerów wewnętrznych.

Pracownicy Dino Polska S.A. biorą także udział w zewnętrznych szkoleniach wspomagających ich pionowy rozwój zawodowy.

W Spółce funkcjonuje system wdrożenia nowego pracownika administracyjnego. Wszyscy nowi pracownicy biurowi biorą udział w szkoleniu, którego celem jest zapoznanie ich z kulturą organizacyjną Spółki i wewnętrznymi procedurami oraz przekazanie podstawowych informacji na temat Grupy Dino. Zgodnie z tym systemem, do opieki nad nowym pracownikiem w pierwszych dniach jego pracy wyznaczani są doświadczeni pracownicy, którzy pozostają do dyspozycji i udzielają niezbędnego wsparcia nowym członkom zespołu Dino.

Centrum naszej działalności to markety Dino, którym podporządkowane są pozostałe obszary funkcjonowania Grupy – centrala, magazyny, sieć transportu, zakład mięsny. Aby zapewnić dobre rozumienie operacji sklepowych i to, jak wpływają one na inne obszary działalności, stosujemy praktykę, zgodnie z którą nowi pracownicy administracyjni przed rozpoczęciem pracy na docelowym stanowisku pracy biorą udział w dwutygodniowym stażu w markecie Dino<sup>4</sup>. Realizują oni zadania na równi z pozostałymi pracownikami marketu i uczą się specyfiki jego funkcjonowania. Sprzyja to budowaniu dobrych relacji między pracownikami różnych obszarów, zwiększa jakość i efektywność wzajemnej komunikacji oraz ma pozytywny wpływ na inicjowanie i wdrażanie usprawnień zgodnie ze wzajemnymi potrzebami.

#### *Dzielenie się wiedzą.*

Zachęcamy pracowników do aktywnego dzielenia się swoją wiedzą i kompetencjami. W Dino Polska S.A. dostępny jest program zgłaszania dobrych pomysłów, dzięki któremu pracownicy Spółki mogą proponować rozwiązania, usprawniające procesy, procedury i sposoby funkcjonowania firmy. Każdy zgłoszony pomysł jest analizowany przez powołaną do tego komisję. Zaakceptowane pomysły są wdrażane, a ich są pomysłodawcy – nagradzani.

W 2019 roku w Spółce zgłoszonych przez pracowników zostało łącznie 100 pomysłów. Zaakceptowane i skierowane do wdrożenia zostały 62 z nich.

#### *Zasady etyczne.*

Dbamy o to, aby pracownicy i współpracownicy znali kulturę organizacyjną Grupy oraz w miejscu pracy szanowali wartości, które uznaliśmy za szczególnie istotne w naszej działalności.

Każdy nowy pracownik i współpracownik Grupy Dino bierze udział w szkoleniach (pracownicy sklepów, zakładu mięsnego i centrów dystrybucyjnych) lub jest objęty systemem wdrożeniowym (pracownicy administracyjni), których fragmenty poświęcone są politykom i procedurom, w których zebrane są nasze wartości etyczne i sposoby postępowania. Szkolenia dotyczą takich kwestii, jak m.in. przestrzeganie praw człowieka, przeciwdziałanie dyskryminacji, przeciwdziałanie korupcji i unikanie sytuacji, mających znamiona konfliktu interesów.

Kodeks etyki jest dostępny dla pracowników Spółki w Intranecie oraz na stronie internetowej [www.grupadino.pl](http://www.grupadino.pl). Pozostałe polityki i procedury, odnoszące się do naszych wartości etycznych i sposobów postępowania, dostępne są w wewnętrznej sieci Intranet.

<sup>4</sup> Dane dotyczące liczby godzin stażowych nie są ujęte w podanej liczbie godzin szkoleniowych.

### **Bezpieczeństwo i higiena pracy.**

Zapewnienie każdemu pracownikowi i współpracownikowi Grupy warunków gwarantujących bezpieczeństwo i higienę pracy to nasz priorytetowy obowiązek jako pracodawcy. Działania w tym zakresie są realizowane zgodnie z wewnętrznymi procedurami, które regulują kwestie BHP osobno dla obszaru sklepów, biur, centrów dystrybucyjnych i zakładu mięsnego. W Grupie Dino funkcjonują odrębne procedury i służby BHP dedykowane sklepom, centrom dystrybucyjnym i zakładowi mięsnemu.

W Dino Polska S.A. odpowiedzialność za kwestie BHP ponosi dedykowany dział, którego celem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, podejmowanie działań prewencyjnych, monitorowanie i rejestrowanie wypadków w pracy, jak również wprowadzanie działań korygujących.

Dział zgodnie z przepisami prawa realizuje wstępne (dla nowych pracowników) i okresowe (dla pracowników z dłuższym stażem) szkolenia z zakresu BHP, którymi objęci są wszyscy pracownicy Grupy. W 2019 roku w Dino Polska zrealizowano łącznie 63 774 godzin szkoleń z zakresu BHP. W całej Grupie liczba godzin szkoleniowych z zakresu BHP w 2019 r. wyniosła 65 854.

W ramach prewencji z zakresu BHP Grupa Dino podejmuje następujące działania:

- przeprowadzamy cykliczne kontrole stanu bezpieczeństwa oraz przestrzegania procedur BHP w obszarze marketów i centrów dystrybucyjnych; w obszarach, w których odnotowano gorszy wynik, wprowadza się działania naprawcze. W 2019 roku w obszarze centrów dystrybucyjnych odbyło się 37 kontroli BHP, a w obszarze sklepów – 2 387,
- przeprowadzamy cykliczne spotkania o tematyce BHP dla pracowników centrów dystrybucyjnych; w 2019 roku odbyło się 39 tego rodzaju spotkań,
- we wszystkich centrach logistycznych w trybie codziennym realizujemy nadzór BHP przez wewnętrznych inspektorów BHP,
- wprowadziliśmy w Spółce dokument „Ekojazda, czyli eco-driving – najważniejsze zasady ekonomicznej i bezpiecznej jazdy”, który odnosi się także do zachowania bezpieczeństwa w ruchu drogowym. Polityka zawiera zasady ekologicznej i bezpiecznej jazdy. Realizacją polityki zajmuje się wydzielony Dział Floty, który opiekuje się także systemem online, pozwalającym na bieżąco monitorować zachowania pracowników w ruchu drogowym. W razie konieczności pracownicy Działu Floty udzielają pracownikom korzystającym z samochodów służbowych wsparcia i wskazówek odnośnie ekologicznej i bezpiecznej jazdy,
- na wybranych stanowiskach w Grupie pracownikom przydzielamy odzież ochronną,
- opracowaliśmy w Spółce schemat postępowania w przypadku zaistnienia sytuacji kryzysowych; w ramach schematu funkcjonuje numer alarmowy, który służy przyjmowaniu zgłoszeń pracowników o nagłych sytuacjach kryzysowych, w tym m.in. zgłoszeń związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, bezpieczeństwem i jakością żywności.

Obserwujemy utrzymujący się na wyrównanym poziomie wskaźnik częstości wypadków przy pracy na 1000 pracowników w Spółce. W 2019 roku w Spółce miały miejsce 663 wypadki przy pracy, z czego większość dotyczyła skaleczeń.

### **Liczba wypadków przy pracy w Dino Polska S.A. w latach 2017-2019**

	2017	2018	2019
liczba wypadków w pracy w latach 2017-2019	420	540	663
<b>Wskaźnik częstości wypadków przy pracy<sup>5</sup></b>	<b>33,89</b>	<b>34,78</b>	<b>34,46</b>

<sup>5</sup> Wskaźnik częstości wypadków przy pracy na 1000 zatrudnionych obliczony jest według wzoru: liczba wypadków podzielona przez liczbę zatrudnionych na koniec roku i pomnożona przez 1000.

W Grupie zdefiniowaliśmy zestaw chorób zawodowych, na które mogą być narażeni nasi pracownicy. Do tej listy należą: przewlekłe choroby obwodowego układu nerwowego wywołane sposobem wykonywania pracy (tj. zespół cieśni w obrębie nadgarstka i zespół rowka nerwu łokciowego), na które szczególnie narażeni są pracownicy biurowi i osoby pracujące na stanowiskach kasowych, oraz choroby wywołane działaniem wysokich albo niskich temperatur otoczenia (tj. odmroźliny), na które narażeni mogą być pracownicy mroźni. W 2019 roku w Grupie nie odnotowano żadnego przypadku wystąpienia choroby zawodowej wśród pracowników i współpracowników.

