



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności „DINO POLSKA” S.A.
oraz Grupy Kapitałowej
„DINO POLSKA” S.A. w 2021 r.**



Niniejszy dokument jest kopią PDF oficjalnego Sprawozdania Zarządu z działalności „DINO POLSKA” S.A. oraz Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za 2021 r., które zostało opublikowane w formacie xHTML i podpisane przez Członków Zarządu „DINO POLSKA” S.A. kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi.

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 2021 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.

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”, „Grupa Dino Polska”) w 2021 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. Źródłem danych finansowych w niniejszym Sprawozdaniu, o ile nie wskazano inaczej, są odpowiednio jednostkowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki.

Niniejszy dokument został zatwierdzony do publikacji w dniu 10 marca 2022 r. („Data Raportu”). Dniem publikacji niniejszego dokumentu jest 10 marca 2022 r.

Przez Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe w niniejszym dokumencie rozumie się Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 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 2021 r. sporządzone na podstawie Ustawy o rachunkowości.

SPIS TREŚCI

1. PISMO CZŁONKA ZARZĄDU DINO POLSKA	4
2. WYBRANE DANE FINANSOWE DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. DZIAŁALNOŚĆ DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI	7
3.2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 2021 R.	8
3.4. STRATEGIA ROZWOJU.....	11
3.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU W 2022 R.	13
4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA	15
4.1. PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY DINO POLSKA.....	15
4.2. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY.....	18
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY.....	21
4.4. NAKŁADY INWESTYCYJNE	21
4.5. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	22
4.6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	22
4.7. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DINO POLSKA.....	23
4.8. POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	25
4.9. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE	25
4.10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	27
4.11. ZNAČĄCE UMOWY, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE I PORĘCZENIA	28
4.12. POZOSTAŁE INFORMACJE	29
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	30
6. ŁAD KORPORACYJNY.....	37
6.1. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	37
6.2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..	39
6.3. AUDYT WEWNĘTRZNY I SYSTEM ZARZĄDZANIA ZGODNOŚCIĄ	40
6.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE I AKCJONARIUSZE DINO POLSKA.....	40
6.5. OBLIGACJE DINO POLSKA	41
6.6. ZARZĄD DINO POLSKA	42
6.7. WALNE ZGROMADZENIE, PRAWA AKCJONARIUSZY I ZASADY ZMIANY STATUTU	45
6.8. RADA NADZORCZA I KOMITETY.....	46
6.9. AUDYTOR.....	48
6.10. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	49
6.11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	49
7. „DINO – NAJBLIŻEJ CIEBIE”. RAPORT SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU DINO POLSKA	50
7.1. MODEL BIZNESOWY DINO POLSKA	50
7.2. GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA.....	50
7.3. NASZE WARTOŚCI.....	51
7.4. NASI INTERESARIUSZE	53
7.5. NASZE ODDZIAŁYWANIE	55
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ DINO POLSKA.....	78

1. PISMO CZŁONKA ZARZĄDU DINO POLSKA

Szanowni Państwo, drodzy Pracownicy, Akcjonariusze

W 2021 r. kontynuowaliśmy rozwój geograficzny naszej sieci, czego efektem było uruchomienie 343 nowych marketów Dino na terenie całego kraju – o 35% więcej niż rok wcześniej. Na koniec roku posiadaliśmy 1815 sklepów z wyróżniającym się, czerwonym logo „Dino” na dachach, sklepów lubianych i chętnie odwiedzanych przez Polaków, co znajduje potwierdzenie w liczbach. W 2021 r. konsumenci realizowali w naszych marketach średnio ponad 1,1 mln zakupów dziennie, o ponad 30% więcej niż w 2020 r.

Każdego dnia staramy się coraz lepiej służyć naszym klientom i jeszcze lepiej trafiać w ich gusta. Dlatego zarówno format naszego sklepu, jak i oferta produktowa podlegają ciągłej ewolucji, a nasza pasja do handlu detalicznego pozwala nam stawać się ulubionym sklepem lokalnych społeczności na codzienne zakupy. Przynosi to rezultaty nie tylko w liczbie odwiedzin, ale także w wartości zakupów realizowanych w marketach Dino. W 2021 r. całkowite przychody ze sprzedaży Dino Polska wzrosły o 32% do 13,4 mld zł, a sprzedaż like-for-like (LfL; w sklepach istniejących od ponad roku) zwiększyła się o 12,4%. W tym samym czasie wynik EBITDA zwiększył o 22,7%, do 1,27 mld zł – rósł wolniej niż nasze przychody, bo w obliczu rosnącej presji inflacyjnej, z którą borykaliśmy się w drugiej połowie roku w łańcuchu dostaw, pozostaliśmy wierni naszej polityce cenowej i każdego dnia staraliśmy się oferować naszym klientom setki produktów w atrakcyjnych cenach i promocjach. Dodatkowo w 2021 r. zaczął obowiązywać nowy podatek od sprzedaży detalicznej, który obciążył nasze wyniki kwotą 170 mln zł.

Podobnie jak we wcześniejszych latach, tak i w 2021 r. zyski w całości przeznaczaliśmy na dalszy rozwój sieci, co dodatkowo wsparliśmy środkami pozyskanymi m.in. z emisji obligacji. W efekcie łączne nakłady inwestycyjne Dino Polska wyniosły w minionym roku 1,35 mld zł, a narastająco w latach 2017-2021 osiągnęły poziom 4,4 mld zł. Pozwoliło to stworzyć 6,6 tys. nowych miejsc pracy w 2021 r. i 21,8 tys. w ostatnich 5 latach. Na koniec 2021 r. zatrudniliśmy 32,4 tys. pracowników. Liczby te plasują nas w gronie najaktywniejszych podmiotów gospodarczych w Polsce.

W kolejnych latach chcielibyśmy nie tylko pozostać w tym gronie, ale także pozytywnie wyróżniać się pod względem realizacji inwestycji redukujących nasze oddziaływanie na środowisko. Dlatego intensyfikujemy nasze wysiłki na rzecz pozyskiwania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. W 2021 r. na dachach blisko 440 marketów Dino zainstalowaliśmy panele fotowoltaiczne i na koniec roku mieliśmy już ponad 800 takich instalacji o łącznej mocy 29 MW. Pozwoliło nam to wygenerować 15,2 GWh energii elektrycznej ze słońca, o ponad 5 razy więcej niż w 2020 r.

W 2022 r. wchodzimy z ambitnymi planami. Zakładane na ten rok nakłady inwestycyjne wyniosą około 1,5 mld zł i zostaną przeznaczone na otwarcie większej liczby sklepów niż w minionym roku. Równoległe będziemy rozwijać sieć naszych centrów dystrybucyjnych. Po otwarciu dwóch nowych centrów w 2021 r., w tym roku budujemy kolejne. Większe nakłady niż w poprzednich latach przeznaczymy na rozwój mocy produkcyjnych zakładu mięsnego Agro Rydzyna, tak by skutecznie zaspokajać potrzeby zakupu najwyższej jakości świeżego mięsa wśród rosnącej rzeszy naszych klientów.

W priorytetach, które stawiamy sobie na ten rok jest też zapewnienie wysokiej dostępności towarów w naszych marketach, w możliwie najlepszych cenach. W połączeniu ze stabilną kondycją konsumentów, którą obserwujemy w pierwszych miesiącach roku, powinno to pozwolić utrzymać nam wysoką dynamikę wzrostu przychodów w całym roku i podobną jak w minionych latach dynamikę wzrostu LfL. Z kolei szybki wzrost skali działalności powinien być dla naszego biznesu czynnikiem sprzyjającym w neutralizowaniu obserwowanej od drugiego półrocza 2021 r. presji inflacyjnej na koszty działalności.

Z wyrazami szacunku

Michał Krauze
Członek Zarządu „DINO POLSKA” S.A.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa „DINO POLSKA” S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	13 362 012	10 125 815	2 919 063	2 263 157
Zysk z działalności operacyjnej	1 023 993	837 859	223 701	187 265
Zysk brutto	978 409	789 000	213 743	176 344
Zysk netto	805 303	643 917	175 926	143 918
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	8,21	6,57	1,79	1,47
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 326 331	819 922	289 750	183 256
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 330 728)	(1 000 136)	(290 711)	(223 534)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	(57 406)	265 912	(12 541)	59 432
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(61 803)	85 698	(13 501)	19 154

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

- średnia kursów NBP za 2021 r.: 4,5775 PLN/EUR
- średnia kursów NBP za 2020 r.: 4,4742 PLN/EUR

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Aktywa razem	7 168 531	5 570 510	1 558 580	1 207 097
Aktywa trwałe razem	5 183 347	4 053 812	1 126 962	878 437
Aktywa obrotowe razem	1 985 184	1 516 698	431 618	328 660
Kapitał własny	3 070 190	2 266 563	667 520	491 151
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 132	2 124
Zobowiązania długoterminowe	1 092 804	1 223 256	237 597	265 072
Zobowiązania krótkoterminowe	3 005 537	2 080 691	653 463	450 873

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

- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2021 r.: 4,5994 PLN/EUR
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2020 r.: 4,6148 PLN/EUR

„DINO POLSKA” S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	13 339 312	10 115 839	2 914 104	2 260 927
Zysk z działalności operacyjnej	780 282	626 191	170 460	139 956
Zysk brutto	730 598	578 460	159 606	129 288
Zysk netto	591 217	468 036	129 157	104 608
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	6,03	4,77	1,32	1,07
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 174 079	676 122	256 489	151 116
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 204 025)	(832 580)	(263 031)	(186 085)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(13 430)	202 366	(2 934)	45 230
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(43 376)	45 908	(9 476)	10 261

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

- średnia kursów NBP za 2021 r.: 4,5775 PLN/EUR
- średnia kursów NBP za 2020 r.: 4,4742 PLN/EUR

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Aktywa razem	6 564 444	4 987 834	1 428 014	1 080 834
Aktywa trwale razem	4 480 034	3 424 928	974 047	742 162
Aktywa obrotowe razem	2 084 410	1 562 906	453 967	338 673
Kapitał własny	2 307 424	1 716 207	501 679	371 892
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 132	2 124
Zobowiązania długoterminowe	923 671	1 013 795	200 824	219 683
Zobowiązania krótkoterminowe	3 210 864	2 166 999	698 880	469 576

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

- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2021 r.: 4,5994 PLN/EUR
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2020 r.: 4,6148 PLN/EUR

3. DZIAŁALNOŚĆ DINO POLSKA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1. Profil działalności

Dino to ogólnopolska 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 średnio powierzchniowych 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 2021 r. sieć Dino tworzyło 1 815 sklepów o łącznej powierzchni sali sprzedaży 710 433 m². Dino Polska posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów, dzięki czemu w okresie trzech lat do 31 grudnia 2021 r. zwiększyła liczbę sklepów o 838, czyli o 86%. Ekspansji geograficznej towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (Lfl), który w 2021 r., w porównaniu z 2020 r., wyniósł 12,4%. Dino Polska 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 m². Każdy sklep oferuje klientom ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w większości produktów pod znanymi markami oraz produktów świeżych, a także posiada stoisko mięsne z obsługą.

Model biznesowy Grupy Dino Polska jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na siedmiu 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.

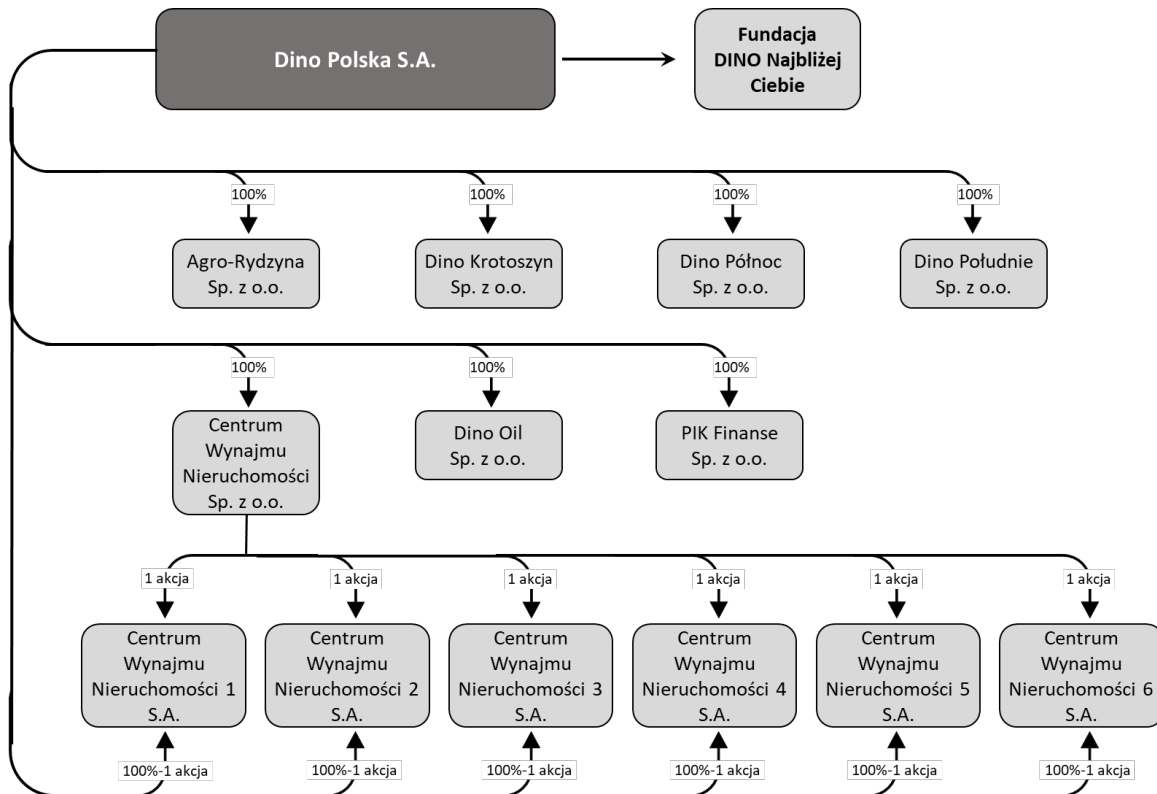
3.2. Opis Grupy Kapitałowej

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 centrów dystrybucyjnych Spółki. Spółka jest również właścicielem większości nieruchomości, na których zlokalizowane są sklepy oraz wynajmuje obiekty, w których zlokalizowane są sklepy, od podmiotów zewnętrznych oraz pozostałych Spółek z Grupy będących właścicielami nieruchomości.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. udział Dino Polska oraz innych podmiotów z Grupy Dino Polska w podmiotach zależnych był 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 pośrednictwa ubezpieczeniowego i finansowe. Dino Północ sp. z o.o. na koniec 2021 r. nie prowadziła działalności operacyjnej.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Dino Polska.



W 2021 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 2021 r. inwestycji kapitałowych poza Grupą. Dino Polska nie nabywała w 2021 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 2021 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 2021 r. sieć Dino tworzyło 1 815 sklepów o łącznej powierzchni sali sprzedaży 710 433 m².

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

	Na dzień 31 grudnia										
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Liczba sklepów razem	1 815	1 473	1 218	977	775	628	511	410	324	234	154
Powierzchnia sali sprzedaży (tys. m ²)	710	573	472	376	295	238	192	151	119	81	50

Produkty

Sprzedaż Grupy Dino Polska prowadzona jest wyłącznie w Polsce. Markety Dino oferują swoim klientom około 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU) obejmujących głównie produkty markowe i świeże. Produkty świeże odpowiadały za 37% przychodów ze sprzedaży w 2021 r. Dino skupia się na oferowaniu produktów markowych w atrakcyjnych cenach. W 2021 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) pozostałe produkty spożywcze; oraz (iii) artykuły niespożywcze. Kategorie te stanowiły odpowiednio: 37%, 50% i 13% przychodów ze sprzedaży w 2021 r.

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

	2021	2020	2019
Produkty spożywcze świeże	37	38	38
Pozostałe produkty spożywcze	50	49	50
Artykuły niespożywcze	13	13	12

Produkty spożywcze świeże

W 2021 r. produkty spożywcze świeże odpowiadały za 37% przychodów ze sprzedaży Dino Polska i 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.

Pozostałe produkty spożywcze

Na pozostałe produkty spożywcze składa się pełna gama produktów spożywczych obejmująca w szczególności: żywność dla dzieci, produkty śniadaniowe, dania gotowe, napoje, słodycze, przekąski, mrożonki, przetwory, tłuszcze, produkty zbożowe i sypkie, przyprawy, a także alkohol i papierosy. W większości są to markowe produkty FMCG o wysokiej rozpoznawalności. W 2021 r. odpowiadały one za 50% przychodów ze sprzedaży Dino Polska i Grupy Dino Polska.

Artykuły niespożywcze

W 2021 r. artykuły niespożywcze odpowiadały za 13% przychodów ze sprzedaży Dino Polska i Grupy Dino Polska. Produkty te obejmują m.in. kwiaty, 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. Ponadto, na niewielką skalę, sklepy Dino oferują produkty marki własnej, które (z wyłączeniem produktów Agro-Rydzyzny) stanowiły 4,1% przychodów ze sprzedaży w 2021 r. (3,8% w 2020 r.).

Dostawcy

Grupa Dino Polska współpracuje z wieloma dostawcami z branży FMCG. W 2021 r. 10 największych dostawców (bez Agro-Rydzyzny) odpowiadało za blisko 16% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska, największy zaś dostawca spoza Grupy Dino Polska odpowiadał za mniej niż 5% przychodów ze sprzedaży Grupy Dino Polska.

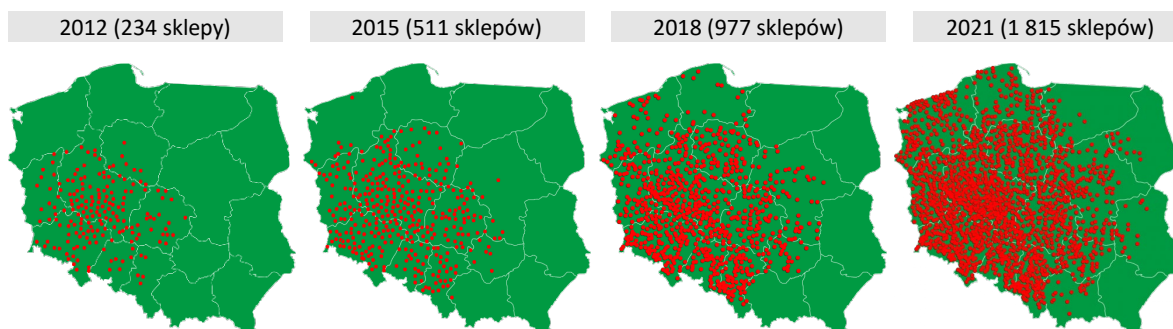
Agro-Rydzyzna

Agro-Rydzyzna jest producentem i dostawcą wysokiej jakości świeżego mięsa wieprzowego do sklepów Dino i głównym dostawcą wędlin. Ponadto Agro-Rydzyzna pośredniczy w zakupie mięsa drobiowego dla sklepów Dino od dostawców zewnętrznych. Cała produkcja zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzyznę jest sprzedawana za pośrednictwem sieci sklepów Dino. W 2021 r. produkty dostarczane przez Agro-Rydzyznę wygenerowały ponad 11% przychodów ze sprzedaży Dino Polska.

Sieć sklepów

Na dzień 31 grudnia 2021 r. sieć sklepów Dino tworzyło 1 815 sklepów, o łącznej powierzchni sali sprzedaży 710 433 m². W 2021 r. Dino Polska otworzyła 343 nowe sklepy w stosunku do 255 sklepów otwartych w 2020 r.

Na mapach poniżej pokazano proces rozwoju sieci sklepów Dino.



Sklepy Dino cechuje jednolity format. Typowy sklep Dino to wolno stojący budynek, otwarty od godz. 6.00 do godz. 22:30. Większość sklepów ma ok. 400 m² 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 Dino i łącznej powierzchni sali sprzedaży.

	Na dzień 31 grudnia		
	2021	2020	2019
Liczba otwarć nowych sklepów	343	255	243
Łączna liczba sklepów na koniec okresu	1 815	1 473	1 218
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m ²)	710 433	573 489	472 224
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r	23,9%	21,4%	25,7%

Magazynowanie i dystrybucja

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

Centra dystrybucyjne

Produkty oferowane w sklepach Dino są dystrybuowane przez siedem centrów dystrybucyjnych, które mogą zapewnić dostawy łącznie do ok. 2500-2800 sklepów. W 2021 r. Grupa Dino uruchomiła dwa nowe centra dystrybucyjne zlokalizowane w Sieronowicach, w województwie opolskim oraz w Sierpcu, w województwie mazowieckim. Łączna powierzchnia centrów dystrybucyjnych na koniec 2021 r. wynosiła 317 tys. m² i była o blisko 43% większa niż na koniec 2020 r.

W tabeli poniżej przedstawiono powierzchnię centrów dystrybucyjnych Dino Polska na 31 grudnia 2021 r.

	Powierzchnia magazynowa (tys. m ²)
Centrum Dystrybucyjne w Krotoszynie	50,6
Centrum Dystrybucyjne w Jastrowiu	36,1
Centrum Dystrybucyjne w Rzeszotarach	46,6
Centrum Dystrybucyjne w Wolborzu	42,3
Centrum Dystrybucyjne w Łobzie	46,2
Centrum Dystrybucyjne w Sieroniowicach	47,6
Centrum Dystrybucyjne w Sierpcu	47,6
Razem	317,0

3.4. Strategia rozwoju

Strategia 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.

Realizacji celów biznesowych Dino Polska towarzyszy regularna analiza ryzyka i możliwości związanych ze zmianami klimatu. Oszczędne i racjonalne gospodarowanie zasobami naturalnymi jest wpisane w kulturę organizacyjną Spółki, a realizowana strategia za cel stawia stopniowe ograniczanie wpływu działalności Grupy Dino Polska na środowisko naturalne.

Kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów

Grupa Dino konsekwentnie realizuje ekspansję sieci marketów Dino otwierając 123 nowe markety w 2016 r., 147 w 2017 r., 202 w 2018 r., 243 w 2019 r., 255 w 2020 r. i 343 w 2021 r., czemu towarzyszył wzrost powierzchni sali sprzedaży o odpowiednio: 24,4%, 23,8%, 27,3%, 25,7%, 21,4% i 23,9%.

W efekcie na koniec 2021 r. Spółka posiadała 1815 sklepów, podczas gdy na koniec 2015 r. liczba ta wynosiła 511. Zamiarem Zarządu Dino Polska jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu liczby marketów Dino także w kolejnych latach. Zarząd Dino Polska, mając na uwadze stosunkowo niewielki, wynoszący mniej niż 5% udział sieci Dino w rynku, 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:

- regularnie zabezpieczać lokalizacje pod dalszy rozwój w obecnych i nowych regionach;
- budować kolejne centra dystrybucyjne, z założeniem, że jedno jest w stanie obsłużyć 350-400 sklepów; oraz
- 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 oraz uruchamiać mniejsze zakłady rozbioru mięsa w okolicy wybranych centrów dystrybucyjnych.

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:

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

Przyjęty przez 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 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 solidny wzrost marży brutto na sprzedaży oraz 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:

- korzyści skali prowadzące do dalszej poprawy warunków handlowych dzięki szybkiej ekspansji sieci sklepów i wzrostowi sprzedaży w istniejącej sieci sklepów, a co za tym idzie, szybko rosnącemu wolumenowi nabywanych towarów;
- wzrost efektywności kosztowej na poziomie pojedynczych sklepów dzięki prowadzonym systematycznie działaniom zmierzającym do zmniejszenia kosztów związanych z prowadzeniem sklepu;
- 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;
- 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
- kontynuację skutecznej i oszczędnej polityki marketingowej 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.

Rozwój w zgodzie ze środowiskiem naturalnym

Dino Polska regularnie analizuje ryzyka związane z wpływem prowadzonej działalności na klimat, jak i wpływem klimatu na obrany przez Dino Polska model biznesowy. Za monitorowanie oddziaływania Dino Polska na środowisko naturalne i podejmowanie inicjatywy w tym zakresie odpowiada dedykowany Zespół ds. ochrony środowiska.

Polityka środowiskowa Dino Polska, ukierunkowana na stopniowe ograniczanie wpływu Grupy Dino na środowisko naturalne, realizowana jest z założeniem utrzymania wysokiego poziomu standaryzacji i dopracowania formatu marketów Dino oraz centrów dystrybucyjnych, co ułatwia wdrażanie inicjatyw proekologicznych i zwiększa ich efektywność. Inicjatywy te realizowane są w szczególności w poniższych trzech kluczowych obszarach:

- korzystanie z energii elektrycznej pochodzącej z odnawialnych źródeł energii elektrycznej, w szczególności poprzez montaż paneli fotowoltaicznych na sklepach i centrach dystrybucyjnych Grupy Dino oraz ograniczanie zużycia energii elektrycznej poprzez konsekwentną wymianę urządzeń na coraz bardziej energooszczędne oraz umożliwiające odzysk energii;
- zwiększanie efektywności sieci transportowej w szczególności poprzez: i) skracanie dystansu pomiędzy centrami dystrybucyjnymi a marketami (wraz ze wzrostem zagęszczenia sieci marketów Dino oraz rozwojem sieci centrów dystrybucyjnych Dino Polska); ii) korzystanie z floty aut ciężarowych spełniających coraz wyższe normy środowiskowe, w szczególności o coraz niższej emisyjności spalin; oraz iii) optymalizację wykorzystania aut dostawczych i przestrzeni ładunkowej oraz współpracę z dostawcami Dino Polska w celu ograniczania niepełnych i pustych przebiegów pojazdów ciężarowych;
- racjonalna gospodarka odpadami oraz minimalizowanie masy wytwarzanych odpadów w szczególności poprzez: i) przestrzeganie i promowanie procedur segregacji odpadów we wszystkich obszarach działalności; ii) przekazywanie do recyklingu całości opakowań zwrotnych z folii, makulatury i szkła; iii) powtórne wykorzystywanie wybranych opakowań zwrotnych w procesie kompletacji towaru; iv) korzystanie z opakowań wielokrotnego użytku w dystrybucji produktów (podlegających odpowiedniej dezynfekcji), co zapobiega powstawaniu jednorazowych odpadów plastikowych przy każdej dostawie; v) współpraca z dostawcami w celu korzystania z systemu wielokrotnych opakowań zwrotnych na owoce i warzywa, dzięki czemu nie są wprowadzane do obiegu odpady powstałe z jednorazowych opakowań zbiorczych.

3.5. Perspektywy rozwoju w 2022 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 2022 r. będą miały wpływ następujące trendy i zdarzenia:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a także wzrost wynagrodzenia minimalnego i funkcjonowanie programów socjalnych skutkujących rosnącymi rozporządzalnymi dochodami konsumentów i wydatkami na konsumpcję;
- rosnące ceny towarów rolnych, energii elektrycznej, gazu ziemnego, opakowań oraz koszty pracy co przekłada się na rosnące koszty produkcji żywności, a tym samym na wzrost cen po jakich sieci handlowe nabywają produkty od producentów żywności. Ponadto wymienione wyżej czynniki bezpośrednio wpływają także na koszty operacyjne Grupy Dino Polska i łącznie mogą wywierać presję na rentowość Grupy;
- rosnące ceny towarów i usług konsumpcyjnych, które w przypadku zbyt wysokiego tempa wzrostu mogą w negatywny sposób przekładać się na siłę nabywczą konsumentów i ich skłonność do wydawania pieniędzy, a tym samym na wartość sprzedaży w sklepach Dino;
- 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;
- sytuacja epidemiologiczna; Spółka na bieżąco monitoruje sytuację epidemiologiczną i jej wpływ na swoją działalność. W 2020 r. Spółka wdrożyła, a w 2021 r. kontynuowała, wysoki reżim sanitarny we wszystkich obszarach działalności i sprawnie dostosowywała się do zmieniających się wymogów sanitarnych oraz restrykcji nakładanych w związku z epidemią na sieci handlowe. W efekcie Spółka była w stanie utrzymać pełną ciągłość działania i wysoką sprawność operacyjną we wszystkich obszarach prowadzonej działalności. Na Datę Raportu wszystkie obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie i nie ma istotnych przesłanek do rewizji planów i celów, które Zarząd ustalił na 2022 rok. Nie można jednak wykluczyć, że rozwój sytuacji epidemiologicznej i podejmowane w związku z nią działania i restrykcje mogą wpływać na

łańcuch dostaw oraz sposób prowadzenia działalności operacyjnej przez sieci handlowe, a także przyczyniać się do zmienności popytu wśród konsumentów.

Szczególnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na działalność Dino Polska w 2022 r. jest wojna w Ukrainie. Choć Dino Polska nie prowadzi działalności poza granicami Polski i co do zasady nie zaopatruje się w produkty w Rosji i w Ukrainie, a tym samym, na Datę Raportu, nie stwierdza istotnego bezpośredniego wpływu wojny na działalność Spółki, to nie można wykluczyć, że w wyniku eskalacji konfliktu militarnego, jego wpływu na gospodarkę Ukrainy oraz w wyniku sankcji nałożonych na Rosję, dojdzie do zaburzeń na międzynarodowych rynkach towarów rolnych i innych surowców. To z kolei może zwiększać presję na wzrost kosztów produkcji produktów spożywczych oraz ich opakowań, które to koszty mogą być następnie przenoszone na sieci handlowe, a także może to wpłynąć na ogólny wzrost kosztów działalności operacyjnej producentów żywności i podmiotów zajmujących się ich dystrybucją. Ewentualny wpływ konfliktu militarnego, w kraju sąsiadującym z Polską, na nastroje polskich konsumentów, w przypadku działalności Dino Polska może być minimalizowany przez fakt, że sklepy Dino zajmują się dystrybucją żywności, czyli produktów podstawowej potrzeby.

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:

- 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 zakładzie mięsny prowadzonym przez Agro-Rydzynę;
- zwiększanie efektywności działania, osiąganie korzyści skali oraz optymalizacja kosztów operacyjnych, w szczególności w obliczu rosnących kosztów pracy;
- zwiększenie efektywności obsługi logistycznej placówek handlowych;
- dostępność źródeł finansowania;
- konkurencja ze strony innych sieci sprzedaży detalicznej;
- zmieniające się przepisy i normy prawne, w tym obciążenia podatkowe podmiotów gospodarczych;
- koszty prowadzenia detalicznej działalności handlowej ze względu na wprowadzane nowe przepisy prawa konsumenckiego, prawa pracy, sanitarnego i ochrony środowiska;
- niestabilna i niepewna sytuacja na rynku pracy w poszczególnych regionach kraju;
- 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 prowadzić zyskowną działalność.

4.1. Podsumowanie wyników Grupy Dino Polska

W 2021 r. Grupa Dino Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 13 362,0 mln PLN, które były o 32,0% wyższe niż rok wcześniej. Średnioroczna stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży (CAGR) w latach 2019-2021 wyniosła 31,8%.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>			<i>(%)</i>
Przychody ze sprzedaży	13 362 012	10 125 815	7 646 547	32,0
Koszt własny sprzedaży	(10 038 342)	(7 521 986)	(5 785 119)	33,5
Zysk brutto ze sprzedaży	3 323 670	2 603 829	1 861 428	27,6
Pozostałe przychody operacyjne	14 364	7 598	7 531	89,0
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 181 963)	(1 668 084)	(1 228 136)	30,8
Koszty ogólnego zarządu	(117 285)	(99 783)	(74 498)	17,5
Pozostałe koszty operacyjne	(14 793)	(5 701)	(4 416)	159,5
Zysk z działalności operacyjnej	1 023 993	837 859	561 909	22,2
Przychody finansowe	1 119	3 237	938	-65,4
Koszty finansowe	(46 703)	(52 096)	(60 387)	-10,4
Zysk brutto	978 409	789 000	502 460	24,0
Podatek dochodowy	(173 106)	(145 083)	(91 553)	19,3
Zysk netto	805 303	643 917	410 907	25,1

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 3 236,2 mln PLN, czyli o 32,0%, do 13 362,0 mln PLN w 2021 r., w porównaniu z 10 125,8 mln PLN w 2020 r. Wzrost ten był wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 2 967,7 mln PLN, czyli o 33,5%, do 11 824,4 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 8 856,7 mln PLN w 2020 r. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 268,5 mln PLN, czyli o 21,2%, do 1 537,7 mln PLN w 2021 r. z 1 269,1 mln PLN w 2020 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim efektem zwiększenia skali działalności Grupy Dino Polska, głównie poprzez: (i) wzrost liczby sklepów o 23,2% oraz (ii) wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejących sklepach (LfL) o 12,4%.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży stanowił w 2021 r. 75,1% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w 2020 r. było to 74,3% przychodów ze sprzedaży. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 2 516,4 mln PLN, czyli o 33,5%, do 10 038,3 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 7 522,0 mln PLN w 2020 r., przy odpowiednim 32,0-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), a także, w mniejszym stopniu, rosnącymi cenami zakupu towarów handlowych.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 513,9 mln PLN, czyli o 30,8%, do 2 182,0 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 1 668,1 mln PLN w 2020 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 2021 r. 16,3%, podczas gdy w 2020 r. było to 16,5%.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 17,5 mln PLN, czyli o 17,5%, do 117,3 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 99,8 mln PLN w 2020 r. Stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł w 2021 r. 0,9% i był na niższym poziomie niż w 2020 r., kiedy wyniósł 1,0%.