#### **Warunki zatrudnienia.**

W zewnętrznych i wewnętrznych rekrutacjach opieramy się na kompetencjach, wykształceniu i doświadczeniu kandydatów. W całym procesie zarządzania obszarem HR oraz na etapie rekrutacji pracowników, Dino Polska i spółki zależne kierują się zasadą równych szans i braku dyskryminacji. Zgodnie z Kodeksem pracy, pracownicy Dino mają prawo do jednakowego wynagrodzenia za jednakową pracę lub za pracę o jednakowej wartości oraz równe prawa z tytułu jednakowego wypełniania takich samych obowiązków, co w szczególności dotyczy równego traktowania mężczyzn i kobiet w zatrudnieniu. Dochowując należytej staranności i dbając o wiedzę pracowników w zakresie obowiązującego prawa, wszyscy kandydaci w pakiecie startowym (dokumencie, który przekazywany jest kandydatowi po podjęciu decyzji o nawiązaniu współpracy), otrzymują zestaw przepisów, które odnoszą się do równego traktowania w zatrudnieniu.

W Spółce nie funkcjonuje formalna polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających i administrujących. Spółka nie ma wpływu na skład tych organów. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza wybierają członków odpowiednio Rady Nadzorczej i Zarządu w oparciu o ich kompetencje i doświadczenie, a niezależnie od wieku, płci, wykształcenia czy innych cech. Tymi samymi kryteriami kierujemy się, podejmując decyzje rekrutacyjne. Spółka dokłada starań, aby wszyscy pracownicy mieli równe szanse rozwoju zawodowego i awansu bez względu na jakiegokolwiek różnicę.

W Dino Polska S.A. podstawową formą zatrudnienia jest zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w pełnym wymiarze godzin.

#### **Struktura zatrudnienia pracowników według wysokości etatu na koniec 2019 roku**

	pełny etat	niepełny etat	razem
kobiety	96,03%	3,97%	100%
mężczyźni	97,31%	2,69%	100%
<b>razem</b>	<b>96,15%</b>	<b>3,85%</b>	<b>100%</b>

W wyjątkowych sytuacjach zgadzamy się na zatrudnienie w niepełnym wymiarze etatu lub na podstawie umowy cywilno-prawnej.

#### **Struktura zatrudnienia w Dino Polska S.A. według charakteru współpracy na koniec 2019 roku**

	umowa o pracę	umowa zlecenia	umowa o dzieło
kobiety	17 497	182	0
mężczyźni	1 744	53	0
<b>razem</b>	<b>19 241</b>	<b>235</b>	<b>0</b>

Spółka przestrzega zapisów Kodeksu pracy. W Dino Polska funkcjonuje m.in. Regulamin pracy i Regulamin wynagradzania, które określają zasady rozkładu i wymiar czasu pracy. Oba dokumenty dostępne są dla pracowników Grupy.

Pracowników zatrudnionych w Grupie Dino, w zależności od wykonywanych obowiązków, może obowiązywać, podstawowy, zmianowy, zadaniowy lub równoważony system pracy. Dino Polska umożliwia także, w szczególności pracownikom sklepowym, wśród których przeważająca część zatrudnionych to kobiety, ale także w magazynach i w centrali, pracę w niepełnym wymiarze etatu. Z takiej formuły zatrudnienia, według stanu na koniec 2019 r., korzystało łącznie 741 osób, czyli 3,85% wszystkich pracowników Spółki.

Grupa Dino umożliwia znalezienie pracy i oferuje niezbędne szkolenia osobom młodym i w podeszłym wieku oraz osobom z niskim wykształceniem. Oferta pracy w sklepach i magazynach skierowana jest również do osób bez doświadczenia zawodowego, którym zapewnia się odpowiednie przeszkolenie i dba o ich rozwój.

Grupa Dino od lat stwarza warunki do zatrudniania osób niepełnosprawnych. Na koniec 2019 roku w Dino Polska zatrudnionych było 1 327 osób z orzeczeniem o niepełnosprawności, co stanowi 6,9% kadry pracowniczej Spółki oraz 6,8% kadry Grupy Dino.

System wynagradzania funkcjonujący w Spółce opiera się na wynagrodzeniu stałym i wynagrodzeniu zmiennym, wynikającym z systemu motywacyjnego. Część motywacyjna występuje w formie premii. Pracownicy marketów wypracowują premie finansowe, których wysokość jest pochodną zrealizowanych przez dany market planów sprzedażowych oraz poziomu strat towarowych.

W spółce cyklicznie organizowany jest także komitet wynagrodzeń, w ramach którego następuje przegląd poziomu wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach oraz rozpatrywanie wniosków związanych ze zmianą poziomu wynagrodzeń dla poszczególnych stanowisk.

Wszystkim pracownikom Grupy Dino oferowane są takie same świadczenia socjalne i rzeczowe bez względu na rodzaj umowy o pracę i wymiar czasu pracy. W ich ramach na warunkach korzystniejszych niż rynkowe oferujemy możliwość wyboru ubezpieczenia na życie i zaciągnięcia pożyczki. Dino Polska S.A. na ten moment nie planuje wprowadzenia pracowniczych programów akcyjnych.

Na koniec 2019 r. w Dino Polska S.A. funkcjonowały dwa związki zawodowe, które łącznie zrzeszały 98 pracowników, stanowiąc 0,51% wszystkich zatrudnionych w Spółce pracowników.

W Grupie Dino w 2019 roku nie funkcjonowały układy zbiorowe pracy.

W Grupie w 2019 roku nie miały miejsca zwolnienia grupowe.

### *Otoczenie społeczne.*

Wiemy, że wraz z rozwojem naszej organizacji rośnie także jej wpływ na otoczenie społeczne i środowisko naturalne, dlatego w prowadzeniu naszej działalności jesteśmy uważni i wrażliwi, a decyzje na wszystkich szczeblach struktury podejmujemy w naszej najlepszej wierze, w oparciu o posiadaną wiedzę i z zachowaniem pełnej odpowiedzialności.

Zobowiązujemy się do zapewnienia bezpieczeństwa i najwyższej jakości oferowanych przez nas produktów, co bezpośrednio oddziałuje na zdrowie i jakość życia naszych klientów oraz pracowników, którzy często są także klientami Dino. Nasze zobowiązanie w tym obszarze jest możliwe tylko z udziałem pracowników Dino, którzy zgodnie z naszymi procedurami i politykami codziennie dbają o bezpieczeństwo i najwyższą jakość oferowanych w Dino produktów.

Dino Polska S.A. powołała Fundację Dino – Najbliżej Ciebie. Fundacja realizuje statutowe cele społeczne i charytatywne szczególnie poprzez udzielanie pomocy finansowej chorym i ubogim osobom dorosłym i dzieciom.

Udzielanie wsparcia organizacjom społecznym i instytucjom oraz dążenie do minimalizowania poziomu marnowania żywności pozytywnie wpływa nie tylko na otoczenie społeczne i środowisko naturalne, ale także na zaangażowanie naszych pracowników. Zarządzanie obszarem „otoczenie społeczne” realizowane jest poprzez funkcjonowanie procedur i polityk w zakresie bezpieczeństwa i jakości żywności oraz w zakresie udzielania wsparcia podmiotom społecznym i instytucjom publicznym.

### ***Jakość i bezpieczeństwo produktów.***

Oferowane przez nas produkty mają wpływ na zdrowie i jakość życia naszych klientów, dlatego tak wielką wagę przywiązujemy do dbania o najwyższe standardy bezpieczeństwa i jakości oferowanego przez nas każdego dnia asortymentu spożywczego i niespożywczego, na każdym etapie obrotu.

W Dino Polska S.A. odpowiedzialność za standardy bezpieczeństwa i jakość naszych produktów ma Dział Rozwoju Jakości, który dba o przestrzeganie wewnętrznych procedur i przepisów prawa oraz nadzoruje system zarządzania jakością oparty na systemie HACCP (system Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli, ang. „Hazard Analysis and Critical Control Point System”).



Sposób postępowania z produktami spożywczymi jest określony w Księdze GHP/GMP (dobrych praktyk higienicznych/dobrych praktyk produkcyjnych), zawierającej szczegółowe procedury opisujące przyjęcie, przechowywanie i sprzedaż środków spożywczych, czego celem jest zapewnienie klientom Dino produktów bezpiecznych i o właściwej jakości. Nasz asortyment spożywczy jest podzielony na 4 grupy, w ramach których specyficznie dla danej kategorii są zdefiniowane warunki transportu i przechowywania.

Szczególną troską otaczamy nasz asortyment świeży. Dla każdego produktu z oferty owoców i warzyw stworzyliśmy szczegółowy opis cech i wymogów jakościowych, jakie musi on spełniać. To w oparciu o ten katalog zamawiamy produkty, przyjmujemy je od dostawców, szkolimy naszą kadrę oraz dbamy o jakość na stoiskach owocowo-warzywnych w marketach. W Spółce w Dziale Kontroli powołany jest także wyspecjalizowany zespół kontroli jakości owoców i warzyw, którego członkowie w każdym centrum dystrybucyjnym dbają o zgodność z normami i najwyższą jakość dostarczanych do Dino owoców i warzyw.

Weryfikacja jakości produktów odbywa się według następujących punktów:

- kontrola i wybór nowego dostawcy oraz cykliczne kontrole obecnych dostawców,
- kontrola towaru na przyjęciu w centrum dystrybucyjnym przez zespół kontroli jakości,
- kontrola towaru w procesie kompletacji zamówienia,
- kontrola przez pracowników sklepu po przyjęciu towaru w sklepie,
- systematyczne kontrole jakości w sklepie.

Aby zapewnić prawidłowe funkcjonowanie procedur związanych z bezpieczeństwem i jakością naszych produktów:

- w Grupie odbywają się szkolenia dla pracowników, mających kontakt z żywnością na jakimkolwiek wszystkich etapie jej obrotu, tj. magazynowania, transportu, przechowywania w markecie i sprzedaży,
- Dział Rozwoju Jakości przeprowadza kontrole i audyty naszych dostawców oraz zakładu mięsnego Agro-Rydzyna pod względem bezpieczeństwa i jakości dostarczanych do Dino produktów.

#### ***Różnorodność oferty i wpływ produktów na zdrowie konsumentów.***

Chcemy realizować oczekiwania i potrzeby naszych klientów w zakresie dostępu do różnego rodzaju produktów i marek. Oprócz szerokiej oferty rozpoznawalnych produktów markowych, zapewniamy także produkty o mniejszej rozpoznawalności, będące tańszą alternatywą w stosunku do marek wiodących. Naszą ofertę stopniowo rozwijamy o produkty dla osób z nietolerancjami pokarmowymi (tj. np. produkty bez laktozy i produkty bez glutenu) czy produkty bez GMO – w 2019 roku w naszej ofercie znalazło się łącznie 209 takich produktów.

Ważnym tematem jest dla nas także dobrostan zwierząt, dlatego w 2019 roku podjęliśmy decyzję w sprawie wycofania z sieci marketów Dino jaj pochodzących od kur z chowu klatkowego nie później niż do 2025 roku. Do momentu osiągnięcia tego zobowiązania, oferta jaj w sklepach Dino będzie w coraz większym stopniu oparta m.in. na jajach pochodzących od kur z wolnego wybiegu. Zachęcamy naszych dostawców do odpowiedzialnej hodowli zwierząt, dlatego w naszym Kodeksie Dostawcy, który jest elementem nowych umów z dostawcami, zamieściliśmy informację o odpowiedzialnym oraz zgodnym z obowiązującymi przepisami prawa używaniem środków ochrony roślin oraz o takiej hodowli zwierząt, by zarazem dbać o ich dobrostan.

Aby dbać o wartości zdrowotne wędlin, wewnętrzny Dział Jakości zakładu mięsnego ściśle współpracuje z dostawcami surowców wykorzystywanych przez zakład do produkcji. Produkty Agro-Rydzyny nie zawierają mięsa oddzielanego mechanicznie (MOM) ani oleju palmowego.

W naszej ofercie ponad 2% przychodów ze sprzedaży stanowią produkty marki własnej. W katalogu marki własnej na 31 grudnia 2019 roku znajdowała oferta produktów spożywczych, higienicznych i kosmetycznych. Rozwój naszych produktów marki własnej leży w kompetencjach Działu Marki Własnej i Działu Rozwoju Jakości, które dbają m.in. o jakość receptur i wartości zdrowotne produktów. Wiemy, że poprzez naszą ofertę produktów mamy swój wpływ na zdrowie konsumentów, dlatego działamy na bieżąco monitorując możliwości ulepszania receptur produktów naszej marki własnej. W 2019 roku ukończyliśmy proces ulepszania receptur dla 5% produktów marki własnej oraz rozpoczęliśmy ten proces dla kolejnych 8% produktów.

W 2019 roku nie miały miejsca żadne przypadki niezgodności naszych produktów marki własnej ze standardami bezpieczeństwa i jakości, które skutkowałyby karami finansowymi lub niefinansowymi.

#### ***Informowanie o produktach.***

Postępujemy w taki sposób, aby wszystkie informacje, które mają wpływ na wybory podejmowane przez konsumentów, były podawane zawsze zgodnie z prawdą, w sposób czytelny i jednoznaczny. Rzetelnie informujemy klientów o naszych produktach, ich pochodzeniu, składzie, wyglądzie i cenie. Przestrzegamy przepisów prawa. Aby dochować zgodności w tym zakresie, szkolimy pracowników, udzielamy im wsparcia przez kierowników regionalnych oraz prowadzimy regularne kontrole. Dochowaniu zgodności etykiet cenowych sprzyja także funkcjonowanie wewnętrznej procedury, która usprawnia proces aktualizacji etykiet cenowych.

W sposób oszczędny korzystamy z narzędzi reklamowych, używając tylko własnych kanałów komunikacji (tj. m.in. gazetki promocyjnej Dino, newslettera dla klientów, własnych billboardów reklamowych przy marketach Dino). Nie przekazujemy informacji, które mogą mylić, wprowadzać w błąd lub obrażać naszych klientów.

W 2019 roku nie miały miejsca żadne przypadki niezgodności naszych produktów, ich opakowań lub sposobu oznaczania oferowanych przez nas produktów z przepisami prawa, skutkujące karami finansowymi lub niefinansowymi.

#### ***Wsparcie organizacji społecznych i instytucji publicznych oraz przeciwdziałanie stratom żywności.***

Dbamy o to, żeby produkty świeże dostarczane do marketów Dino miały najwyższą jakość, aby dzięki temu po zakupie mogły być dłużej przechowywane przez naszych klientów. Wierzymy, że najwyższa jakość i świeżość naszych produktów nie tylko daje naszym klientom zadowolenie z zakupów, ale także ułatwia im zarządzanie stratami żywności we własnym gospodarstwie domowym.

Aby zachować doskonałą jakość naszej oferty świeżej, a równocześnie nie marnować żywności w ramach naszych operacji sklepowych i logistycznych, realizujemy następujące działania:

- w każdym markecie Dino minimum trzy razy dziennie dokonujemy serwisu naszego stoiska owocowo-warzywnego. Podczas tej czynności przeznaczamy do utylizacji tylko pojedyncze owoce lub warzywa, które nie spełniają przepisów prawa żywnościowego;
- nasz system zamówień sklepowych jest zaprojektowany w taki sposób, aby ułatwiać kierownikom sklepów towarowanie na podstawie historycznych danych sprzedaży, co ogranicza tworzenie zapasów i zmniejsza zagrożenie powstawania nadwyżek i w ślad za nadwyżkami – strat żywności;
- w obszarze funkcjonowania sklepów opracowaliśmy system motywacyjno-premiowy, którego jednym z kryteriów jest poziom strat towarowych;
- w Spółce w ramach Działu Kontroli powołany jest zespół, którego zadaniem jest analizowanie strat towarowych oraz podejmowanie inicjatyw, których celem jest zmniejszanie ich poziomu;
- regularnie przeceniamy produkty ze zbliżającym się terminem minimalnej trwałości lub terminem przydatności do spożycia;
- dzięki pionowej integracji z zakładem mięsnym, z którego wszystkie sklepy Dino zaopatrywane są w mięso i wędliny, Spółka jest w stanie bardzo efektywnie zarządzać procesem produkcji i logistyki do sklepów, co przyczynia się do ograniczenia strat towarowych. W ocenie Dino Polska pionowa integracja z zakładem mięsnym przyczynia się do relatywnie niskiego poziomu całkowitych strat towarowych w sieci sklepów Dino.