Koszty w układzie rodzajowym

Poniższa tabela przedstawia koszty w ujęciu rodzajowym.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>			<i>(%)</i>
Amortyzacja	247 343	198 146	163 517	24,8
Zużycie materiałów i energii	1 041 193	870 745	704 142	19,6
Usługi obce	446 303	333 870	305 862	33,7
Podatki i opłaty	242 787	50 226	38 096	383,4
Koszty świadczeń pracowniczych	1 577 930	1 209 946	854 033	30,4
Pozostałe koszty rodzajowe	53 988	42 226	34 543	27,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 730 389	6 587 035	4 989 994	32,5
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	12 339 933	9 292 194	7 090 187	32,8
Pozycje ujęte w koscie własnym sprzedaży	10 038 342	7 521 986	5 785 119	33,5
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	2 181 963	1 668 084	1 228 136	30,8
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	117 285	99 783	74 498	17,5
Zmiana stanu produktów	2 343	2 341	2 434	0,1

Łączne koszty według rodzaju wzrosły o 3 047,7 mln PLN, czyli o 32,8%, do 12 339,9 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 9 292,2 mln PLN w 2020 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 2 143,4 mln PLN), (ii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 368 mln PLN), (iii) kosztu podatków i opłat (192,6 mln PLN) oraz (iv) kosztu zużycia materiałów i energii (o 170,4 mln PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie ekspansją sieci sklepów Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL). Istotny wzrost pozycji podatki i opłaty wynikał dodatkowo z nowego podatku od sprzedaży detalicznej, który wszedł w życie na początku 2021 r.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 368,0 mln PLN, czyli o 30,4%, do 1 577,9 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 1 209,9 mln PLN w 2020 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino Polska z 25 840 na dzień 31 grudnia 2020 r. do 32 426 na dzień 31 grudnia 2021 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, ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie Dino Polska.

Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 170,4 mln PLN, czyli o 19,6%, do 1 041,2 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 870,7 mln PLN w 2020 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.

Usługi obce

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe, usługi najmu i dzierżawy, usługi dozoru, usługi serwisowe oraz usługi wywozu nieczystości wzrosły o 112,4 mln PLN, czyli o 33,7%, do 446,3 mln PLN

w 2021 r. w porównaniu z 333,9 mln PLN w 2020 r. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem skali działalności Grupy i związaną z tym ekspansją sieci sklepów oraz rosnącą sprzedażą LfL.

Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino Polska zmniejszyły się o 5,4 mln PLN, tj. o 10,4%, do 46,7 mln PLN w 2021 r. w porównaniu z 52,1 mln PLN w 2020 r. Spadek ten wynikał ze spadku odsetek od zobowiązań finansowych w wyniku niższych stóp procentowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy Grupy Dino Polska za 2021 r. wyniósł 173,1 mln PLN, podczas gdy w 2020 r. było to 145,1 mln PLN. Efektywna stawka podatkowa wyniosła odpowiednio 17,7% i 18,4% w latach 2021 i 2020, podczas gdy ustawowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) wynosiła 19%. Spadek efektywnej stawki podatkowej w 2021 r. wynika z rozpoznania aktywa podatkowego związanego z inwestycjami Grupy Dino w specjalnych strefach ekonomicznych.

Wynik EBITDA

W 2021 r. Grupa Dino odnotowała wzrost wyniku EBITDA o 235,3 mln PLN, czyli o 22,7% do 1 271,3 mln PLN z 1 036,0 mln PLN w 2020 r. Marża EBITDA za 2021 r. wyniosła 9,5%, podczas gdy w 2020 r. było to 10,2%. Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł w 2021 r. 1 024,0 mln PLN i był o 186,1 mln PLN (22,2%) wyższy niż w 2020 r. Marża zysku operacyjnego obniżyła się z 8,3% w 2020 r. do 7,7% w 2021 r., w następstwie znaczącej inflacji cen towarów, które Spółka nabywa od producentów żywności, przy odpowiednio niższej dynamice wzrostu cen, po których towary te były później sprzedawane w sklepach Dino.

Poniższa tabela przedstawia strukturę wyniku EBITDA.

	Za rok zakończony 31 grudnia			Zmiana
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	<i>(tys. PLN)</i>			<i>(%)</i>
Zysk netto	805 303	643 917	410 907	25,1
Podatek dochodowy	(173 106)	(145 083)	(91 553)	19,3
Wynik na działalności finansowej	(45 584)	(48 859)	(59 449)	-6,7
EBIT	1 023 993	837 859	561 909	22,2
<i>Marża EBIT</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,3%</i>	
Amortyzacja	247 343	198 146	163 517	24,8
EBITDA	1 271 336	1 036 005	725 426	22,7
<i>Marża EBITDA</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,2%</i>	<i>9,5%</i>	

4.2. Struktura aktywów i pasywów Grupy

Aktywa

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

	Na 31 grudnia			Zmiana
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 911 353	3 749 480	2 846 818	31,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	139 931	184 538	251 744	-24,2
Aktywa niematerialne	96 947	99 050	99 048	-2,1
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	0	6	14	-100,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 116	20 738	18 139	69,3
Aktywa trwałe razem	5 183 347	4 053 812	3 215 763	27,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 373 463	875 147	623 995	56,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	144 012	86 822	78 123	65,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	55	2	123	2650,0
Pozostałe aktywa niefinansowe	47 712	73 367	37 729	-35,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	418 615	480 418	394 720	-12,9
Aktywa obrotowe razem	1 985 184	1 516 698	1 134 987	30,9
Suma aktywów	7 168 531	5 570 510	4 350 750	28,7

Suma aktywów wzrosła o 1 598,0 mln PLN, czyli o 28,7%, z 5 570,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 7 168,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

W latach 2019-2021 głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące, odpowiednio: 65,4%, 67,3% i 68,5% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.), (ii) zapasy (stanowiące odpowiednio 14,3%, 15,7% i 19,2% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.) oraz (iii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące odpowiednio 9,1%, 8,6% i 5,8% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. aktywa trwałe stanowiły 72,3% sumy aktywów, o 0,5 pkt proc. mniej niż w 2020 r., natomiast aktywa obrotowe odpowiadały za 27,7% sumy aktywów.

Aktywa trwałe wzrosły o 1 129,5 mln PLN, czyli o 27,9%, z 4 053,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 5 183,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych (o 1 161,9 mln PLN, czyli o 31,0%), 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 centrów dystrybucyjnych, nakłady kapitałowe na urządzenia techniczne i maszyny, pojazdy mechaniczne i inne rzeczowe aktywa trwałe).

Aktywa obrotowe wzrosły o 468,5 mln PLN, czyli o 30,9%, z 1 516,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 1 985,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem zapasów (o 498,3 mln PLN, czyli o 56,9%), 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
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>			<i>(%)</i>
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	583 014	725 851	578 755	-19,7
Zobowiązania z tytułu leasingu (LT)	46 621	67 876	99 922	-31,3
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (LT)	450 000	419 936	169 926	7,2
Pozostałe zobowiązania	150	180	210	-16,7
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 827	2 844	1 830	69,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 187	6 555	9 509	24,9
Rozliczenia międzyokresowe (LT)	5	14	65	-64,3
Zobowiązania długoterminowe razem	1 092 804	1 223 256	860 217	-10,7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 454 051	1 695 163	1 474 503	45,0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	196 169	216 868	137 705	-9,5
Zobowiązania z tytułu leasingu (ST)	27 721	42 249	56 316	-34,4
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych (ST)	171 642	930	100 724	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	93 017	80 509	68 606	15,5
Rozliczenia międzyokresowe (ST)	60 993	43 640	29 306	39,8
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 944	1 332	1 020	45,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 005 537	2 080 691	1 868 180	44,6
Zobowiązania razem	4 098 341	3 303 947	2 728 397	24,2

W latach 2019-2021 głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące odpowiednio 54,0%, 51,3% i 59,9% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.; (ii) oprocentowane kredyty i pożyczki (część długoterminowa) stanowiące, odpowiednio 21,2%, 22,0% i 14,2% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.; oraz (iii) długoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji stanowiące, odpowiednio 6,2%, 12,7% i 11,0% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r.

Zobowiązania razem wzrosły o 794,4 mln PLN, czyli o 24,0%, z 3 303,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 4 098,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania długoterminowe stanowiły 26,6% sumy zobowiązań, o 10,4 pkt proc. mniej niż rok wcześniej.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 130,5 mln PLN, czyli o 10,7%, z 1 223,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 1 092,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r., głównie w wyniku spadku wartości oprocentowanych kredytów i pożyczek (o 142,8 mln PLN, czyli o 19,7%).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 73,3% sumy zobowiązań.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 924,8 mln PLN, czyli o 44,4%, z 2 080,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 3 005,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r., głównie w wyniku (wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 758,9 mln PLN, czyli o 44,8% w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino Polska).

Zadłużenie netto

Dług netto Grupy Dino wyniósł 1 056,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. co oznacza wzrost o 63,3 mln PLN (6,4%) w stosunku do 31 grudnia 2020 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za 2021 r. wyniósł 0,83x na dzień 31 grudnia 2021 r. i był na niższym poziomie niż na koniec 2020 r. (0,96x).

Kapitał własny

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

	Na 31 grudnia			Zmiana
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	9 804	0,0
Kapitał zapasowy	2 707 720	2 063 322	1 652 132	31,2
Zyski zatrzymane	345 166	185 937	-47 083	85,6
Pozostałe kapitały własne	7 500	7 500	7 500	0,0
Kapitał własny ogółem	3 070 190	2 266 563	1 622 353	35,5

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 3 070,2 mln PLN i wzrósł o 803,6 mln PLN, czyli o 35,5% w porównaniu z 2 266,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

Płynność i zasoby finansowe

Dino Polska oraz Grupa Dino Polska finansują swoje potrzeby w zakresie płynności i potrzeby kapitałowe głównie poprzez: (i) środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną, (ii) kredyty (kredyty w rachunku bieżącym i kredyty inwestycyjne); (iii) emisję dłużnych papierów wartościowych (obligacji). Spółka zamierza kontynuować finansowanie swojego rozwoju z wyżej wymienionych źródeł.

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 odpowiednich 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 2021 r. wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie 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 31 grudnia 2021 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 31 grudnia 2021 r. Na Datę 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
	2021	2020	2019	2021 / 2020
	(zbadane; tys. PLN)			(%)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	1 326 331	819 922	799 044	61,8
<i>zysk brutto</i>	978 409	789 000	502 460	24,0
<i>amortyzacja</i>	247 343	198 146	163 517	24,8
<i>zmiana kapitału pracującego</i>	205 253	(96 437)	153 273	-
<i>inne</i>	(104 674)	(70 787)	(20 206)	47,9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 330 728)	(1 000 136)	(827 807)	33,1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57 406)	265 912	154 563	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(61 803)	85 698	125 800	-
Środki pieniężne na początek okresu	480 418	394 720	268 920	-
Środki pieniężne na koniec okresu	418 615	480 418	394 720	-

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Grupa Dino Polska wypracowała w 2021 r. 1 326,3 mln PLN środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, o 506,4 mln PLN więcej niż w 2020 r. Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej było głównie spowodowane zwiększeniem skali działalności Grupy Dino Polska.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

W 2021 r. środki pieniężne z działalności finansowej Grupy Dino Polska były ujemne i wyniosły -57,4 mln PLN. Przepływy pieniężne obejmowały głównie wpływy z kredytów i pożyczek (57,6 mln PLN) oraz wpływy z wyemitowanych obligacji na kwotę 200 mln PLN. Wpływy środków pieniężnych zostały skompensowane wydatkami środków pieniężnych (o łącznej wartości 315,0 mln PLN), które w 2021 r. obejmowały głównie: (i) spłatę kredytów i pożyczek (221,2 mln PLN), (ii) płatności zobowiązań z tytułu leasingu (47,2 mln PLN), a także (iii) zapłacone odsetki (46,6 mln PLN).

Zwiększenie stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie ujemnych przepływów pieniężnych netto na koniec 2021 r. saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w Grupie Dino Polska zmalało o 61,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2020 r. Na koniec 2021 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 418,6 mln PLN.

4.4. Nakłady inwestycyjne

W 2021 r. środki pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy Dino Polska były ujemne i wyniosły -1 330,7 mln PLN. Ujemne przepływy wynikały głównie z wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych związanych z rozwojem sieci sklepów Dino i zaplecza logistycznego. Tak rozumiane łączne nakłady inwestycyjne wyniosły 1 350,4 mln PLN. Wszystkie nakłady zostały poniesione w Polsce i sfinansowane przez Grupę Dino z własnych środków wypracowanych z działalności operacyjnej, oprocentowanych kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji.

Nakłady inwestycyjne w 2021 r. obejmowały głównie nakłady na ekspansję sieci sklepów Dino (otwarcia nowych sklepów w 2021 r., sklepy w procesie budowlanym na koniec 2021 r. oraz lokalizacje przygotowane pod rozwój sieci Dino w 2022 r.) a także nakłady na logistykę obejmujące budowę powierzchni magazynowej wraz z wyposażeniem w Sieronowicach (6. centrum dystrybucyjne Spółki, uruchomione w II kw. 2021 r.) oraz w Sierpcu (7. centrum dystrybucyjne Spółki, uruchomione w III kw. 2021 r.), zakup naczepek chłodniczych, zakup wyposażenia.

4.5. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe Grupy Dino Polska na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 723,5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 750,4 mln PLN). Zobowiązania te wynikają z zawartych umów przedwstępnych i dotyczą zakupu rzeczowych aktywów trwałych, na które składają się zakupy związane z dalszym rozwojem sieci sklepów Dino oraz rozbudową powierzchni magazynowych, a także zakupy związane z wyposażeniem sklepów oraz magazynów.

4.5.1. Analiza wskaźnikowa

Zarząd ocenia wyniki Grupy Dino m.in. za pomocą kluczowych wskaźników zyskowności, zadłużenia i płynności finansowej, które nie pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym. Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również uważane za alternatywę dla zysku. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane oraz obliczane przez inne podmioty, a w konsekwencji mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa Dino.

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane Alternatywne Pomiary Wyników wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy Dino.

	Na dzień albo za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021	2020 (niebadane)	2019
Dynamika sprzedaży LFL (%)	12,4	12,6	11,6
EBITDA (tys. PLN)	1 271 336	1 036 005	725 426
Marża EBITDA (%)	9,5	10,2	9,5
Dług netto (tys. PLN)	1 056 552	993 292	748 628
Dług netto/EBITDA	0,8	1,0	1,0
Cykl rotacji należności handlowych	3,2	3,0	2,8
Cykl rotacji zapasów	40,9	36,4	33,7
Cykl rotacji zobowiązań	75,4	76,9	82,5
Capex (tys. PLN)	1 350 379	1 013 436	814 844
OCF / (Capex + koszty finansowe)	0,9	0,8	0,9

Definicja Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich zastosowania.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
Dynamika sprzedaży Like-for-Like / LFL	Wskaźnik obliczany jest jako stosunek przychodów z porównywalnej bazy sklepów w okresie bieżącym (kwartał lub rok) do przychodów tej samej grupy sklepów w analogicznym okresie wcześniejszego roku, pomniejszony o 100%. Sklep staje się sklepem LFL w 13. pełnym miesiącu swojej działalności. Do kalkulacji brane są tylko przychody z porównywalnych miesięcy obu okresów.	LFL pozwala porównać sprzedaż dokładnie tej samej grupy sklepów (istniejących w okresie bieżącym i porównywanym), bez uwzględniania sprzedaży sklepów, które zostały otwarte w ostatnich 12 miesiącach.
EBITDA (tys. PLN)	Grupa Dino definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych nieuwzględniających wpływu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników.
Marża EBITDA (%)	Grupa Dino definiuje i oblicza marżę EBITDA jako EBITDA/przychody ze sprzedaży.	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej).