Staramy się minimalizować straty żywności także w ramach naszego łańcucha dostaw. Na cele społeczne przekazujemy całość żywności, która spełnia normy prawa żywnościowego, a którą wycofujemy z procesu dystrybucji głównie z uwagi na wady opakowań. Produkty z wadami opakowań (np. powstałymi w procesie dystrybucji) są przekazywane do Fundacji Dino – Najbliższej Ciebie. Fundacja w formie darowizny przekazuje je następnie na rzecz organizacji pozarządowych i instytucji, realizujących działania społeczne i charytatywne.

W miarę naszych możliwości odpowiadamy na potrzeby organizacji pozarządowych, instytucji publicznych, szkół oraz przedszkoli z całej Polski, którym przekazujemy produkty spożywcze i niespożywcze na cel organizowania przez te podmioty wydarzeń dla społeczności lokalnych, w szczególności dzieci i młodzieży

oraz seniorów. W ciągu całego 2019 roku produkty spożywcze i niespożywcze przekazaliśmy ponad 100 różnym podmiotom, funkcjonującym w miejscach, w których są zlokalizowane markety Dino.

W 2019 roku w okresie Wielkanocy współpracowaliśmy z 47 podmiotami, prowadząc w 76 marketach Dino na terenie całej Polski zbiórki żywności na rzecz osób potrzebujących. W okresie Świąt Bożego Narodzenia zbiórki żywności prowadziliśmy wspólnie z 127 różnymi podmiotami w 220 marketach Dino.

### *Środowisko naturalne.*

Oszczędne i racjonalne gospodarowanie zasobami natury jest częścią naszej kultury organizacyjnej i realizowanej polityki środowiskowej. Zobowiązujemy się także do dalszej realizacji działań i podejmowania kolejnych inicjatyw, których celem będzie ochrona środowiska poprzez racjonalne korzystanie z zasobów naturalnych oraz ograniczanie negatywnego wpływu.

Realizujemy politykę ukierunkowaną na stopniowe zmniejszanie wpływu naszej działalności na środowisko naturalne, w szczególności w takich obszarach jak: emisja szkodliwych substancji do atmosfery, zużycie energii elektrycznej, zużycie wody, zużycie paliw oraz ilość wytwarzanych odpadów. Celem każdej komórki odpowiedzialnej za powyższe kwestie jest stałe zwiększanie efektywności wykorzystania energii, wody i paliw oraz minimalizowanie odpadów i strat towarowych.

Markety Dino są otwierane według dopracowanego i wystandardyzowanego formatu, dzięki czemu możemy sprawniej dbać o poziom korzystania z zasobów środowiska. Funkcjonujący w Dino Polska S.A. Zespół ds. ochrony środowiska dba o zgodność z prawem środowiskowym, monitoruje nasze oddziaływanie na środowisko naturalne i podejmuje inicjatywy w tym zakresie. We wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy działamy zgodnie z wewnętrznymi procedurami i regulaminami, które zobowiązują i zachęcają pracowników do oszczędnego korzystania z wody i energii elektrycznej oraz racjonalnego używania urządzeń służbowych.

Dążymy do ograniczania negatywnego wpływu na środowisko także w naszym łańcuchu dostaw i we współpracy z naszymi dostawcami, wspólnie poszukując efektywnych rozwiązań. Do inicjatyw tych należy m.in.:

- efektywne zarządzanie siecią transportową, zgodnie z czym auta ciężarowe po zaopatrzeniu marketów, w drodze powrotnej odbierają produkty od naszych dostawców i transportują je do naszych Centrów Dystrybucyjnych. Dzięki temu działaniu w ramach naszej logistyki zmniejsza się liczba pustych tras powrotnych, a nasi dostawcy nie realizują osobnego transportu do naszych magazynów, co przyczynia się do ograniczenia emisji spalin poprzez zmniejszenie zużycia paliw;
- korzystanie z systemu wielokrotnych opakowań zwrotnych na owoce i warzywa, dzięki czemu wspólnie z dostawcami nie wprowadzamy do obiegu odpadów powstałych z jednorazowych opakowań zbiorczych;
- testowanie alternatywnych (bardziej ekologicznych) źródeł napędu aut ciężarowych;
- współpraca z dostawcami w celu wymiany taboru aut ciężarowych na spełniające wyższe wymagania środowiskowe (większość obsługujących naszą sieć transportową aut spełnia normę EURO 6); rekomendacja dla firm transportowych używania aut o niskiej emisyjności spalin.

Ciągle się uczymy i szukamy nowych możliwości efektywniejszego wykorzystania zasobów naturalnych, by spełniać oczekiwania naszych klientów oraz jednego z naszych najważniejszych wspólnych interesariuszy – planety Ziemi. Dążymy do stopniowego ograniczania naszego wpływu na środowisko naturalne – zastrzamy nasze procedury, stosujemy się do zmieniających się przepisów prawa, wykorzystujemy pojawiające możliwości.

Zgodnie z respektowanymi przez nas wartościami, naszym obowiązkiem jest postępowanie zgodnie z przepisami prawa. Spółka spełnia wszystkie normy środowiskowe i społeczne nakładane przez prawo krajowe oraz posiada wszystkie niezbędne zgody i licencje środowiskowe wymagane w jej działalności. Ponadto, na bieżąco prowadzony jest monitoring zgodności działalności Dino Polska i Grupy Dino oraz wewnętrznych procedur z przepisami prawa. Z dotychczasowych audytów środowiskowych, przeprowadzanych przez niezależne podmioty, wynika, że działalność Spółki nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska. W dotychczasowej działalności Spółki nie miały miejsca incydenty ani wypadki środowiskowe. W 2019 roku spółki z Grupy Dino

nie otrzymały żadnych kar finansowych lub niefinansowych związanych z nieprzestrzeganiem lub naruszaniem regulacji środowiskowych.

Zarządzanie obszarem „środowisko naturalne” realizowane jest poprzez funkcjonowanie naszych procedur i polityk związanych z ochroną środowiska, co leży w kompetencjach wydzielonego Zespołu ds. ochrony środowiska oraz jest rewidowane przez wyznaczonego Członka Zarządu.

Analizujemy ryzyka i możliwości związane z wpływem Grupy na klimat, jak i wpływem klimatu na model biznesowy Grupy. Dino Polska S.A. jest właścicielem operującej na terenie Polski sieci sklepów spożywczych, której podstawową działalnością jest dystrybucja i sprzedaż towarów spożywczych i niespożywczych. Oceniamy, że w horyzoncie krótkoterminowym związane z klimatem ryzyka i możliwości nie są znaczne. Zakładamy jednocześnie, że w krótkiej perspektywie i w ramach obowiązującej strategii Spółki, powstającym ryzykiem będziemy mogli zapobiec, a możliwości – wykorzystać. Oceniamy także, że w perspektywie krótkoterminowej wpływ modelu biznesowego Grupy na klimat nie jest znaczny – Grupa działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa; nie była obiektem kar finansowych lub niefinansowych, związanych z nieprzestrzeganiem przepisów środowiskowych, a jednocześnie wprowadza inicjatywy, mające na celu stopniowe i regularne zmniejszanie zużycia zasobów naturalnych.

W perspektywie długoterminowej i przy postępujących zmianach klimatu, mogą rosnąć ryzyka i możliwości, które będą mogły powodować potrzebę podejmowania dodatkowych inicjatyw w ramach obecnego modelu biznesowego, a także zmianę strategii i planów finansowych w różnych obszarach funkcjonowania Spółki i całej Grupy.