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
Dług netto (tys. PLN)	Grupa Dino definiuje i oblicza dług netto jako suma krótko- i długoterminowych: kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	Wskaźnik dług netto stanowi miarę zadłużenia Grupy Dino pomniejszonego o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
Dług netto/EBITDA	Grupa Dino definiuje i oblicza wskaźnik długu netto/EBITDA jako dług netto na koniec danego okresu / EBITDA.	Wskaźnik długu netto/EBITDA określa zdolność Grupy Dino do spłaty swojego oprocentowanego zadłużenia za pomocą środków pieniężnych wypracowanych na poziomie operacyjnym.
Cykl rotacji należności handlowych	Grupa Dino definiuje i oblicza cykl rotacji należności handlowych jako należności w dniach (365 x średni (z początku i końca okresu) stan należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności / przychody ze sprzedaży).	Wskaźnik cyklu rotacji należności umożliwia analizę cyklu regulowania należności przez odbiorców Grupy Dino.
Cykl rotacji zapasów	Grupa Dino definiuje i oblicza cykl rotacji zapasów jako zapasy w dniach (365 x średni (z początku i końca okresu) stan zapasów / koszt własny sprzedaży).	Wskaźnik cyklu rotacji zapasów umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Grupy Dino dla zrealizowanej sprzedaży.
Cykl rotacji zobowiązań	Grupa Dino definiuje i oblicza cykl rotacji zobowiązań jako zobowiązania w dniach (365 x średni (z początku i końca okresu) stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań) / koszt własny sprzedaży).	Wskaźnik rotacji zobowiązań umożliwia analizę okresu, jaki jest wymagany do spłaty przez Grupę Dino jej zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.
Capex (tys. PLN)	Grupa Dino definiuje i oblicza wskaźnik Capex jako sumę nabyć rzeczowych aktywów trwałych (Nota Rzeczowe aktywa trwałe Skonsolidowanych sprawozdań finansowych) i nabyć aktywów niematerialnych (Nota Aktywa niematerialne Skonsolidowanych sprawozdań finansowych).	Wskaźnik stanowi podstawową miarę nakładów Grupy Dino na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych, w tym głównie na rozbudowę sieci sklepów, a tym samym pozwala na określenie skali rozwoju działalności Grupy Dino.
OCF / (Capex + koszty finansowe)	Grupa Dino definiuje i oblicza wskaźnik OCF / (Capex + koszty finansowe) jako przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej / suma Capex oraz kosztów finansowych.	Wskaźnik umożliwia analizę pokrycia nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz kosztów finansowych przez przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

4.6. Podsumowanie wyników Dino Polska

Rachunek zysków i strat (wybrane pozycje).

	Za rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2021	2020	2021 / 2020
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 339 312	10 115 839	31,9%
Koszty działalności operacyjnej	12 560 574	9 490 536	32,3%
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	778 738	625 303	24,5%
Pozostałe przychody operacyjne	12 755	6 374	100,1%
Pozostałe koszty operacyjne	11 211	5 486	104,4%
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	780 282	626 191	24,6%
Przychody finansowe	5 757	8 777	-34,4%
Koszty finansowe	55 441	56 508	-1,9%
Zysk/ (strata) brutto	730 598	578 460	26,3%
Podatek dochodowy	139 381	110 424	26,2%
Zysk/ (strata) netto	591 217	468 036	26,3%

W 2021 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 13 339,3 mln PLN, czyli o 31,9% większe niż w 2020 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 32,3% do 12 560,6 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 591,2 mln PLN i był większy o 26,3% w stosunku do 2020 r. Wzrost zysku netto wynika ze wzrostu

skali działalności Spółki. Spadek kosztów finansowych o 1,9% rok do roku do poziomu 55,4 mln PLN wynika z niższych stóp procentowych w Polsce w 2021 r. w stosunku do 2020 r.

Bilans (wybrane pozycje).

	Na 31 grudnia		Zmiana
	2021	2020	2021 / 2020
	<i>(zbadane; tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Aktywa trwale razem	4 480 034	3 424 928	30,8%
Wartości niematerialne i prawne	21 486	24 630	-12,8%
Rzeczowe aktywa trwale	3 637 916	2 597 950	40,0%
Inwestycje długoterminowe	755 831	755 831	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 801	46 517	39,3%
Aktywa obrotowe razem	2 084 410	1 562 906	33,4%
Zapasy	1 344 303	847 617	58,6%
Należności krótkoterminowe	199 230	142 519	39,8%
Inwestycje krótkoterminowe	535 115	569 586	-6,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 762	3 184	80,9%
Suma aktywów	6 564 444	4 987 834	31,6%
Kapitał (fundusz) własny	2 307 424	1 716 207	34,4%
Kapitał (fundusz) podstawowy	9 804	9 804	0,0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 676 055	1 208 020	38,7%
Zysk/ (strata) netto	591 217	468 036	26,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 257 020	3 271 627	30,1%
Rezerwy na zobowiązania	67 654	51 673	30,9%
Zobowiązania długoterminowe	923 671	1 013 795	-8,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 210 864	2 166 999	48,2%
Rozliczenia międzyokresowe	54 831	39 160	40,0%
Suma pasywów	6 564 444	4 987 834	31,6%

Majątek Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2021 r. 6 564,4 mln PLN i składał się z:

- aktywów trwałych w kwocie 4 480,0 mln PLN,
- aktywów obrotowych w kwocie 2 084,4 mln PLN.

W latach 2021 i 2020 głównymi składnikami sumy aktywów były: rzeczowe aktywa trwale (stanowiące odpowiednio 55,4% i 52,1% sumy aktywów), zapasy (stanowiące odpowiednio 20,5% i 17,0% sumy aktywów), inwestycje długoterminowe (stanowiące odpowiednio 11,5% i 15,2% sumy aktywów), oraz inwestycje krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 8,2% i 11,4% sumy aktywów).

W 2021 r. aktywa trwale wzrosły o 1 055,1 mln PLN, czyli o 30,8%. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 1 040,0 mln PLN, czyli o 40,0%), co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Dino Polska (nowe sklepy Dino) i nakładami inwestycyjnymi.

Główne elementy aktywów obrotowych to: (i) zapasy (stanowiące, odpowiednio 64,5% i 54,2% aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2021 i 2020 r.), (ii) inwestycje krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 25,7% i 36,4% aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2021 i 2020 r.).

Aktywa obrotowe wzrosły o 521,5 mln PLN, czyli o 33,4%. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem zapasów (o 496,7 mln PLN, czyli o 58,6%), co było głównie wynikiem zwiększenia skali działalności Dino Polska i wykorzystania nowej przestrzeni magazynowej w związku z uruchomieniem dwóch nowych centrów dystrybucyjnych Spółki w 2021 r.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021 r. był dodatni i wynosił 2 307,4 mln PLN. Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 90,1 mln PLN, czyli o 8,9%, podczas gdy zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1 043,9 mln PLN i były o 48,2% 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 i znaczącego wzrostu stanu zapasów.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Dino Polska wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej za lata 2021 i 2020 w kwotach, odpowiednio 1 174,1 mln PLN i 676,1 mln PLN. Wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej był głównie spowodowany wzrostem skali działalności Dino Polska.

W 2021 r. przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Dino Polska były ujemne i wyniosły - 1 204,0 mln PLN. Ujemne przepływy środków pieniężnych wynikały głównie z wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (1 202,1 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 2021 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 2020 r. ani za lata wcześniejsze.

4.8. Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Dino Polska w latach 2020-2021 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 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 Dino Polska i wartość sprzedaży, a tym samym istotnie wpływają na wyniki finansowe Dino Polska i Grupy Dino Polska.

Polska gospodarka jest siódmą co do wielkości gospodarką Europy. Uważa się, że wzrost ekonomiczny Polski oraz programy prospołeczne wprowadzane w poprzednich latach oraz wzrost płacy minimalnej o 15,6% w 2020 r., 7,7% w 2021 r. i 7,5% w 2022 r. przyniosły lub przyniosą w najbliższej przyszłości większą zamożność i wyższe wydatki na konsumpcję, co przekłada się między innymi na wyższy popyt na produkty Dino Polska.

Regulacje w zakresie podatku od sprzedaży detalicznej

W 2021 r. w sektorze handlu detalicznego w Polsce zaczął funkcjonować tzw. podatek od sprzedaży detalicznej (wprowadzony ustawą z 6 lipca 2016 r. o podatku od sprzedaży detalicznej), co spowodowało znaczący wzrost kosztów podatkowych Dino Polska. Na podstawie przepisów tej ustawy Spółka podlega 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. Łączna wartość podatku od sprzedaży detalicznej zapłaconego w 2021 r. przez Spółkę wyniosła 170,2 mln PLN.

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

Na wyniki finansowe Dino Polska i 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 2019-2021 Grupa Dino Polska zwiększyła łączną liczbę sklepów o 838, z 977 na dzień 1 stycznia 2019 r. do 1 815 na dzień 31 grudnia 2021 r. Strategia Spółki obejmuje dalszą, dynamiczną ekspansję sieci sklepów w Polsce.

Strategia Spółki dotycząca otwierania nowych sklepów wpłynęła na wyniki działalności Dino Polska i 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 Dino Polska, (ii) wzrost nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci i zaplecza logistycznego, 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.

%	2021 r.				2020 r.				2021	2020	2019
	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.			
Inflacja (deflacja)	7,7	5,4	4,5	2,7	2,8	3,0	3,2	4,5	5,1	3,4	2,3
Inflacja cen żywności...	6,7	3,8	1,6	0,6	1,7	3,2	6,4	7,7	3,2	4,7	4,9
Dino LFL*	19,1	10,6	11,7	7,0	11,4	12,4	7,8	20,3	12,4	12,6	11,6

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

źródło: Główny Urząd Statystyczny (GUS), Dino Polska

W 2021 r. wzrost przychodów w ujęciu LfL wyniósł 12,4% i był na zbliżonym poziomie jak w 2020 r.

Siła zakupowa

Wraz ze zwiększaniem skali działalności rośnie siła zakupowa Dino Polska. Spółka zaopatrywała się w latach 2019-2021 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. W 2021 r. efekt ten został częściowo stłumiony przez silną presję inflacyjną po stronie cen towarów rolnych oraz producentów produktów spożywczych, z którą mierzył się cały sektor sprzedaży detalicznej żywności.

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. Grupa Dino planuje, że w 2022 r. jej łączne nakłady inwestycyjne wyniosą około 1,5 mld PLN, na co w głównej mierze, oprócz rozwoju sieci sklepów, złożą się wydatki na nowe centrum dystrybucyjne, którego budowę Spółka rozpoczęła w I kw. 2022 r. oraz na rozbudowę zakładu mięsnego Agro-Rydzyna i budowę mniejszego zakładu rozbioru mięsa w innym regionie Polski.

Zadłużenie i zmiany stóp procentowych

W latach 2019-2021, w celu finansowania rozwoju sieci sklepów, Dino Polska oraz Grupa Dino Polska korzystały z finansowania zewnętrznego, głównie w postaci kredytów i wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2021 r. oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu Grupy Dino Polska wynosiły 1 475,2 mln PLN w porównaniu z 1 473,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

W związku z istniejącym zadłużeniem zmiany stóp procentowych i innych wskaźników miały i nadal mogą mieć wpływ na działalność Dino Polska i Grupy Dino Polska. W latach 2019-2021 większość zadłużenia finansowego (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. W związku ze spadkiem stóp procentowych w ostatnich latach, wzrost zadłużenia Grupy Dino Polska nie przekładał się na wzrost kosztów finansowych Grupy Dino Polska, które w roku kończącym się 31 grudnia 2021 r. wyniosły 46,7 mln PLN, w porównaniu z 52,1 mln PLN w 2020 r. Oczekuje się, że w 2022 r. stopy procentowe w Polsce będą wyższe niż w 2021 r.

4.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Dino Polska oraz Grupa Dino Polska, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Ponadto w 2017 r. Dino Polska ustanowiła program emisji obligacji do kwoty 500 mln PLN, który następnie w 2021 r. został rozszerzony do 1 mld PLN. W ramach programu w październiku 2017 r. wyemitowano obligacje o wartości nominalnej 100 mln PLN, w czerwcu 2019 r. o wartości nominalnej 170 mln PLN, we wrześniu 2020 r. o wartości nominalnej 250 mln PLN (równocześnie wykupując obligacje na 100 mln PLN wyemitowane w październiku 2017 r.), a w październiku 2021 r. o wartości 200 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 2021 r. nie prowadziła ona aktywnego obrotu instrumentami finansowymi. Spółka nie posiadała, ani nie emitowała pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Dino Polska i 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 Dino Polska i 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. Wrażliwość zysku (straty) brutto na zmiany stóp procentowych została przedstawiona w nocie 35.1 *Ryzyko stopy procentowej* do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Dino za 2021 r.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka oraz Grupa Dino monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki czy emisje obligacji.

4.10. Znaczące umowy, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia

Umowy znaczące dla działalności

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

Kredyty i pożyczki

W 2021 r. Spółka lub Spółki Zależne zawarły poniższe umowy dotyczące kredytów (nie wszystkie kredyty były uruchomione na koniec 2021 r.).

Data umowy	Spółka	Bank	Kwota	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
11-02-2021	Dino Polska	Bank 1	50 000 000	w rachunku bież.	WIBOR 1M + marża	PLN	07-02-2023
12-03-2021	Dino Polska	Bank 2	30 000 000	w rachunku bież.	WIBOR O/N + marża	PLN	05-02-2024
22-04-2021*	Dino Polska	Bank 3	75 000 000	w rachunku bież.	WIBOR 1M + marża	PLN	31-03-2024
19-08-2021*	Dino Polska	Bank 4	80 000 000	w rachunku bież.	WIBOR 1M + marża	PLN	31-10-2023
21-09-2021	Dino Polska	Bank 3	40 000 000	inwestycyjny	WIBOR 1M + marża	PLN	21-09-2026
22-04-2021*	Dino Polska	Bank 3	50 000 000	w rachunku bież.	WIBOR 1M + marża	PLN	31-03-2024
14-12-2021	Dino Polska	Bank 4	170 000 000	inwestycyjny	WIBOR 3M + marża	PLN	02-07-2025
14-12-2021	CWN Sp. z o.o.	Bank 4	91 000 000	inwestycyjny	WIBOR 3M + marża	PLN	02-07-2025
14-12-2021	CWN 1 SA	Bank 4	91 000 000	inwestycyjny	WIBOR 3M + marża	PLN	02-07-2025

* - aneksy do istniejących umów, zwiększające kwotę kredytu o wartość podaną w tabeli

Ponadto w 2021 r. Dino Polska otrzymała cztery pożyczki na łączną kwotę 14 mln PLN (z 12 miesięcznym terminem wymagalności i 2,5-proc. oprocentowaniem) od Spółek Zależnych oraz udzieliła niżej wymienione pożyczki Spółkom Zależnym.

Data	Spółka	Kwota	Oprocentowanie	Waluta	Termin wymagalności
11.01.2021	CWN	10 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
15.01.2021	CWN 1	8 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
01.02.2021	CWN 1	8 500 000	2,5%	PLN	12 m-cy
12.02.2021	CWN	5 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
17.02.2021	CWN 1	8 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
17.03.2021	CWN	9 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
25.03.2021	CWN 1	2 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
01.04.2021	Dino Oil	1 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
02.04.2021	CWN 1	1 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
14.04.2021	CWN	10 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
15.04.2021	CWN 1	5 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy

26.04.2021	CWN	4 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
26.04.2021	CWN I	3 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
18.06.2021	Dino Oil	200 000	2,5%	PLN	12 m-cy
29.07.2021	CWN	9 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
20.08.2021	Dino Oil	200 000	2,5%	PLN	12 m-cy
05.10.2021	Dino Oil	200 000	2,5%	PLN	12 m-cy
02.11.2021	CWN	2 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
17.11.2021	CWN	148 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
17.11.2021	CWN I	27 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy
19.11.2021	Dino Oil	800 000	2,5%	PLN	12 m-cy
28.12.2021	CWN	5 000 000	2,5%	PLN	12 m-cy

Ponadto w 2021 r. Spółki Zależne Dino Polska dokonywały między sobą pożyczek na łączną kwotę 93 mln PLN z 12 miesięcznym terminem wymagalności i 2,5-proc. oprocentowaniem.

Poręczenia i gwarancje

W 2021 r. Dino Polska udzieliła poręczenia wg prawa cywilnego dla spółki Centrum Wynajmu Nieruchomości 1 S.A. – zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu z PKO BP SA – z dnia 14.12.2021 r. w kwocie 91 mln PLN oraz udzieliła poręczenia wg prawa cywilnego dla spółki Centrum Wynajmu Nieruchomości spółka z o. o. – zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w PKO BP SA – umowa z dnia 14.12.2021 r. w kwocie 91 mln PLN.

W 2021 r. Spółki Zależne udzieliły poręczenia Dino Polska w związku z emisją obligacji, o której Spółka informowała w stosownym raporcie bieżącym.