Jednocześnie, wnioskując na podstawie standaryzacji formatu marketów Dino oraz podejmowanych inicjatyw, zmierzających do stopniowego i regularnego obniżania wykorzystania zasobów naturalnych (co pokazuje malejące z roku na rok zużycie przez Grupę energii elektrycznej czy wody w przeliczeniu na 1 mln zł przychodów), możemy przewidywać, że oddziaływanie Grupy na klimat wraz z rozwojem będzie się relatywnie zmniejszać.

Spółka w trybie ciągłym monitoruje swoje oddziaływanie na środowisko oraz analizuje dane, by na ich podstawie podejmować kolejne strategiczne decyzje w obszarze ochrony środowiska. Celem jest także publikowanie stosownych danych w corocznych raportach z działalności.

#### **Zarządzanie odpadami i recykling.**

Racjonalna gospodarka odpadami ma wysoki priorytet w naszej działalności. Politykę Spółki w tym zakresie realizuje zespół ds. ochrony środowiska, który dba o odpowiednie i zgodne z przepisami prawa zarządzanie odpadami we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki.

Wszystkie produkowane przez Grupę odpady są odbierane przez wyspecjalizowane i uprawnione do tego firmy na podstawie odpowiednich dokumentów odbioru. Odpady wytwarzane przez Dino Polska obejmują głównie: odpady komunalne, makulaturę, tworzywa sztuczne oraz produkty spożywcze przeterminowane lub nieprzydatne do spożycia, a także produkty uboczne pochodzenia zwierzęcego (w zakładzie mięsny).

W Grupie Dino realizujemy następujące działania, sprzyjające dobremu zarządzaniu odpadami i recyklingowi oraz minimalizowaniu masy produkowanych odpadów:

- przestrzeganie i promowanie procedur segregacji odpadów we wszystkich obszarach (biura, sklepy, magazyny, zakład mięsny),
- przekazywanie do recyklingu całości opakowań zwrotnych z folii, makulatury i szkła w całej Grupie,
- powtórne wykorzystywanie wybranych opakowań zwrotnych w procesie kompletacji towaru,
- korzystanie z opakowań wielokrotnych w dystrybucji produktów (podlegających odpowiedniej dezynfekcji) przez zakład mięsny Agro Rydzyna, co zapobiega powstawaniu jednorazowych odpadów plastikowych przy każdej dostawie,
- współpraca z dostawcami w celu korzystania z systemu wielokrotnych opakowań zwrotnych na owoce i warzywa, dzięki czemu nie wprowadzamy do obiegu odpadów powstałych z jednorazowych opakowań zbiorczych;



- promowanie we wszystkich obszarach Grupy minimalizacji wydruków, stosowanie automatycznego dwustronnego druku dokumentów oraz zachęcanie pracowników do wykorzystywania stron nie w pełni zadrukowanych; zachęcanie pracowników do ponownego wykorzystania i odzyskiwania materiałów wielokrotnych (np. koszulki foliowe, teczki i in.),
- w pomieszczeniach socjalnych w biurze centrali Dino Polska S.A. zamieściliśmy filtry do wody kranowej, dzięki czemu nasi pracownicy mogą zrezygnować z zakupu wody butelkowanej, co może minimalizować powstawanie odpadów plastikowych,
- nasza gazetka promocyjna Dino drukowana jest na papierze z certyfikatami FSC oraz Ecolabel, które zapewniają, że używany do druku papier jest pozyskiwany i przetwarzany w zrównoważony sposób,
- w każdym markecie Dino umożliwiamy naszym klientom oddawanie zużytych baterii, które następnie są przekazywane Fundacji Dino – Najbliżej Ciebie. Przychody ze sprzedaży zużytych baterii są przeznaczane na realizację celów statutowych przez Fundację. W 2019 roku nasi klienci oddali łącznie 46 261 kilogramów zużytych baterii. Na rzecz Fundacji przekazaliśmy także 500 kilogramów aluminium, z którego przychody ze sprzedaży zasiliły budżet Fundacji,
- wszystkie odpady powstające na terenie zakładu mięsnego Agro-Rydzyna przekazywane są na podstawie „kart przekazania odpadów” do unieszkodliwienia lub odzysku wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom posiadającym zezwolenia właściwych organów na ich odbiór. Na bieżąca prowadzona jest ewidencja wytwarzanych odpadów. Zakład prowadzi także selektywną zbiórkę odpadów komunalnych.

Agro-Rydzyna sięga po następujące sposoby zapobiegania powstawaniu odpadów lub ograniczania ilości odpadów i ich negatywnego oddziaływania na środowisko:

- transport produktów w pojemnikach wielokrotnego użytku,
- szkolenia pracowników w zakresie gospodarowania odpadami,
- optymalizacja zużycia surowców w trakcie procesu technologicznego,
- przekazywanie jak największych ilości i rodzajów odpadów do odzysku,
- utrzymanie parku maszynowego i środków transportu w dobrym stanie technicznym,
- ciągle unowocześnianie posiadanego sprzętu i infrastruktury instalacji – maszyn i urządzeń.

W Dino Polska S.A. w 2019 roku nie produkowaliśmy ani nie transportowaliśmy odpadów niebezpiecznych.

#### ***Korzystanie z wody i produkcja ścieków.***

Woda do spółek z Grupy Dino oraz do poszczególnych marketów dostarczana jest wyłącznie z miejskich wodociągów działających w danej gminie.

Oprócz zwiększania świadomości pracowników (wewnętrzne procedury zobowiązują do oszczędnego gospodarowania wodą), Grupa stosuje rozwiązania sprzyjające zmniejszeniu zużycia wody. Część obiektów wyposażona jest w urządzenia sanitarne i armaturę sterowane bezdotykowo. Ponadto w około 99% obiektów zainstalowane są baterie jednouchwytowe, redukujące czas potrzebny na ustawienie odpowiedniego strumienia wody i jej temperaturę, co znacząco przyczynia się do ograniczenia zużycia wody.

W 2019 roku zużycie wody wyniosło 148 273 m<sup>3</sup> w Spółce oraz 343 439 m<sup>3</sup> w całej Grupie Dino.

#### ***Zużycie wody w Dino Polska S.A. w latach 2018-2019***

	2018	2019	zmiana r/r
zużycie wody z wodociągów (m <sup>3</sup> )	112 000	148 273	32,39%
<b>zużycie wody w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów</b>	<b>19,20</b>	<b>19,447</b>	<b>1,27%</b>

#### ***Zużycie wody w Grupie Dino w latach 2018-2019***

	2018	2019	zmiana r/r
zużycie wody z wodociągów (m <sup>3</sup> )	267 100	343 439	28,58%
<b>zużycie wody w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów</b>	<b>45,74</b>	<b>44,914</b>	<b>-1,82%</b>



Grupa Dino produkuje głównie ścieki bytowo-gospodarcze, które odprowadzane są do kanalizacji ściekowej.

Zakład mięsny Agro-Rydzyna dodatkowo produkuje ścieki przemysłowe, które po wstępnym oczyszczeniu w separatorze tłuszczów, są odbierane przez wyspecjalizowane firmy i przewożone do stacji zlewczej, po czym trafiają do oczyszczalni ścieków eksploatowanej przez miejskie przedsiębiorstwo wodociągów i kanalizacji.

Woda opadowa jest oczyszczana przez separator ropy oraz – w zależności od dostępnych możliwości – oddawana do kanalizacji, zbierana w otwartym odparowującym zbiorniku retencyjnym, odprowadzana na tereny zielone na terenie inwestycji lub oddawana do cieków wodnych.

W 2019 roku w Grupie Dino nie miały miejsca żadnego rodzaju planowane lub nieplanowane wycieki.

#### ***Emisja szkodliwych substancji do środowiska.***

Grupa dąży do minimalizowania emisji gazów cieplarnianych we wszystkich trzech zakresach, podejmując odpowiednie inicjatywy, wśród których najważniejsze to rozpoczęcie projektu instalacji paneli fotowoltaicznych na marketach Dino oraz stałe unowocześnienia floty aut osobowych i ciężarowych do poziomów spełniających najwyższe normy środowiskowe.

#### ***Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)***

Na koniec 2019 roku Spółka zarządzała flotą 515 samochodów osobowych. Flota samochodowa Dino Polska obejmuje głównie auta osobowe i lekkie auta ciężarowe zasilane olejem napędowym. 98,25% samochodów osobowych we flocie Spółki spełnia normę emisji spalin EURO 6, a 1,75% – normę EURO 5.

Dino Polska korzysta z systemu zarządzania flotą samochodów osobowych, obejmującego rozwiązania, które pozwalają na pomiar i zarządzanie wpływem na środowisko. Generowane z systemu raporty pozwalają na obliczanie spalania, a także monitoring przebiegu pojazdu. W firmie funkcjonuje także polityka korzystania z samochodów służbowych, która zobowiązuje kierowców do ekologicznej i bezpiecznej jazdy.

Grupa Dino Polska zarządza całym procesem logistycznym z własnych centrów dystrybucyjnych w: Krotoszynie, Jastrowiu, Rzeszotarach i Wolborzu do marketów Dino w całej Polsce. Wraz z rozwojem sieci marketów Dino, Grupa sukcesywnie inwestuje w nowe centra dystrybucyjne, co przyczynia się do skrócenia tras logistycznych, zwiększenia efektywności całego systemu transportowego, zmniejszenia zużycia paliw i tym samym – zmniejszenia ilości szkodliwych substancji emitowanych do atmosfery.

Grupa Dino Polska jest właścicielem 363 naczep na dzień 31 grudnia 2019 roku, co zwiększa elastyczność w odniesieniu do zarządzania dystrybucją produktów. Są to nowe naczepy wykorzystujące nowoczesne urządzenia chłodnicze spełniające wysokie standardy ekologiczne. Grupa Dino korzysta także z usług kilkudziesięciu firm świadczących usługi transportowe, które monitoruje i stawia wymogi w zakresie spełniania norm środowiskowych, ale także wspiera w wymianie taboru na taki, który spełnia wyższe standardy ekologiczne.

W 2019 roku kontynuowaliśmy wymianę czynnika chłodniczego na ekologiczny o oznakowaniu R448 w urządzeniach chłodniczych w marketach Dino. Na 31 grudnia 2019 roku 42% sklepów posiadało urządzenia chłodnicze w części lub w całości uzupełnione ekologicznym czynnikiem chłodniczym, który jest mniej szkodliwy dla środowiska naturalnego. W 2020 r. proces wymiany czynnika chłodniczego będzie kontynuowany.

#### ***Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)***

Spółka podejmuje szereg inicjatyw w celu zmniejszenia zużycia energii elektrycznej lub dywersyfikuje źródła w kierunku zielonej energii ze słońca.

#### ***Korzystanie z odnawialnych źródeł energii***

W 2019 roku rozpoczęliśmy inwestycję, której efektem tylko w pierwszym etapie będzie założenie instalacji fotowoltaicznych na dachach 400 sklepów w całej Polsce do początku 2021 roku. Po jego zakończeniu, co jest planowane na początek 2021 roku, moc zainstalowanych paneli sięgnie około 14 megawatów (MW), dzięki czemu w skali rocznej Dino Polska będzie w stanie wygenerować około 14 GWh czystej energii elektrycznej ze słońca. W wyniku tej inwestycji spółka ograniczy zapotrzebowanie na konwencjonalną energię. Przyczyni się to

do redukcji szkodliwych substancji trafiających do atmosfery w Polsce o około 11 tys. ton ekwiwalentu CO<sub>2</sub> rocznie. Na 31 grudnia 2019 roku 27 marketów Dino posiadało instalację fotowoltaiczną. Na Dzień Raportu Grupa Dino zamontowała panele fotowoltaiczne na dachach marketów Dino o łącznej mocy przekraczającej 1 MW.

#### Zmniejszanie zapotrzebowania na energię elektryczną

W 2019 roku kontynuowaliśmy wcześniejsze oraz podejmowaliśmy nowe inicjatywy w celu zmniejszenia naszego zapotrzebowania na energię elektryczną.

W 2019 roku ukończyliśmy proces wymiany na sali sprzedaży marketów Dino oświetlenia jarzeniowego na oświetlenie LED<sup>6</sup>, które zużywa 40% mniej energii niż oświetlenie tradycyjne, dzięki czemu znacznie zmniejszyliśmy zapotrzebowanie na energię elektryczną.

W 2019 roku rozpoczęliśmy inwestycję, mającą na celu wymianę opraw sodowych na parkingach przy istniejących marketach Dino na oprawy LED<sup>7</sup>, które zużyją o 75% mniej energii elektrycznej. Parkingi przy nowopowstałych sklepach Dino są wyposażane w energooszczędne oświetlenie LED.

Wszystkie nasze centra dystrybucyjne są wyposażone w oświetlenie LED z systemem zarządzania oświetleniem DALI. Rozwiązanie to pozwala na indywidualne regulowanie natężenia oświetlenia opraw LED należących do systemu. System ma zdolność dopasowania natężenia oświetlenia opraw do zewnętrznych warunków oświetlenia, czyli utrzymywania stałego natężenia oświetlenia w polu widzenia czujnika. Drugą z funkcji jest załączanie oświetlenia po wykryciu ruchu przez czujkę obecności. Funkcje systemu pozwalają na znaczne obniżenie zużycia energii i poprawę komfortu użytkownika oświetlenia.

W 2019 roku Dino Polska S.A. zużyła 145 876,6 MWh energii elektrycznej łącznie z konwencjonalnych i odnawialnych źródeł energii, co wiązało się z emisją 113 429 ton ekwiwalentu CO<sub>2</sub> w ramach zakresu 2. W 2019 roku Dino Polska S.A. wyprodukowała 84,14 MWh energii elektrycznej z odnawialnych źródeł (o 65,37% więcej niż w 2018 roku), zapobiegając jednocześnie emisji 66 ton ekwiwalentu CO<sub>2</sub> w ramach zakresu 2.

#### Energia zużyta w Dino Polska S.A. w latach 2018-2019

	2018	2019	zmiana r/r (%)
całkowite zużycie energii elektrycznej (MWh)	130 011,00	145 876,60	12,2
zużycie energii elektrycznej na 1 mln PLN przychodów	22,6	19,13	-18,1

Podejmowane w Spółce inicjatywy powodują, że wraz z rozwojem, systematycznie zmniejsza się jej zapotrzebowanie na energię elektryczną. W przeliczeniu na 1 mln zł przychodu zużycie energii przez Dino Polska S.A. zmniejszyło się w 2019 roku o 18,1% w stosunku do roku 2018 (z 22,6 MWh do 19,1 MWh), a w Grupie Dino o 7,68% (z 23,4 MWh do 21,7 MWh).

#### Energia zużyta w Grupie Dino w latach 2017-2019

	2017	2018	2019
całkowite zużycie energii elektrycznej (MWh)	109 065	136 524	166 161
zużycie energii elektrycznej na 1 mln PLN przychodów	24,4	23,4	21,7

#### Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 3)

W Grupie Dino podejmujemy także szereg inicjatyw zmierzających do ograniczania wielkości emisji gazów cieplarnianych do atmosfery z zakresu 3.

<sup>6</sup> Wymiana oświetlenia została przeprowadzona w znacznej mierze w 2018 roku. W 2019 roku dotyczyła głównie sklepów niestandardowych oraz sklepów prowadzonych przez agenta (łącznie 35 obiektów).

<sup>7</sup> Inwestycja dotyczy parkingów przy około 1000 istniejących marketach Dino.

Staramy się, aby – przy zachowaniu najwyższej jakości i konkurencyjnych cen – oferowane przez nas owoce i warzywa standardowo były sprzedawane luzem, dzięki czemu nie wprowadzamy do obiegu dodatkowych jednostkowych opakowań plastikowych.

Ponieważ nasze markety lokalizujemy w pobliżu miejsc zamieszkania klientów, często są one także w bliskości miejsc zamieszkania naszych pracowników, co powoduje, że w umiarkowany sposób mają oni swój udział w zwiększeniu emisji szkodliwych substancji do środowiska z uwagi na dojazd do pracy w marketach. Zachęcamy także pracowników administracyjnych do proekologicznych zachowań. W centrali Spółki wprowadziliśmy platformę DinoCar, która ułatwia pracownikom umawianie się na wspólne dojazdy do i z pracy w centrali Spółki. Dzięki temu pracownicy mogą przyczynić się do zmniejszenia wielkości emisji szkodliwych substancji do środowiska w ramach codziennych podróży do pracy.