Istnieją poręczenia, do umów zawartych we wcześniejszych latach. Dino Polska otrzymała w 2021 r. gwarancje (należytego wykonania), na łączną kwotę 145 mln PLN, od podmiotów realizujących inwestycje w Spółce. Ponadto Spółka udzieliła kilkunastu gwarancji, o których mowa w tabeli poniżej, na łączną kwotę 6,4 mln PLN.

Gwarancje wystawione lub odnowione przez Dino Polska w 2021 r.

Beneficjent	Kwota	Waluta	Data otwarcia	Data ważności
PKO Leasing SA	992 731	PLN	09-07-2019	01-07-2022
Zarząd Dróg Wojewódzkich w Gdańsku	194 331	PLN	01-08-2019	31-07-2022
Skarb Państwa – GDDKiA	54 250	PLN	11-09-2019	31-12-2024
Leszczyńska Spółdzielnia Mieszkaniowa w Lesznie	20 000	PLN	01-04-2020	29-04-2022
Gmina-Miasto Grudziądz - ZDM w Grudziądzu	355 322	PLN	24-11-2020	30-09-2022
Pol-Dróg Drawsko Pomorskie S.A.	50 000	PLN	24-11-2020	15-11-2023
Mazowiecki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Warszawie	2 000	PLN	05-02-2021	31-07-2022
Gmina-Miasto Grudziądz - ZDM w Grudziądzu	452 790	PLN	05-08-2021	31-03-2022
Totalizator Sportowy sp. z o. o.	10 000	PLN	06-10-2021	06-10-2023
PKO Leasing SA	300 483	PLN	24-11-2021	19-11-2022
Zott Polska Sp. z o. o.	4 000 000	PLN	01-12-2021	31-03-2023

4.11. 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 Polska. Na Datę Raportu Zarząd Spółki nie dostrzega istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na znaczące prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk, a sam fakt ich materializacji, z wyjątkiem ryzyk dot. sytuacji makroekonomicznej i stóp procentowych, 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 zidentyfikowane i prawidłowo określone lub że ich wpływ na działalność i wyniki Spółki i Grupy Dino Polska został niedoszacowany. Część ryzyk została opisana w rozdziale „Dino – najbliżej Ciebie. Raport społecznej odpowiedzialności biznesu Dino Polska – Ryzyka”.

Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi

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

Grupa Dino Polska prowadzi działalność w Polsce na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi, na którym sytuacja jest zależna od popytu generowanego przez konsumentów. Popyt generowany przez konsumentów jest pochodną wielu czynników będących poza kontrolą Dino Polska, w szczególności sytuacji makroekonomicznej i warunków politycznych. Zmiana czynników gospodarczych w Polsce, w UE lub globalnie, w tym zmiana 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 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 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 wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

Grupa Dino może podlegać ryzyku zmiany stóp procentowych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej zadłużenie oprocentowane według stopy zmiennej

Grupa Dino Polska jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych i innych parametrów rynków finansowych mogą mieć wpływ na działalność Spółki i Grupy. Większość zadłużenia finansowego Grupy Dino Polska jest oprocentowana wg stopy zmiennej. W związku z tym każdy wzrost stóp procentowych może się przyczynić do wzrostu bieżących kosztów finansowych. Grupa Dino Polska nie zabezpiecza swoich inwestycji ani zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Nie można wykluczyć, że zmiany stóp procentowych w przyszłości mogą negatywnie oddziaływać na Spółkę i Grupę Dino, co może wyrzucić niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową i wyniki.

Ryzyka związane z realizacją celów strategicznych

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

Strategia Dino Polska zakłada m.in. dalszy wzrost poprzez kontynuację szybkiego, organicznego rozwoju sieci sklepów i towarzyszącej jej infrastruktury logistycznej. Udana wdrożenie strategii rozwoju zależy m.in. od warunków gospodarczych, dostępu do finansowania zewnętrznego, braku niekorzystnych zmian w otoczeniu regulacyjnym, znalezienia i nabycia (lub, w mniejszym zakresie, wynajmu lub dzierżawy) nieruchomości na akceptowalnych warunkach, które odpowiadają wymogom stawianym przez Dino Polska, sprawnej budowy

i otwierania nowych sklepów, zatrudnienia, wyszkolenia i utrzymania personelu sklepów, a także zintegrowania nowych sklepów z siecią dostaw w sposób zapewniający możliwie wysoką rentowność.

Dotychczas Grupa Dino Polska była w stanie finansować swoje potrzeby kapitałowe przede wszystkim z przepływów z działalności operacyjnej, kredytów bankowych i obligacji. Jeżeli przepływy z działalności operacyjnej spadną poniżej zakładanych poziomów lub nowe finansowanie nie będzie dostępne Dino Polska może nie być w stanie zrealizować swoich planów rozwoju, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

Nawet jeżeli 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 okazać się niższy niż zakładany przez Zarząd, jak również Dino Polska może być narażona na poniesienie dodatkowych nieprzewidzianych kosztów związanych z otwieraniem nowych sklepów. Ponadto, przeprowadzona przez Spółkę 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 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 Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy.

Możliwość wystąpienia opóźnień w uruchamianiu nowych sklepów

Większość sklepów Dino Polska zostało zbudowanych od podstaw, przez podmiot powiązany ze Spółką. Proces budowy i uruchamiania nowych sklepów uzależniony jest od uzyskania zgód różnych organów administracji. Nie można wykluczyć, że w przyszłości czas potrzebny na uzyskiwanie zezwoleń administracyjnych może ulec wydłużeniu. Jeżeli Dino Polska nie będzie zdolna do finalizacji postępowań administracyjnych tak samo efektywnie jak w przeszłości, to możliwe jest wystąpienie opóźnień mających wpływ na cały proces otwierania nowych sklepów w przyszłości.

Prawdopodobny jest także wzrost średniego kosztu budowy nowego sklepu m.in. w przypadku wzrostu kosztu robót budowlanych, cen materiałów budowlanych, czy zmiany właściwych norm budowlanych.

Współpraca Dino Polska z jednym generalnym wykonawcą nowych sklepów wiąże się z ryzykiem, że jeśli wykonawca z jakiegokolwiek przyczyny nie będzie zdolny do świadczenia usług budowlanych na rzecz Spółki w ogóle lub wyłącznie w ograniczonym zakresie lub jego usługi nie będą tej samej jakości w przyszłości, lub wykonawca zażąda rozwiązania umów lub niekorzystnej dla Dino Polska zmiany ich warunków, Dino Polska może być zmuszona do zmiany harmonogramów budowy i otwarć nowych sklepów, znalezienie innego wykonawcy lub wykonawców lub zaakceptowania nowych niekorzystnych warunków umów z wykonawcami, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Posiadanie istotnej liczby nieruchomości może w przyszłości ograniczyć elastyczność zamykania nierentownych sklepów, a spadek cen nieruchomości może narazić Dino Polska na istotne straty

Grupa Dino Polska jest właścicielem większości nieruchomości, w których prowadzi działalność. Tym samym, ewentualny spadek wartości rynkowej portfela nieruchomości może mieć niekorzystny wpływ na wartość majątku Spółki i Grupy Dino Polska, a także na wyniki osiągnięte przez Spółkę lub jej spółki zależne.

Nie można wykluczyć, że jeżeli którykolwiek sklep wybudowany na nieruchomości będącej własnością Grupy Dino Polska nie będzie osiągał wyników na poziomie pierwotnie zakładanym i w efekcie podjęta zostanie decyzja o zamknięciu takiego sklepu, Grupa Dino może nie być w stanie sprzedać lub wynająć nieruchomości, w której zlokalizowany był zamknięty sklep w ogóle lub na komercyjnie uzasadnionych warunkach. Na skutek powyższego Grupa Dino może osiągać gorszy zwrot na zainwestowanym kapitale, mieć mniejsze zyski lub ponosić straty, lub też być zobowiązana do ponoszenia dodatkowych kosztów, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki i Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Ryzyka związane z konkurencją

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.

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

Wymagające otoczenie konkurencyjne może doprowadzić do obniżenia dynamiki rozwoju Grupy Dino Polska i obniżenia jej rentowności, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki oraz 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 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, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki i Grupy Dino, jej pozycję finansową i wyniki.

Ryzyka związane z działalnością Grupy

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

Jednym z kluczowych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Dino w przyszłości, a w szczególności jej dalszy rozwój, ekspansję geograficzną i realizację jej strategii, jest odpowiednia liczba wykwalifikowanych i zaangażowanych pracowników. Niski poziom bezrobocia w Polsce, któremu towarzyszy wysoki poziom konkurencji o pracowników pomiędzy podmiotami działającymi w sektorze handlu detalicznego, mogą skutkować zwiększoną utratą pracowników przez Grupę Dino i problemami z pozyskaniem nowych pracowników. Ponadto, wyżej wymienione czynniki mogą skutkować rosnącą presją na wzrost kosztów wynagrodzeń. Istnieją także ryzyka związane z zależnością Grupy Dino od osób pełniących kluczowe funkcje. Utrata personelu kierowniczego lub pracowników pełniących kluczowe funkcje może wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju, doprowadzić do utraty know-how lub w pewnych okolicznościach, przejęcia know-how przez konkurencję. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Systemy informatyczne Grupy Dino Polska 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 procesami finansowymi i księgowymi poprzez różnego rodzaju rozwiązania zapewniane przez technologię informatyczną. Kluczowe jest zatem zapewnienie prawidłowego procesu utrzymywania 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. Brak możliwości zapewnienia efektywnego funkcjonowania systemów informatycznych może zagrozić zdolności Grupy Dino Polska do

zarządzania rozbudowaną siecią sklepów, w tym świadczenia na rzecz sklepów usług w zakresie zarządzania zapasami lub dostaw 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 mogą być podejmowane 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.

Awarie systemu 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 Dino Polska.

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

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

Dino Polska pozyskuje 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 Dino Polska jest w stanie dokonywać zakupów towarów na korzystnych warunkach, a które mogą się dalej stopniowo poprawiać wraz z rozwojem sieci sprzedaży. Utrata dobrych relacji z wieloma dostawcami, rozwiązanie umów dostawy lub zmiana warunków handlowych, na jakich towary są dostarczane do Dino Polska, na mniej korzystne mogłoby obniżyć konkurencyjność Spółki oraz Grupy Dino Polska pod względem oferowanych cen, asortymentu produktów, a także niekorzystnie wpłynąć na rentowność Spółki i Grupy Dino.

Ceny towarów nabywanych przez Dino Polska, a następnie oferowanych klientom, w szczególności produktów świeżych, ulegają regularnym zmianom i stanowią największą część kosztu własnego sprzedaży. Ceny towarów mogą znacząco wzrosnąć w wyniku lokalnych lub globalnych zdarzeń pozostających poza kontrolą Dino Polska.

Chociaż 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 do Dino Polska towarów. Dino Polska z kolei może podejmować starania w celu pokrycia tych wyższych cen zakupu wyższymi cenami sprzedaży produktów w celu utrzymania swojej marży zysku brutto ze sprzedaży. Jednakże podniesienie cen detalicznych przez Dino Polska może okazać się niemożliwe ze względu na warunki konkurencyjne lub gospodarcze, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki.

Dystrybucja produktów do sklepów Dino Polska może zostać zakłócona

Produkty oferowane w sklepach prowadzonych przez Dino Polska są obecnie dostarczane za pośrednictwem siedmiu centrów dystrybucyjnych należących do Grupy Dino Polska. Wszelkie zakłócenia działalności centrów dystrybucyjnych mogą skutkować naruszeniem funkcjonowania łańcucha dostaw lub spowodować znaczące straty. W przypadku zakłócenia funkcjonowania jednego lub większej liczby centrów dystrybucyjnych m.in. w wyniku awarii technicznych, zdarzeń losowych lub zdarzeń będących w znacznej mierze poza kontrolą Grupy Dino Polska, możliwe jest wystąpienie istotnego zakłócenia funkcjonowania łańcucha dostaw, a w szczególności brak dostaw produktów świeżych, a także poniesienie znaczących strat. Istnieje ryzyko, że Spółka 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. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Grupa Dino Polska może nieefektywnie zarządzać zapasami

Ze względu na prowadzenie przez Dino Polska handlu detalicznego konieczne jest zabezpieczenie przez nią częstych dostaw produktów do sieci jej sklepów. W związku z powyższym 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.

Dino Polska tworzy zapasy na potrzeby dostaw do sklepów na podstawie doświadczeń odpowiednich zespołów odpowiedzialnych za dostawy, mających do dyspozycji wiele rozwiązań informatycznych. Jednakże Dino Polska nie może wykluczyć, że w wyniku nieprawidłowej oceny, awarii systemu informatycznego, nagłej zmiany preferencji konsumentów lub innych czynników będących poza kontrolą Dino Polska, poziom jej dostaw będzie niewystarczający lub zbyt wysoki, a Dino Polska nie będzie zdolna do sprzedaży posiadanych nadmiernych zapasów. W wyniku powyższego Dino Polska może nie zabezpieczyć wystarczającej ilości produktów oferowanych w sklepach lub, w przypadku nadwyżki zapasów, nie sprzedać posiadanych produktów, co może niekorzystnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży lub zwiększyć poziom poniesionych strat, co może z kolei wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Nieskuteczne określenie i niezaspokojenie preferencji konsumentów może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Dino Polska

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

Wzrost kosztów może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Dino Polska

Chociaż Grupa Dino Polska określa swoje planowane koszty częściowo w oparciu o przewidywane przyszłe przychody ze sprzedaży to znacząca część kosztów według rodzaju jest stała lub podlega wzrostom i nie może być szybko skorygowana, jeżeli przyszłe przychody ze sprzedaży okażą się niższe od oczekiwanych, jeżeli wzrost kosztów będzie szybszy niż wzrost przychodów ze sprzedaży lub pojawią się nieprzewidziane koszty. Odpowiednio, jeżeli przychody ze sprzedaży w którymkolwiek okresie będą znacząco niższe niż oczekiwane, korekta podstawowych kosztów według rodzaju w odpowiedniej proporcji oraz wystarczająco szybko może się okazać niemożliwa, co może wpłynąć na obniżenie rentowności Dino Polska i Grupy Dino Polska. Oprócz wartości sprzedanych towarów i materiałów, które stanowią największą część kosztów według rodzaju, na wyniki operacyjne i finansowe 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 zależy w dużym stopniu od czynników będących poza kontrolą Dino Polska.

Wzrost kosztów może bezpośrednio wpłynąć na wyniki Spółki i 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 Spółki i 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 składają się: kredyty i pożyczki udzielone przez instytucje finansowe oraz wyemitowane obligacje. 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 osiągnięcia przez nią przyjętych celów strategicznych może być wolniejsze niż zakładane.

Na rzeczowych aktywach trwałych Grupy Dino Polska, włącznie z nieruchomościami, na których Grupa Dino Polska prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, 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.

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 może skutkować naruszeniem umów finansowania, negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania, a w przypadku niezyskania 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 Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

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.

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.

Grupa Dino jest narażona na ryzyko związane ze znaczącym wykorzystywaniem gotówki w swojej działalności

Ze względu na charakter rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi oraz to, że klienci sieci sklepów Dino często płacą za swoje zakupy gotówką, Dino Polska przetwarza dużą liczbę transakcji gotówkowych w ramach swojej działalności. W związku z powyższym jest narażona na ryzyko utraty, kradzieży, napadu oraz innych oszustw, które łącznie, jeżeli są znaczące, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki oraz Grupy Dino Polska.

Naruszenie przepisów w zakresie produkcji i dystrybucji żywności może skutkować zakłóceniami funkcjonowania sklepów, centrów dystrybucyjnych i zakładu mięsnego

Dino Polska, jako dystrybutor i 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. W związku z powyższym Dino Polska jest zobowiązana do przestrzegania wielu wymogów i procedur sanitarnych, w szczególności wymogów i procedur dotyczących bezpieczeństwa i higieny, a także monitoringu i wykonywania analiz laboratoryjnych jakości surowców i produktów gotowych.

W przypadku gdy Dino Polska lub jej spółki zależne nie spełnią wymogów jakościowych oraz dotyczących ochrony zdrowia i sanitarnych wynikających z odpowiednich przepisów, produkcja lub dystrybucja produktów mogą zostać wstrzymane lub ograniczone. W przypadku zakłócenia produkcji w zakładzie mięsnym prowadzonym w ramach Grupy Dino Polska Spółka może zostać zmuszona do znalezienia innego dostawcy lub dostawców, co może być utrudnione w krótkim czasie.

Wystąpienie któregokolwiek z ww. czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, reputację, sytuację finansową i na wyniki Spółki oraz Grupy Dino.