Nasi pracownicy w ramach podróży służbowych w niewielkim zakresie korzystają z możliwości transportu lotniczego. W 2019 roku odbyło się kilkanaście tego rodzaju podróży i był to poziom podobny co w 2018 roku. Delegacje służbowe pracowników i współpracowników Grupy Dino w znacznej mierze były podróżami kontynentalnym na terenie Europy.

### *Relacje biznesowe.*

Nasze relacje biznesowe budujemy na podstawie zaufania i wzajemnego szacunku. Działamy uczciwie i transparentnie. Bezwzględnie przestrzegamy przepisów prawa i szanujemy międzynarodowe normy społeczne. Wiemy, że mamy duże oddziaływanie na nasze otoczenie biznesowe, dlatego chcemy być przykładem stosowania dobrych praktyk. Rzetelnie informujemy otoczenie zewnętrzne o naszej działalności.

Obszar „relacje biznesowe” ma swoje oddziaływanie wewnątrz i na zewnątrz organizacji. Zarządzanie obszarem „relacje biznesowe” realizowane jest poprzez funkcjonowanie naszych procedur i polityk związanych ze współpracą z dostawcami, partnerami, kontrahentami, akcjonariuszami i inwestorami.

### ***Pozyskiwanie produktów od krajowych dostawców.***

Nasza polityka zakupowa ukierunkowana jest na dostarczanie klientom Dino produktów bezpiecznych, o najwyższej jakości i w atrakcyjnych cenach. Odpowiedzialność za realizację strategii w tym zakresie ma Dyrektor Działu Zakupów, który należy do grona kluczowych menadżerów Spółki.

W roku 2019 roku struktura dostawców przedstawia się w następujący sposób: blisko 16% – dostawcy lokalni (lokalne piekarnie i regionalni dostawcy prasy regionalnej), ponad 82% – dostawcy krajowi, ponad 2% – dostawcy zagraniczni.

Oprócz produktów pod rozpoznawalnymi markami i produktów świeżych, klientom Dino oferujemy także towary pod mniej znanymi brandami, będącymi tańszymi alternatywami, oraz produkty marki własnej.

### ***Etyka biznesowa.***

Przywiązujemy dużą wagę do przestrzegania wartości etycznych i zasad w ramach funkcjonowania Grupy Dino. Chcemy promować je także w naszym łańcuchu dostaw, dlatego wprowadziliśmy Kodeks Dostawcy „Dino Polska” S.A., który jest elementem wszystkich naszych nowych umów z dostawcami.

Zapisy kodeksu Dostawcy opierają się na uznawanych przez nas wartościach etycznych w ramach następujących obszarów:

- dbanie o dobre miejsce pracy dla pracowników i współpracowników Grupy Dino,
- budowanie relacji biznesowych opartych na uczciwości i zaufaniu, oraz
- uważność i wrażliwość na otoczenie społeczne i środowisko naturalne.

Kodeks Dostawcy „Dino Polska” S.A. odwołuje się m.in. do takich kwestii, jak: prawa człowieka, przeciwdziałanie dyskryminacji, niedopuszczanie do pracy dzieci, niedopuszczanie do występowania pracy przymusowej, zapewnienie godnych warunków pracy pracownikom i przestrzeganie zasad BHP,

zagwarantowanie pracownikom godnych warunków zakwaterowania (w razie jego zapewniania przez dostawców), zachowanie zgodności z przepisami związanymi z płacą minimalną i wymiarem czasu pracy, przeciwdziałanie konfliktom interesów i korupcji, oszczędne gospodarowanie zasobami naturalnymi i ograniczanie negatywnego wpływu na środowisko i in. Kodeks skierowany jest do wszystkich naszych dostawców produktów spożywczych i niespożywczych.

Wszelkie niezgodności w zakresie funkcjonowania dostawców, ich pracownicy mogą zgłaszać poprzez kontakt z rzecznikiem ds. etyki w Spółce.

## 7.6. Ryzyka

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

Grupa Dino prowadzi działalność w sektorze charakteryzującym się stosunkowo wysoką rotacją pracowników. W obliczu malejącego poziomu bezrobocia w Polsce, któremu towarzyszy wysoki poziom konkurencji o pracowników sklepowych pomiędzy podmiotami działającymi w sektorze handlu detalicznego, Grupa może nie być w stanie pozyskać nowych pracowników posiadających dostateczne doświadczenie i kwalifikacje. Może to także skutkować dodatkową presją na wzrost kosztów wynagrodzeń.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na jakość obsługi klientów oraz działalność Grupy Dino. Grupa Dino stara się przeciwdziałać takiemu ryzyku przede wszystkim poprzez stały monitoring sytuacji na rynku pracy oraz analizę swojej konkurencyjności w tym obszarze. Wzmacniane są działy personalne i odpowiedzialne za szkolenia i rozwój, m.in. poprzez zatrudnianie dodatkowych pracowników.

### ***Utrata kluczowych pracowników Grupy Dino Polska lub brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska i jej rozwój w przyszłości***

Jednym z kluczowych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Dino Polska w przyszłości, a w szczególności jej dalszy rozwój, ekspansję geograficzną i realizację jej strategii, jest odpowiednia liczba wykwalifikowanych i zaangażowanych pracowników. Wiele osób pełniących funkcje kierownicze w ramach Grupy Dino Polska to osoby posiadające długoletnie doświadczenie w pracy w Grupie Dino Polska oraz na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi. Istnieje ryzyko, że w związku ze swoim rozwojem Grupa Dino Polska nie zdoła zatrzymać kluczowych pracowników, pozyskać kluczowego personelu w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowo utworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednio kwalifikacje i doświadczenie oraz może być zmuszona do poniesienia znaczących kosztów ich zatrudnienia i wyszkolenia. W szczególności Grupa Dino Polska nie może zapewnić, że w związku z planowaną kontynuacją szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów będzie w stanie pozyskiwać wystarczającą liczbę wykwalifikowanych osób do działu ekspansji odpowiedzialnego za poszukiwanie najbardziej odpowiednich lokalizacji dla przyszłych sklepów Grupy Dino Polska. Ponadto Grupa Dino Polska nie może wykluczyć, że jej konkurenci lub inne podmioty działające na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi nie zaoferują potencjalnym pracownikom lepszych warunków zatrudnienia lub że na niektórych obszarach Polski potencjalni pracownicy nie będą zainteresowani podejmowaniem zatrudnienia w Grupie Dino Polska, m.in. ze względu na wsparcie socjalne, które otrzymują od państwa. Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć niekorzystnie na dalszy rozwój działalności Grupy Dino Polska.

Ponadto istnieją ryzyka związane z zależnością Grupy Dino Polska od osób pełniących kluczowe funkcje, szczególnie na poziomie Zarządu oraz w obszarach rozwoju, dystrybucji oraz finansów. Kluczowi pracownicy Grupy Dino Polska mogą złożyć rezygnację w dowolnym terminie. Rezygnacje te mogą znacząco wpłynąć na możliwość dalszego rozwoju Grupy oraz na realizację jej strategii. Utrata personelu kierowniczego lub pracowników pełniących kluczowe funkcje może doprowadzić do utraty know-how lub, w pewnych okolicznościach, przejścia know-how przez konkurencję.

Wystąpienie jednego lub kilku z ww. czynników ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy Dino Polska, a także na cenę Akcji.

***Ryzyko wszczęcia roszczeń przeciwko Grupie Dino z tytułu wypadków przy pracy***

Wystąpienie wypadków przy pracy, w tym wypadków śmiertelnych, może narazić Grupę Dino na roszczenia ze strony pracowników lub innych uprawnionych osób, co może mieć negatywny wpływ na jej zdolność do pozyskiwania nowych pracowników, działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy, a także cenę Akcji.