Pogorszenie się sytuacji epidemiologicznej może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację epidemiologiczną w Polsce i jej wpływ na swoją działalność. Na datę Raportu wszystkie obszary działalności operacyjnej Spółki funkcjonują sprawnie i nie ma istotnych przesłanek do rewizji planów i celów, które Zarząd ustalił na 2022 rok. Choć Spółka podejmuje wiele działań prewencyjnych i wdrożyła podwyższony reżim sanitarny we wszystkich obszarach działalności, nie można wykluczyć, że nie będzie w stanie w pełni przewidzieć i zapobiec wszystkim ewentualnym skutkom dalszego rozprzestrzeniania się epidemii. Wdrażanie nowych restrykcji oraz obejmowanie ludności kwarantanną domową może niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino, w tym na przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Dino, ponoszone przez nią koszty, ciągłość działania w poszczególnych obszarach, czy też na łańcuchach dostaw Spółki.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym

Zła interpretacja lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino

Działalność Grupy Dino Polska podlega 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 może być przedmiotem zastrzeżeń, co mogłoby spowodować spowolnienie wzrostu lub spadek przychodów Grupy Dino Polska, które nie zostałyby pokryte możliwym spadkiem kosztów operacyjnych.

Wystąpienie powyższych czynników może zwiększyć ryzyko poniesienia istotnych dodatkowych i nieprzewidzianych kosztów, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki i Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki.

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

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

6. ŁAD KORPORACYJNY

6.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Dino Polska, 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 (do końca czerwca 2021 r.) oraz w jego zaktualizowanej wersji – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (od lipca 2021 r.). 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 2021 to zbiór zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie stosownego raportu. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Dino Polska przestrzegała w 2021 r. zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016 w takim samym zakresie, jak w 2020 r., co zostało opisane w raporcie rocznym Spółki za 2020 r.

Dino Polska przestrzega większości zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021, z wyjątkiem następujących:

- Zasada 1.4 – W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Komentarz Spółki: Spółka posiada długoterminową strategię rozwoju, o której informuje na swojej stronie internetowej. W strategii Spółka nie definiuje jednak precyzyjnych, długoterminowych celów, co w obliczu fazy dynamicznego rozwoju, w której się znajduje, bardzo konkurencyjnego rynku, na którym funkcjonuje i zachodzących na nim zmian, a także częstych zmian w otoczeniu prawnym, zapewnia jej dużą elastyczność adaptowania się do zmieniających się warunków działalności i zwiększa jej odporność konkurencyjną. Spółka uważa, że w powyższych okolicznościach skuteczniejszym rozwiązaniem zwiększającym wartość firmy jest połączenie długoterminowej strategii wskazującej kluczowe obszary wzrostu z procesem corocznego definiowania spójnych ze strategią celów do zrealizowania przez jej pracowników.

- Zasada 1.4.2 – Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyka z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz Spółki: Spółka dba, aby każdy pracownik miał równy dostęp do rozwoju zawodowego i otrzymywał takie same wynagrodzenie za taką samą wykonaną pracę. W poszczególnych obszarach działalności Spółki funkcjonuje wystandardyzowana siatka wynagrodzeń podstawowych, taka sama dla kobiet i mężczyzn, eliminująca problem luki płacowej. Premie i nagrody wypłacane są natomiast w zależności od zrealizowanych zadań i w związku z tym różnią się pomiędzy pracownikami. W części działalności Spółka stosuje akordowy system wynagradzania pracowników. Jego zasady są takie same dla wszystkich pracowników, natomiast wynikające z niego wynagrodzenia zależą od ilości wykonanej pracy i w związku z tym mogą się różnić pomiędzy pracownikami. W związku z powyższym wskaźnik równości wynagrodzeń obejmujący premie, nagrody i inne dodatki nie jest w ocenie Spółki właściwym do oceny równego wynagradzania pracowników w Spółce.

- Zasada 2.1 – Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz

doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie różnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz Spółki: Spółka zwraca uwagę na budowanie zróżnicowanego składu Zarządu i Rady Nadzorczej, jednak nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności odnoszącej się do 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. Skład organów Spółki kształtowany jest w sposób najlepiej odpowiadający realizacji jej celów biznesowych, w oparciu o kandydatów wyłanianych spośród pracowników Spółki (w przypadku Zarządu).

- Zasada 2.2 – Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Spółki: 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. Skład organów Spółki kształtowany jest w sposób najlepiej odpowiadający realizacji jej celów biznesowych, w oparciu o kandydatów wyłanianych spośród pracowników Spółki (w przypadku Zarządu). Na dzień publikacji niniejszej informacji Skład Zarządu spełnia kryterium dotyczące zróżnicowania pod względem płci. W przypadku Rady Nadzorczej Spółki kryterium to nie jest spełnione.

- Zasada 2.11.6 – Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady 2.1.

- Zasada 4.1 – Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: W ocenie Spółki zapewnienie niezbędnej infrastruktury technicznej będzie pociągać niewspółmierne do potencjalnego zainteresowania taką możliwością ze strony akcjonariuszy koszty oraz inne zasoby Spółki. W związku z tym Spółka nie planuje przeprowadzania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Zasada 4.3 – Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: 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, jeżeli taką potrzebę będą zgłaszali jej akcjonariusze.

- 5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.

Komentarz Spółki: Spółka wyraża poparcie dla powyższej zasady, jednak w obszarze związanym z rozwojem sieci marketów współpracuje z jednym generalnym wykonawcą, który jest powiązany ze Spółką przez jej głównego akcjonariusza. Spółka nie rozważa zmiany tego modelu. W przeszłości Spółka współpracowała z wieloma podmiotami działającymi w branży budowlanej i na podstawie zdobytych doświadczeń uznała, że warunkiem kluczowym dla dynamicznego i efektywnego rozwoju sieci marketów, jest bliska współpraca z jednym, wiarygodnym i dzielącym te same cele co Spółka podmiotem. W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego, które jest związane ze współpracą z podmiotem powiązanym stosowane są następujące mechanizmy: i) Spółka regularnie zbiera informacje na temat innych podmiotów działających w branży budowlanej, jak również przygotowuje analizy kosztów usług związanych z budową sklepów; ii) współpraca z generalnym wykonawcą odbywa się w oparciu o wieloletnią umowę ramową, która standaryzuje koszty budowy sklepów i zapewnia niezmiennosc

warunków współpracy w okresie jej obowiązywania (obecna umowa ramowa jest ważna do 30 czerwca 2025 r.), iii) Statut Spółki wymaga aby zmiany istotnych umów dotyczących podmiotów powiązanych uzyskały zgodę większości niezależnych członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu.

Ponadto Dino Polska 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.

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.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Zasady Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek 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 Główna Księgowa 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. Audyt wewnętrzny i system zarządzania zgodnością

W Dino Polska funkcjonuje wyodrębniony dział odpowiedzialny za audyt wewnętrzny. Audyt wewnętrzny w Spółce jest niezależną, obiektywną działalnością o charakterze zapewniającym i doradczym, wspiera Grupę Kapitałową w osiąganiu wytyczonych celów przez systematyczną i konsekwentną poprawę efektywności zarządzania. Audyt jest prowadzony w oparciu o wytyczne Instytutu Audytorów Wewnętrznych. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczyniania się do poprawy ich działania. Audyt wewnętrzny może obejmować wszystkie aspekty działalności Grupy Kapitałowej.

System zarządzania zgodnością (compliance) w Grupie Dino zmierza do zapewnienia, że Spółki należące do Grupy osiągają cele biznesowe w sposób zgodny z prawem, respektując dobre praktyki i etykę biznesu oraz dążąc do unikania konfliktów interesów i przestrzegania zasad uczciwej konkurencji. Ponadto system ten ma służyć ograniczeniu ryzyka sankcji, strat finansowych, a także utraty reputacji, przyczyniając się jednocześnie do budowy i utrwalenia pozytywnego wizerunku Grupy Dino.

Compliance w Grupie Dino opiera się na analizie ryzyka, która wyznacza zadania w zakresie zapewnienia zgodności z normami prawnymi i etycznymi oraz jest podstawą do wprowadzania rozwiązań dedykowanych dla Grupy.

Zarządzanie zgodnością w Grupie Dino odbywa się zarówno na poziomie działań prewencyjnych (zapobieganie wystąpieniu braku zgodności), naprawczych (wykrywanie i eliminacja stwierdzonych przypadków braku zgodności oraz ograniczanie ich negatywnych następstw), jak i analitycznych (analiza stwierdzonych przypadków braku zgodności celem uniknięcia w przyszłości zdarzeń o podobnym charakterze).

W ramach systemu zarządzania zgodnością Grupa Dino podejmuje działania w zakresie:

- monitorowania otoczenia regulacyjnego procesów biznesowych,
- oceny i analizy ryzyka braku zgodności działania spółek z przepisami prawa, wytycznymi, regulacjami wewnętrznymi i standardami,
- koordynacji procesu tworzenia, wdrażania i aktualizacji regulacji wewnętrznych w Spółce,
- monitorowania przestrzegania zasad przyjętych w regulacjach wewnętrznych w zakresie zarządzania zgodnością,
- kontroli zgodności działania komórek organizacyjnych z decyzjami oraz regulacjami wewnętrznymi Spółki,
- przeprowadzania szkoleń dla pracowników.

6.4. 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 Polska. Na Datę Raportu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Dino Polska 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 2021 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,
- 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 2021 r.

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

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

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

Na Datę Raportu Michał Krauze, Członek Zarządu Spółki posiadał 30 000 akcji Spółki. W stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za III kw. 2021 r. liczba akcji posiadanych przez Michała Krauze nie zmieniła się. Izabela Biadała, Członek Zarządu posiadała na Datę Raportu 80 akcji Spółki (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za III kw. 2021 r.). Michał Muskała, Członek Zarządu nie posiadał akcji Spółki na Datę Raportu (bez zmian w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za III kw. 2021 r.).

Spółród członków Rady Nadzorczej akcje Dino na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – zgodnie z danymi zawartymi w tabeli powyżej, Eryk Bajera (Członek Rady Nadzorczej) – 33 667 akcji (wraz z podmiotem kontrolowanym) oraz Sławomir Jakszuk (Członek Rady Nadzorczej) – 1 600 akcji. Liczba akcji Spółki posiadanych przez Eryka Bajera (wraz z podmiotem kontrolowanym) zwiększyła się o 3 777 w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za III kw. 2021 r.). Liczba akcji Spółki posiadanych przez pozostałych Członków Rady Nadzorczej nie zmieniła się w stosunku do stanu na dzień publikacji raportu za III kw. 2021 r.

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 Dino Polska posiadanych przez akcjonariuszy. W 2021 r. oraz do Daty Raportu nie miały miejsca żadne zmiany kapitału zakładowego Spółki.

6.5. 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”). 10 września 2021 r. uchwałą Zarządu Spółki dokonano zmiany w programie polegającej na zwiększeniu z 500 mln PLN do 1 mld PLN łącznej wartości, do której Spółka może dokonywać emisji obligacji.

W ramach Programu Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji niemających formy dokumentu (zdematerializowanych), zabezpieczonych obligacji na okaziciela, w złotych polskich. Decyzje dotyczące uruchamiania kolejnych emisji w ramach Programu oraz ich wartości są podejmowane w oparciu o bieżące potrzeby Spółki związane z pozyskiwaniem finansowania. Szczegółowe parametry emisji obligacji są 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 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 są na rozwój działalności Spółki w ramach przyjętej strategii rozwoju, polegającej w szczególności na rozwoju własnej sieci marketów wraz z centrami dystrybucyjnymi i siecią logistyczną.

Łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez Dino Polska (i pozostających do wykupu) wynosiła według stanu na Datę Raportu 620 mln PLN.

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. Wpływy z emisji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z wyżej określonym celem. W 2020 r., zgodnie z warunkami emisji Spółka dokonała wykupu wyżej wymienionej serii.

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. Wpływy z emisji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z celem określonym w Programie. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje 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 października 2020 r. Spółka wyemitowała, w ramach Programu, 250 000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2020 o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 250 mln PLN. Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z celem określonym w Programie. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Obligacje zostały zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 6 października 2023 r.

20 października 2021 r. Spółka wyemitowała, w ramach Programu, 200 000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2021 o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 200 mln PLN. Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane przez Spółkę zgodnie z celem określonym w Programie. Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,20 punktu procentowego w skali roku. Obligacje zostały zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 20 października 2025 r.

6.6. Zarząd Dino Polska

Kadencja członków Zarządu Dino Polska 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 2021 r. w skład Zarządu wchodziło trzech członków, tj.: Izabela Biadała, Michał Krauze oraz Michał Muskała. 3 września 2021 r. wyżej wymienione osoby zostały powołane przez Radę Nadzorczą Dino Polska na kolejną kadencję rozpoczynającą się 6 października 2021 r. W 2021 r. nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu Dino Polska. 23 lutego 2022 r. Michał Muskała złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Dino Polska, co zostało uzasadnione przez Michała Muskałę potrzebą skoncentrowania się na pracy Członka Zarządu w spółkach zależnych „DINO POLSKA” S.A. (CWN Sp. z o.o. oraz CWN1 S.A. – CWN6 S.A), odpowiedzialnych za procesy inwestycyjne Grupy Kapitałowej Dino Polska, w szczególności za budowę centrów dystrybucyjnych.

Skład Zarządu Dino Polska S.A. na Datę Raportu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji
Izabela Biadała	47	Członek Zarządu	3.09.2021
Michał Krauze	39	Członek Zarządu	3.09.2021

Izabela Biadała oraz Michał Krauze są pracownikami Grupy Dino Polska od 2002 roku.

Izabela Biadała w latach 2002-2011 zajmowała stanowiska w obszarze administracji, logistyki i księgowości. Od 2011 roku pełni w Spółce funkcje kierownicze. W listopadzie 2019 r. objęła stanowisko Dyrektora Administracji, a następnie, w marcu 2020 r., funkcję Dyrektora Operacyjno-Administracyjnego.

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.

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 oraz 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. Za naruszenie zakazu konkurencji w trakcie trwania umowy o pracę przewidziana jest kara umowna w wysokości odpowiadającej 6-krotności średniego miesięcznego wynagrodzenia brutto 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 brutto otrzymywanego przez każdego z członków Zarządu przed ustaniem stosunku pracy. Odszkodowanie jest płatne w dwunastu miesięcznych ratach. Umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką nie przewidują innych 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. 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, Michał Krauze zawarł umowę zlecenia z Agro-Rydzyną i Dino Krotoszyn, na podstawie której wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu tych podmiotów. Umowy zawierają 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.

Oprócz umowy o pracę ze Spółką, Michał Muskała zawarł umowę zlecenia z CWN i CWN 1, na podstawie której wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu tych podmiotów. Umowy zawierają 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.

Oprócz umowy o pracę ze Spółką, Izabela Białda zawarła umowę zlecenia z Dino Południe i Dino Krotoszyn na podstawie której wykonuje czynności związane z pełnieniem funkcji członka zarządu tych podmiotów. Umowy zawierają postanowienia dotyczące zachowania poufności oraz obowiązek powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie obowiązywania umowy oraz w okresie 12 miesięcy od dnia wygaśnięcia umowy z jakiegokolwiek przyczyny. Wynagrodzenie za powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej określone w umowie o pracę ze Spółką stanowi jednocześnie wynagrodzenie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej.

Członkowie Zarządu mogą otrzymać premie uznaniowe od Spółek Zależnych, w których pełnią funkcje zarządcze.

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu Dino Polska jest wypłacane zgodnie z „Polityką Wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej DINO POLSKA S.A.” przyjętą uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 2 lipca 2020 r. Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza Spółki biorąc pod uwagę: (i) sytuację finansową Spółki, (ii) osiągnięte wyniki, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje zawodowe Członka Zarządu, (iv) poziom odpowiedzialności wynikający z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki jest ustalane w sposób, który wspiera realizację celów strategicznych Dino Polska oraz zapewnia utrzymywanie bezpiecznej sytuacji finansowej Spółki.

Wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje wynagrodzenie stałe (miesięczne) oraz wynagrodzenie zmienne. Zgodnie z przyjętą Polityką i mając na względzie dynamiczny rozwój Spółki oraz jej cele strategiczne, większą wagę w całkowitym wynagrodzeniu Członków Zarządu Spółki przykłada się do wynagrodzenia zmiennego, premiewego. Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu nie powinno przekraczać 10-krotności średniego wynagrodzenia pracownika etatowego w Spółce. Zmienne wynagrodzenie jest wypłacane w postaci premii kwartalnych (wg uznania Rady Nadzorczej) i rocznych (uzależnionych od wysokości skonsolidowanego zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym, za który jest wypłacana).

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń należnych lub otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki oraz Spółek Zależnych za 2021 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)			
Izabela Biadała	126,7	480,0	140,0	-
Michał Krauze	95,2	720,0	159,2	-
Michał Muskała	125,6	386,4	140,0	-

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia i innych świadczeń należnych lub otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki oraz Spółek Zależnych za 2020 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*	163,2	774,8**	270,1	-
Izabela Biadała***	124,1	322,0	40,0	-
Michał Krauze	104,4	579,0	148,8	-
Michał Muskała	123,0	257,6	120,0	-

* Szymon Piduch sprawował funkcję Prezesa Zarządu Spółki do 2 lipca 2020 r.

** aktualizacja pozycji; uwzględniono wynagrodzenie premie za okres sprawowania funkcji Prezesa Zarządu, które zostało przyznane po Dacie Raportu za 2020 r.;

*** łączne wynagrodzenie otrzymane w 2020 r. (za okres sprawowania funkcji Członka Zarządu (od 24 czerwca 2020 r.) oraz za okres wcześniejszy, kiedy Izabela Biadała sprawowała funkcję Dyrektora Operacyjno-Administracyjnego w Dino Polska)

Członkowie Zarządu objęci są ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej.

Poza świadczeniami opisanymi powyżej, na koniec 2021 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 zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

6.7. 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 Sądów 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 niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

6.8. 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:

- 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;
- 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 punkcie pierwszym 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 punkcie pierwszym powyżej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej spośród swego grona.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Raportu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. 12 stycznia 2021 r. Szymon Piduch złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. 18 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o powołaniu dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Dino Polska na kolejną kadencję.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej na koniec 2021 r. i na Datę Raportu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji
Tomasz Biernacki.....	48	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 czerwca 2021 r.
Eryk Bajer	53	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2021 r.
Maciej Polanowski	52	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2021 r.
Piotr Nowjalis.....	48	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2021 r.
Sławomir Jakszuk.....	58	Członek Rady Nadzorczej	18 czerwca 2021 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 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.

21 czerwca 2021 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 doświadczenie w obszarze rynków kapitałowych i doradzał wielu emitentom papierów wartościowych w kwestiach związanych z wykonaniem ich ustawowych obowiązków.

Komitet Audytu odbył w 2021 r. 7 spotkań.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Dino Polska jest wypłacane zgodnie z „Polityką Wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej DINO POLSKA S.A.” przyjętą uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki

w dniu 2 lipca 2020 r. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki ustala Walne Zgromadzenie Spółki.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość rocznego wynagrodzenia otrzymanego przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej od Spółki za 2021 i 2020 rok.

	Wynagrodzenie od Spółki za 2021 rok	Wynagrodzenie od Spółki za 2020 rok
	(tys. PLN)	
Tomasz Biernacki.....	0,0	0,0
Eryk Bajer	82,0	82,0
Sławomir Jakszuk.....	82,0	82,0
Piotr Nowjalis.....	99,6	93,1
Szymon Piduch.....	9,0	30,3
Maciej Polanowski	80,5	82,0

Łączna wartość świadczeń otrzymanych od Spółki przez członków Rady Nadzorczej za 2021 r. wyniosła 353,1 tys. PLN (w 2020 r. wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyniosły 369,4 tys. PLN). Świadczenia te obejmowały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Szymon Piduch, oprócz funkcji Członka Rady Nadzorczej Dino Polska, na mocy osobnej umowy zawartej ze Spółką świadczył w okresie lipiec-grudzień 2020 r. oraz w 2021 r. usługi doradztwa biznesowego i z tego tytułu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 162,6 tys. PLN w 2020 r. i 107,2 tys. PLN w 2021 r.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia od Spółek Zależnych.

6.9. Audytor

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

2 lipca 2021 r. Spółka, na podstawie decyzji Rady Nadzorczej i w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu spełniającą wymagane warunki, przedłużyła umowę z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Dino Polska i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska za lata 2021, 2022 i 2023, a także badania sprawozdania finansowego jednostkowego Dino Polska oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Dino Polska za lata 2021, 2022 i 2023.

W latach 2018-2021 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 2021 r. i 2020 r. w podziale na rodzaje usług.

Rodzaj usługi	2021	2020
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	499	410
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	110	71
Pozostałe usługi audytorskie	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Razem	609	481

Poniżej Spółka przedstawia wybrane założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:

- wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych dokonuje się na okres maksymalnie 10 lat,
- 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 zatwierdzane 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.

6.10. 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 notce nr 41 do Sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. oraz w notce nr 33 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE.

6.11. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Dino Polska oraz niektóre Spółki Zależne były stroną kilku spraw sądowych, które w ocenie Spółki nie powodowały istotnych wierzytelności lub zobowiązań. Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. ani na Datę Raportu nie były prowadzone żadne postępowania dotyczące zobowiązań i/lub wierzytelności 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 Polska

Dino Polska to jedna z największych i najszybciej rozwijających się ogólnopolskich sieci spożywczych. W 2021 r. Dino Polska otworzyła 343 nowe sklepy. Na koniec 2021 r. sieć liczyła 1 815 sklepów. Model biznesowy Dino Polska, to połączenie wysokiej zdolności do dynamicznej ekspansji sieci z zaletami nowoczesnych marketów średniopowierzchniowych i ich atrakcyjnymi lokalizacjami.

Standardowy market Dino ma powierzchnię ok. 400 m², posiada parking dla klientów sklepu z kilkudziesięcioma miejscami parkingowymi, w tym miejsce parkingowe dla osób z niepełnosprawnością oraz miejsca 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, a także w mniejszym stopniu muszą korzystać z transportu samochodowego, co korzystnie wpływa na środowisko naturalne.

Na ofertę produktową Dino składa się ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w tym w większości produkty świeże na stoisku owocowo-warzywnym, nabiałowym, mięsnym i piekarniczym oraz inne artykuły spożywcze, chemiczne i kosmetyczne pod znanymi markami. W celu zapewnienia klientom produktów o jak najwyższej jakości, dostawy produktów świeżych do marketów Dino odbywają się codziennie.

Każdy sklep Dino posiada tradycyjne stoisko mięsne z obsługą, a wysokiej jakości mięsa i wędliny są dostarczane przez zakład mięsny Agro-Rydzyna, podmiot zależny, w całości kontrolowany przez Dino Polska. Agro-Rydzyna jest jedynym dostawcą wysokiej jakości świeżego mięsa i głównym dostawcą wędlin do marketów Dino. Cała produkcja zakładu mięsnego prowadzonego przez Agro-Rydzynę jest sprzedawana za pośrednictwem sieci sklepów Dino. Zakład mięsny prowadzony przez Agro-Rydzynę jest zlokalizowany w Kłodzku w woj. wielkopolskim i ma on łączną powierzchnię zabudowy 15 814 m².

Markety Dino są obsługiwane przez siedem centrów dystrybucyjnych zlokalizowanych w Krotoszynie, Rzeszotarach, Wolborzu, Jastrowiu, Łobzie, Sierpcu i Sieronowicach, które należą do Grupy Dino oraz zarządzaną przez Dino Polska sieć transportową, złożoną z niezależnych firm transportowych.

7.2. Grupa Kapitałowa Dino Polska

Grupę Dino tworzy „DINO POLSKA” S.A. z siedzibą w Krotoszynie, która jest spółką dominującą, wraz ze spółkami zależnymi: Agro-Rydzyną sp. z o.o., prowadzącą zakład mięsny, który zajmuje się produkcją wędlin i świeżego mięsa na potrzeby Dino Polska, oraz pozostałymi spółkami, których celem jest wspieranie sieci Dino w obszarach logistyki i rozwoju sieci marketów. Dino Polska i Spółki Zależne działają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Siedziba Spółki znajduje się przy ulicy Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn. Dino Polska nie posiada oddziałów poza granicami Polski.

Dino Polska jest spółką akcyjną, od kwietnia 2017 r. notowaną na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Dino Polska 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. Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino Polska, który posiada 51,16% akcji. Pozostałe 48,84% akcji Dino Polska znajduje się w wolnym obrocie (free float) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalnością Dino Polska kieruje Zarząd, który określa strategię i nadzoruje oraz egzekwuje jej realizację, podejmuje kluczowe decyzje, zarządza majątkiem Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz organizacji. Wszyscy członkowie Zarządu wspólnie prowadzą sprawy Spółki, ściśle współpracują w zakresie podejmowania decyzji, w tym również w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu.

Na Datę Raportu Dino Polska jest reprezentowana przez dwuosobowy Zarząd, w skład którego wchodzi:

- Izabela Biadała (47 l.), Członek Zarządu,
- Michał Krauze (39 l.), Członek Zarządu,

Na datę Raportu Rada Nadzorcza Dino Polska składa się z pięciu członków:

- Tomasz Biernacki (48 l.) – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Eryk Bajera (53 l.) – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk (58 l.) – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Nowjalis (48 l.) – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Polanowski (52 l.) – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, którego skład jest zgodny z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW w Warszawie oraz z przepisami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W skład Komitetu Audytu wchodzi następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Piotr Nowjalis – Przewodniczący Komitetu Audytu, Sławomir Jakszuk – Członek Komitetu Audytu, Maciej Polanowski – Członek Komitetu Audytu.

Ani Dino Polska ani spółki od niej zależne nie zawierają z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. W 2021 r. ani Dino Polska ani żadna ze Spółek Zależnych nie udzielały bezpośredniego bądź pośredniego wsparcia finansowego lub niefinansowego przeznaczonego na cele polityczne.

Strategia 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.

Realizacji celów biznesowych Dino Polska towarzyszy regularna analiza ryzyka i możliwości związanych ze zmianami klimatu. Oszczędne i racjonalne gospodarowanie zasobami naturalnymi jest wpisane w kulturę organizacyjną Spółki, a realizowana strategia za cel stawia stopniowe ograniczanie wpływu działalności Grupy Dino Polska na środowisko naturalne.

7.3. Nasze wartości

Wartości, które są dla nas kluczowe w codziennym funkcjonowaniu odnoszą się do czterech strategicznych obszarów naszego oddziaływania na otoczenie:

- dbanie o dobre miejsce pracy dla pracowników oraz współpracowników Grupy Dino,
- budowanie długotrwałych relacji biznesowych, opartych na zaufaniu, odpowiedzialności i uczciwości,
- uważność i wrażliwość na otoczenie społeczne i środowisko naturalne,
- działanie zgodnie z ideą „Dino - najbliżej Ciebie”.

Wartości etyczne, którymi posługujemy się w codziennym życiu biznesowym, zebraliśmy w dokumencie „Kodeks etyki DINO POLSKA S.A. i spółek zależnych”. Dla wszystkich pracowników, współpracowników oraz zarządzających zarówno Dino Polska, jak i Spółkami Zależnymi, kodeks stanowi przewodnik, wskazujący w jaki sposób prowadzić biznes z zachowaniem norm etycznych, regulacji prawnych i przyjętych norm społecznych. Celem kodeksu jest także przypomnienie, aby w biznesie kierować się uczciwością i odpowiedzialnością – tak wewnątrz Grupy, jak i na zewnątrz – w odniesieniu do klientów, lokalnej społeczności i środowiska naturalnego. W 2021 r. przekazaliśmy 368 ton żywności na rzecz organizacji pomocowych i pozarządowych. Ponadto przekazaliśmy szpitalom darowizny na rzecz walki z COVID-19 o wartości 2 890 tys. PLN.

Dokładamy starań, aby Dino Polska oraz Spółki Zależne były przyjaznym miejscem pracy. W relacjach pracowniczych stawiamy na postępowanie zgodne z przyjętymi przez nas wartościami etycznymi, a także z pełnym poszanowaniem i uwzględnieniem przepisów prawa, standardów i norm. Dużą wagę przywiązujemy do przestrzegania praw człowieka oraz przeciwdziałania wszelkim przejawom dyskryminacji, a tym samym do zapewnienia pracownikom komfortu psychicznego i poczucia bezpieczeństwa.

W celu skutecznego identyfikowania potencjalnych naruszeń oraz w celu prewencyjnym w Grupie funkcjonują dwa mechanizmy poufnego zgłaszania naruszeń:

- pierwszy służy zapewnieniu zgodności funkcjonowania Grupy z wartościami zebranymi w Kodeksie etyki. Dokument jest opublikowany w wewnętrznej sieci intranet oraz na stronie internetowej www.grupadino.pl, dlatego dostęp do niego mają zarówno pracownicy i współpracownicy Grupy, jak i partnerzy, kontrahenci, podwykonawcy i klienci. Zgłoszenie nieprawidłowości z zachowaniem poufności może odbywać się poprzez trzy kanały komunikacji: dedykowany adres e-mail, bezpośrednie spotkanie lub tradycyjny kontakt listowy;
- 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 i naruszeń prawa w trybie anonimowym poprzez wysłanie wiadomości na dedykowane adresy e-mail, telefonicznie bądź osobiście do Działu Prawnego, Członka Zarządu lub do Członka Rady Nadzorczej. Zgodnie ze stosowną procedurą. Spółka zapewnia pracownikom zgłaszającym nieprawidłowości anonimowość oraz należyłą ochronę przed jakimikolwiek działaniami odwetowymi.

W Dino funkcjonuje wewnętrzna procedura antymobbingowa, którą objęci są wszyscy pracownicy oraz powołana jest funkcja Pełnomocnika Zarządu ds. przeciwdziałania mobbingowi, który raportuje bezpośrednio do Zarządu Spółki. Spółka podejmuje 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.

Nadrzędną zasadą polityki Grupy Dino jest prowadzenie biznesu z zachowaniem najwyższych standardów etycznych, z poszanowaniem przepisów prawa, w sposób odpowiedzialny i uczciwy. Niezmiernie istotne jest dla nas, aby pracownicy oraz współpracownicy Grupy Dino podejmowali działania zapobiegające wszelkim przejawom zachowań nieetycznych, a w szczególności korupcyjnych. Pracownicy Dino Polska i spółek z Grupy Dino Polska nie mogą prowadzić żadnych działań podstępnych i nieuczciwych, niezgodnych z prawem, włącznie z takimi, które dotyczą Dino Polska i spółek z Grupy, jej klientów, dostawców, wykonawców, kontrahentów lub innych osób, z którymi Grupa ma nawiązane kontakty lub z którymi prowadzi działalność handlową. Naruszenie powyższej zasady stanowi podstawę do wyciągnięcia konsekwencji służbowych, łącznie ze zwolnieniem z pracy, a w szczególnych przypadkach może stanowić także przesłankę do pociągnięcia do odpowiedzialności karnej. Dino Polska ocenia, że wypracowane dotychczas w Grupie Dino Polska metody identyfikacji obszarów działalności narażonych na zjawiska korupcji i łapownictwa oraz mechanizmy zapobiegania skutecznie ograniczają ryzyka ich wystąpienia. W dotychczasowej działalności Dino Polska i Grupy Dino nie miały miejsca przypadki korupcji, czy łapownictwa, które naraziłyby na szwank reputację organizacji, czy jej markę.

W 2021 r. w Grupie Dino nie stwierdzono żadnego przypadku wystąpienia zachowań o charakterze dyskryminacji, łamania praw człowieka lub mobbingu. Nie stwierdzono także żadnego przypadku wystąpienia zachowań o charakterze korupcyjnym.

Misja Spółki, która kryje się za hasłem „Dino – najbliżej Ciebie” realizowana jest głównie poprzez lokalizację sklepów. Korzyści, które płyną z obranej strategii rozwoju oddziałują na kilku płaszczyznach, a gotowość Spółki do otwierania marketów także w mniejszych miejscowościach i na wsiach przynosi korzyści w postaci:

- pozytywnego oddziaływania na lokalne rynki pracy – w każdym markecie pracę znajduje kilkanaście osób; Dino Polska staje się zatem atrakcyjnym i istotnym podmiotem na lokalnych rynkach pracy, stwarzając możliwość znalezienia pracy blisko miejsca zamieszkania, często w miejscach, w których szanse na znalezienie stabilnej pracy, w oparciu o umowę o pracę, są ograniczone,
- skracania dystansu – markety Dino umożliwiają robienie zakupów pierwszej potrzeby blisko miejsca zamieszkania, bez konieczności dalekich dojazdów do innych sklepów; oferta asortymentowa Dino obejmuje zarówno artykuły spożywcze, świeże mięso, wędliny i nabiał, owoce i warzywa, artykuły przemysłowe czy chemiczne,
- zmniejszania obciążeń dla środowiska naturalnego – nasze markety w coraz większym stopniu zasilane są energią elektryczną ze źródeł odnawialnych, a z uwagi na ich nieduży format dobrze dopasowują się do miejsc, w których funkcjonują i nie stanowią dla nich, ani dla środowiska naturalnego istotnego obciążenia; dzięki lokalnemu charakterowi marketów Dino i rosnącemu zagęszczeniu naszej sieci pracownicy i klienci Dino pokonują krótsze dystanse do pracy i sklepu na codzienne zakupy, co zmniejsza emisje gazów cieplarnianych związanych z wykorzystywanymi przez nich środkami transportu.