***Produkcja świeżego mięsa i przetworzonych produktów mięsnych, pochodzących od jednego dostawcy, może zostać zakłócona***

Agro-Rydzyna wytwarza produkty ze świeżego mięsa, a Dino Polska prowadzi sprzedaż produktów spożywczych i w związku z tym, podlegają wielu przepisom dotyczącym ochrony zdrowia oraz przepisom sanitarnym mającym zastosowanie do produkcji żywności. Biorąc pod uwagę złożoność procesu produkcji żywności, istnieje ryzyko, że w szczególności Agro-Rydzyna nie spełni wszystkich wymogów i procedur sanitarnych, włącznie z tymi dotyczącymi bezpieczeństwa i higieny oraz monitoringu i dokonywania analiz laboratoryjnych jakości surowców i produktów gotowych. Jeżeli zakład mięsny prowadzony przez Agro-Rydzynę nie spełni wymogów jakościowych oraz dotyczących ochrony zdrowia i sanitarnych wynikających z odpowiednich przepisów, produkcja wyrobów ze świeżego mięsa może zostać ograniczona lub nawet przerwana.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wyrzucić negatywny wpływ na markę i reputację Dino Polska, a w konsekwencji na jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy oraz na cenę akcji Spółki. Grupa przeciwdziała takiemu ryzyku starannie wybierając dostawców surowców i produktów oraz monitorując przestrzeganie zgodności działalności z wewnętrznymi systemami dotyczącymi bezpieczeństwa i jakości żywności (w tym HACCP) oraz z przepisami prawa żywieniowego.

***Reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, procedury wycofywania produktów ze sprzedaży, zagadnienia BHP, negatywna reklama, postępowania sądowe lub inne czynniki mogą skutkować spadkiem wartości marki Dino***

Sukces Grupy Dino jest częściowo uzależniony od rozpoznawalności marki oraz związanej z nią wartości firmy, a marka i znaki towarowe Dino stanowią kluczowe aktywa działalności Grupy Dino. Przygotowywanie, pakowanie, transport, przechowywanie i sprzedaż łatwo psujących się produktów spożywczych oraz produktów innych niż spożywcze są obciążone ryzykiem wystąpienia skażenia lub zatrucia produktów, pogorszeniem jakości lub wadami, które mogą potencjalnie skutkować wycofywaniem produktów ze sprzedaży, roszczeniami o odszkodowanie oraz negatywną reklamą, a także wiązać się z wynikającymi z powyższych zdarzeń kosztami. Produkty spożywcze i niespożywcze mogą zawierać substancje, które, w pewnych przypadkach, mogą powodować choroby, uszkodzenia ciała lub zgon. Sprzedaż (lub zarzuty dotyczące rzekomej sprzedaży) produktów skażonych, o obniżonej jakości lub wadliwych może skutkować roszczeniami z tytułu odpowiedzialności za produkt lub wycofaniem produktów ze sprzedaży. Ryzyko roszczeń z tytułu odpowiedzialności za produkt lub zobowiązania do wycofania produktu ze sprzedaży są szczególnie istotne w kontekście prowadzonej przez Grupę Dino sprzedaży świeżych artykułów spożywczych.

Wszelkie reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, przypadki wycofywania produktów ze sprzedaży, zagadnienia BHP, negatywna reklama, postępowania prawne lub inne czynniki obniżające wartość marki Dino mogą skutkować uszczerbkiem reputacji i niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy Dino.

Ponadto Grupa Dino, jako producent żywności, jest zobowiązana do przestrzegania określonych wymogów wynikających z obowiązujących przepisów, a jej działalność i wytwarzane produkty podlegają nadzorowi i kontroli wielu organów nadzoru publicznego, w szczególności pod względem przestrzegania zasad dotyczących procedur produkcji żywności mających na celu zapewnienie, że produkty żywnościowe są bezpieczne dla konsumentów.

Wystąpienie któregokolwiek z ww. czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na reputację, działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy Dino. Grupa Dino przeciwdziała powyższym ryzykom starannie wybierając dostawców surowców i produktów oraz monitorując przestrzeganie zgodności działalności



z wewnętrznymi systemami dotyczącymi bezpieczeństwa i jakości żywności (w tym HACCP) oraz z przepisami prawa żywnościowego.

***Zmiany przepisów prawa m.in. w zakresie produkcji żywności, ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa, przepisów prawa pracy i ochrony środowiska oraz niedostateczne działania w tych zakresach mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino***

Działalność Grupy Dino Polska podlega w Polsce różnym regulacjom (m.in. w zakresie produkcji żywności, ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa, przepisów prawa pracy i ochrony środowiska). Powyższe regulacje wywierają istotny wpływ na działalność Grupy Dino Polska. Jeżeli działalność Grupy Dino Polska będzie prowadzona niezgodnie z tymi wymogami, może ona zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań przewidzianych odpowiednimi przepisami, a nawet może zostać zobowiązana do zawieszenia części prowadzonej działalności. Ponadto wobec podmiotów prowadzących działalność gospodarczą coraz częściej oczekuje się działań w powyższych obszarach wykraczających poza wymogi prawne.

Wobec braku jasności co do przyszłych regulacji Grupa Dino Polska w przyszłości może być zobowiązana do poniesienia znaczących kosztów lub nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem istniejących instalacji sklepów, centrów dystrybucyjnych lub zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzynę do nowych wymogów lub oczekiwań społecznych. W przeciwnym wypadku może być przedmiotem wzmoczonych kontroli skutkujących karami finansowymi, na szwank może zostać narażona jej marka, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki lub na cenę rynkową Akcji. Grupa Dino Polska zapobiega tym ryzykom stosując się do wewnętrznych procedur i przepisów prawa oraz monitorując swój wpływ na środowisko i realizując projekty pro-środowiskowe.

## 7.7. Informacje końcowe

Raporty społecznej odpowiedzialności biznesu Dino Polska S.A. są przygotowywane w cyklu rocznym.

Raport społecznej odpowiedzialności biznesu Dino Polska S.A. spełnia wymogi oświadczenia na temat informacji niefinansowych zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Ostatnie oświadczenie na temat informacji niefinansowych opublikowane zostało 14 marca 2019 r.

## 8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ DINO POLSKA

### **Oświadczenie Zarządu Dino Polska dotyczące wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej**

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd Dino Polska S.A. informuje, że:

- firma audytorska przeprowadzająca badania Sprawozdania Finansowego Dino Polska za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Dino Polska S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Dino Polska S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Dino Polska  
dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu**

Rada Nadzorcza Dino Polska S.A. („Spółka”), działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8) oraz § 71 ust. 1 pkt 8) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) w związku z art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.), oświadcza, że:

- Dino Polska S.A. i jej organy statutowe przestrzegają przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- komitet audytu wykonywał i wykonuje zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

**Ocena Rady Nadzorczej Dino Polska dotycząca sprawozdania finansowego  
i sprawozdania z działalności w zakresie ich zgodności z księgami,  
dokumentami oraz ze stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza Dino Polska, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, § 17 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki oraz w związku z § 70 ust. 1 pkt 14) i § 71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, po zapoznaniu się z danymi i informacjami wchodzącymi w zakres Sprawozdania Finansowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Dino Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za 2019 r. stwierdza, że są zgodne z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała oceny w szczególności w oparciu o: i) informacje przekazane Komitetowi Audytu Spółki przez firmę audytorską - Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. badającą sprawozdania, ii) informacje i dane przekazywane Radzie Nadzorczej i Komitetowi Audytu przez Zarząd Spółki, iii) informacje przekazane Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu wynikające z wykonywania przez Komitet Audytu zadań przewidzianych w przepisach i wewnętrznych regulacjach. Rada Nadzorcza uznała, że poprawność sporządzenia sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu z działalności w 2019 r. nie budzi zastrzeżeń.

**Oświadczenie Zarządu Dino Polska dotyczące  
rzetelność i zgodności z prawem sprawozdań finansowych**

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

- Sprawozdanie Finansowe Dino Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Dino Polska S.A. oraz jej wynik finansowy,
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szymon Piduch

Michał Krauze

---

Prezes Zarządu

---

Członek Zarządu

Michał Muskała

---

Prezes Zarządu



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Szymon Piduch – Prezes Zarządu .....

Michał Krauze – Członek Zarządu .....

Michał Muskała – Członek Zarządu .....

Krotoszyn, 12 marca 2020 r.