Prywatność i bezpieczeństwo danych

Dbamy o wysokie standardy ochrony danych osobowych. W tym celu w Dino Polska działa Inspektor Ochrony Danych oraz zespół ds. RODO, który wspiera Inspektora Ochrony Danych w wykonywaniu obowiązków wynikających z przepisów prawa o ochronie danych osobowych.

W Spółce funkcjonuje także Polityka ochrony danych osobowych. Dokument 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 audytów zgodności przetwarzania danych osobowych z przepisami o ochronie danych osobowych oraz wdrożonymi procedurami. Ponadto 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.). Polityka podlega weryfikacji pod kątem jej adekwatności nie rzadziej niż raz do roku.

Polityka ochrony danych osobowych dotyczy wszystkich obszarów działalności Grupy Dino Polska, a z jej treścią zapoznani są wszyscy pracownicy, którzy w zakresie swoich obowiązków przetwarzają dane osobowe. Dokument jest także dostępny dla wszystkich pracowników w wewnętrznej sieci intranet. Dla pracowników zostały ponadto przygotowane materiały szkoleniowe dotyczące zasad ochrony danych osobowych i bezpieczeństwa informacji w Dino Polska. Administrator danych zapewnia dostęp do szkoleń z zakresu ochrony danych osobowych wszystkim pracownikom, którzy biorą udział w procesie przetwarzania danych.

7.4. Nasi interesariusze

Dino Polska stanowi istotną część otoczenia, w którym funkcjonuje – jest pracodawcą, partnerem biznesowym, częścią lokalnej społeczności oraz organizacją, której działalność ma wpływ na społeczeństwo i środowisko naturalne. Sami również jesteśmy podatni na wpływy z zewnątrz i odczuwamy oddziaływania płynące z otoczenia. Z tego względu zdefiniowaliśmy kluczowych, z naszego punktu widzenia, interesariuszy.

Klienci (konsumenci)

Klienci (konsumenci) są naszym najważniejszym interesariuszem. Naszą podstawową działalnością, a zarazem odpowiedzialnością jest realizowanie potrzeb i oczekiwań klientów zgodnie z najwyższymi standardami. W naszej codziennej pracy staramy się być blisko klientów i na bieżąco reagować na ich potrzeby. To zobowiązanie realizujemy poprzez dostarczanie produktów bezpiecznych i wysokiej jakości, zapewnianie różnorodnego asortymentu, dostępność sklepów blisko miejsc zamieszkania, ale także poprzez odpowiedzialne gospodarowanie odpadami, oszczędne korzystanie z zasobów naturalnych czy ograniczanie emisji szkodliwych substancji do środowiska.

W 2021 r. ze względu na nadal obecną sytuację pandemiczną jednym z naszych zobowiązań było to, aby nasi klienci mogli nabywać artykuły pierwszej potrzeby w sposób bezpieczny i nieprzerwany. Spółka monitorowała sytuację związaną z pandemią oraz śledziła komunikaty rządowe, natychmiastowo reagując na nowe wytyczne. Wszystkie markety funkcjonowały w reżimie sanitarnym, zgodnie z regulacjami i wymogami prawnymi. W celu zapewnienia naszym pracownikom oraz klientom jak najwyższej ochrony, przy wejściu do każdego marketu umieściliśmy płyny do dezynfekcji i przekazaliśmy do użytku pracowników rękawiczki jednorazowe. Ponadto, pracownicy marketów noszą maseczki ochronne, a w radiowęzle sklepowym nadawane są komunikaty skierowane do klientów, przypominające o konieczności zakrywania ust i nosa w czasie zakupów.

Istotny jest dla nas również bezpośredni kontakt z klientem, pomoc w rozwiązywaniu problemów, reagowanie na wszelkie zgłoszenia i nieustanne polepszanie każdego aspektu funkcjonowania naszych marketów, dlatego w ramach Działu Rozwoju Jakości funkcjonuje komórka odpowiedzialna za obsługę uwag i reklamacji klientów. Klienci mogą się z nami komunikować za pomocą formularza kontaktowego umieszczonego na stronie internetowej www.marketdino.pl. W komunikacji marketingowej korzystamy również z gazetki promocyjnej Dino, zamieszczamy informacje w przestrzeni marketów Dino, wysyłamy cykliczny newsletter oraz publikujemy treści na stronie internetowej www.marketdino.pl.

Pracownicy i współpracownicy

Pracownicy i współpracownicy to osoby, które bezpośrednio przyczyniają się do dynamicznego rozwoju Dino Polska, realizacji strategii oraz budowania przewag konkurencyjnych i siły rynkowej. Pracownicy i współpracownicy Dino Polska oraz Spółek Zależnych wraz ze swoją wiedzą, umiejętnościami oraz kompetencjami stanowią kluczowe aktywa Grupy Dino. Staramy się stwarzać naszym pracownikom przestrzeń do rozwoju zawodowego i osobistego. Wszelkie nieprawidłowości, zastrzeżenia bądź uwagi pracownicy mogą zgłaszać swoim bezpośrednim przełożonym w ramach codziennej współpracy. Oprócz bezpośredniego kontaktu, komunikacja z naszymi pracownikami odbywa się za pośrednictwem sieci intranet, mailingu pracowniczego, tablic informacyjnych, oraz wewnętrznego systemu regulaminów, polityk i procedur.

Dostawcy

Wspólnie z dostawcami dbamy codziennie, by naszym klientom dostarczyć jak najszerszą ofertę produktową, zgodną z wszelkimi normami bezpieczeństwa oraz standardami jakości żywności. W relacjach z dostawcami stawiamy na partnerstwo, odpowiedzialność i uczciwość. Otwarcie komunikujemy o naszych wartościach, którymi kierujemy się w codziennym biznesie i które zebraliśmy w Kodeksie Dostawcy Dino Polska.

Organizacje pozarządowe i podmioty społeczne

Ściśle współpracujemy z lokalnymi i ogólnopolskimi podmiotami społecznymi. Fundacja Dino – Najbliżej Ciebie, w sposób pośredni lub bezpośredni, przekazuje produkty spożywcze i niespożywcze organizacjom i podmiotom społecznym, zgodnie z realizowanymi przez te podmioty zadaniami społecznymi i charytatywnymi. Z wybranymi podmiotami nasza współpraca jest wieloletnia. W 2021 r. przekazaliśmy 368 ton żywności na rzecz organizacji pozarządowych i pomocowych. Organizacje pozarządowe mogą się z nami komunikować poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej www.marketdino.pl lub bezpośrednio z Fundacją.

Mieszkańcy okolic sklepów i społeczności lokalne

Nasze markety na stałe wpisują się w krajobraz społeczności lokalnych. Rola Dino Polska nie ogranicza się tylko do roli pracodawcy czy miejsca, w którym dokonuje się codziennych zakupów. Staramy się, aby nasz wpływ na otaczające nas społeczności i środowisko był szerszy. 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. budowa ciągu pieszo-rowerowego i modernizacja dróg). Powyższe inwestycje umożliwiają naszym klientom bezpieczne zakupy, a pozostałym uczestnikom ruchu pozwalają na bezpieczne korzystanie z już dostępnej infrastruktury drogowej. Jesteśmy otwarci na dialog i w razie potrzeby jesteśmy uczestnikiem działań konsultacyjnych. Mieszkańcy okolic sklepów, centrów dystrybucyjnych i społeczności lokalne mogą się z nami kontaktować poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej www.marketdino.pl.

Organy lokalnej administracji publicznej

Chcemy, aby nasze markety dobrze funkcjonowały w otoczeniu społeczności lokalnych, dlatego współpracujemy z lokalnymi organami administracji publicznej w poszczególnych miejscowościach na etapie uzgadniania kolejnych inwestycji, a także przekazując produkty spożywcze i niespożywcze na organizację wydarzeń i realizację działań skierowanych do mieszkańców. Z lokalnymi władzami komunikujemy się w ramach codziennej współpracy poprzez wyznaczonych do tego pracowników Grupy w poszczególnych regionach. Lokalne władze mogą się z nami kontaktować również poprzez formularz kontaktowy na stronie internetowej www.marketdino.pl.

Akcjonariusze i inwestorzy

Od kwietnia 2017 roku jesteśmy spółką publiczną notowaną na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. 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. Z akcjonariuszami i inwestorami komunikujemy się poprzez raporty bieżące i okresowe oraz stronę internetową www.grupadino.pl. Utrzymujemy stały dialog z akcjonariuszami i inwestorami poprzez organizowanie konferencji i telekonferencji po publikacji wyników finansowych oraz cykliczny udział przedstawicieli Spółki w konferencjach inwestorskich, a także w ramach Walnych Zgromadzeń.

7.5. Nasze oddziaływanie

Zdajemy sobie sprawę, że nasza działalność ma wpływ na otoczenie. Aby jak najlepiej zdefiniować obszary, na które oddziałujemy, w pierwszej kolejności skupiliśmy się na najistotniejszych dla nas wartościach, dotyczących miejsca pracy, otoczenia społecznego, środowiska naturalnego oraz relacji biznesowych. W ramach tych obszarów wyróżniliśmy 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

Rynek pracy, na którym działamy charakteryzuje się relatywnie niską stopą bezrobocia. Stopa rejestrowanego bezrobocia w Polsce na koniec 2021 r. wyniosła 5,4% i była 0,9 pp. niższa niż na koniec 2020 r.

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 naszych pracowników; jeden market Dino jest obsługiwany przez kilkunastu pracowników, którym oferujemy stałe zatrudnienie, 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, wsparcie zespołu trenerów wewnętrznych i kierownika regionalnego. Mamy rozwinięty system szkoleń wewnętrznych i wypracowaliśmy mechanizmy, dzięki którym z powodzeniem zatrudniamy osoby niepełnosprawne i 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, ich wiedza, doświadczenie i kompetencje, są jednym z filarów Grupy Dino i stanowią o jej sile. Dokładamy wszelkich starań, aby miejsce pracy służyło nie tylko rozwojowi Grupy, ale także sprzyjało rozwojowi pracowników, dobrym relacjom pracowniczym oraz wspierało pracowników i współpracowników Grupy Dino w kontaktach z partnerami biznesowymi i klientami. Zapewniamy godne warunki pracy wszystkim pracownikom i współpracownikom Grupy oraz dbamy o przyjazną i sprzyjającą rozwojowi atmosferę.

Wiele z naszych marketów zlokalizowanych jest na mniej zurbanizowanych terenach. Dzięki temu zwiększamy szanse mieszkańców danego regionu na znalezienie atrakcyjnej, stabilnej pracy, na podstawie umowy o pracę, blisko miejsca zamieszkania. W 2021 r. stworzyliśmy niemal 6,6 tys. nowych miejsc pracy.

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 jasno wyznaczone cele, a ramy tych działań, w każdym z czterech głównych obszarów: markety, centra dystrybucyjne, zakład mięsny i centrala określane są przez 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 określone są przez 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 wraz z umową o pracę.

W 2021 r. w Dino Polska wdrożyliśmy system oceny okresowej pracowników, którego celem jest nie tylko ocena kompetencji zatrudnionych osób, ale także ocena ich potencjału do rozwoju zawodowego. Dzięki temu możemy trafniej wspierać rozwój pracowników w strukturze Dino Polska i proponować najlepszą ścieżkę kariery, kontynuując ideę rekrutacji wewnętrznej. Dzięki przeprowadzonej ocenie okresowej pracowników administracji centrali, mogliśmy udzielić pracownikom rzetelnej i systematycznej informacji zwrotnej dotyczącej jakości pracy oraz stanowiącej ważny czynnik motywacyjny.

W Grupie Dino na koniec 2021 r. zatrudnionych było 32 426 osób, co stanowi o 6 586 (25,5%) więcej miejsc pracy, niż w roku poprzednim. Na koniec 2021 r. 87,5% pracowników Grupy Dino stanowiły kobiety, o 0,1 pkt proc. mniej niż na koniec 2020 r.

Struktura pracowników Dino Polska według płci

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Zmiana r/r</u>
kobiety	27 502	21 879	25,7%
mężczyźni	3 020	2 263	33,5%
wszyscy pracownicy	30 522	24 142	26,4%

Struktura pracowników Grupy Dino według płci

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Zmiana r/r</u>
kobiety	28 374	22 636	25,3%
mężczyźni	4 052	3 204	26,5%
wszyscy pracownicy	32 426	25 840	25,5%

W Grupie Dino przestrzegamy praw człowieka zawartych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. 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 nie pozwala na żadne formy dyskryminacji pracowników. Nadrzędnym dokumentem, który reguluje wszelkie kwestie związane z przejawami jakiegokolwiek dyskryminacji jest funkcjonujący w Spółce Kodeks Etyki. W celu podejmowania ewentualnych działań zaradczych i mających na celu przeciwdziałanie zachowaniom o charakterze dyskryminacji, w Spółce przeprowadzane są szkolenia pracowników. Dzięki zróżnicowanemu zespołowi m.in. pod względem wieku, wykształcenia, kompetencji, płci czy doświadczenia, Dino Polska zyskuje różnorodność, kreatywność oraz dynamizm, a kombinacja tych czynników pozwala na szybki rozwój Dino Polska oraz Grupy Dino, tworzenie atrakcyjnej i zróżnicowanej oferty produktowej, szybkie reagowanie i dostosowywanie się do zmieniających się wymagań klientów i otoczenia rynkowego, nawiązywanie i utrzymywanie dobrych relacji biznesowych oraz utrzymywanie wysokiego poziomu obsługi klientów.

W Spółce nie funkcjonuje formalna polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających i administrujących. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza wybierają członków odpowiednio do Rady Nadzorczej i Zarządu, w oparciu o ich kompetencje, doświadczenie i znajomość Spółki, a niezależnie od wieku, płci, wykształcenia czy innych cech. Te same zasady obowiązują przy podejmowaniu decyzji rekrutacyjnych – stawiamy na kompetencje i doświadczenie. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszyscy pracownicy mieli równe szanse rozwoju zawodowego i awansu, bez względu na jakiegokolwiek różnice. Na koniec 2021 r. kobiety stanowiły 76% kadry kierowniczej średniego i wysokiego szczebla. Na koniec 2021 r. w skład 3-osobowego Zarządu Dino Polska wchodziła jedna kobieta, a skład 5-osobowej Rady Nadzorczej stanowili mężczyźni.

Struktura pracowników Dino Polska według płci i poziomu stanowiska na koniec 2021 r.

	<u>płeć</u>	<u>liczba osób</u>	<u>udział w ogólnej liczbie pracowników</u>
pracownicy fizyczni	kobieta	20 829	68,2%
	mężczyzna	2 157	7,1%
pracownicy biurowi	kobieta	1 512	5,0%
	mężczyzna	582	1,9%
kadra kierownicza niższego szczebla	kobieta	4 938	16,2%
	mężczyzna	213	0,7%
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla	kobieta	222	0,7%
	mężczyzna	66	0,2%
zarząd	kobieta	1	0,00%
	mężczyzna	2	0,01%

Struktura pracowników Grupy Dino według płci i poziomu stanowiska na koniec 2021 r.

	<u>płeć</u>	<u>liczba osób</u>	<u>udział w ogólnej liczbie pracowników</u>
pracownicy fizyczni	kobieta	21 548	66,5%
	mężczyzna	3 073	9,5%
pracownicy biurowi	kobieta	1 638	5,1%
	mężczyzna	623	1,9%
kadra kierownicza niższego szczebla	kobieta	4 959	15,3%
	mężczyzna	283	0,9%
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla, zarządy	kobieta	229	0,7%
	mężczyzna	73	0,2%

Najliczniejszą grupę pracowników Grupy Dino stanowią pracownicy w wieku od 31 do 50 lat – jest to 54,8% ogółu pracowników. Drugą najliczniejszą grupą pod względem wieku są osoby w wieku do 30 lat, które stanowią 32,2% wszystkich pracowników.

Struktura pracowników Dino Polska według wieku i poziomu stanowiska na koniec 2021 r.

	wiek	liczba osób	udział w ogólnej liczbie pracowników
pracownicy fizyczni	do 30 lat	7 091	23,2%
	od 31 do 50 lat	12 249	40,1%
	powyżej 50 lat	3 646	11,9%
pracownicy biurowi	do 30 lat	1 102	3,6%
	od 31 do 50 lat	914	3,0%
	powyżej 50 lat	78	0,3%
kadra kierownicza niższego szczebla	do 30 lat	1 474	4,8%
	od 31 do 50 lat	3 447	11,3%
	powyżej 50 lat	230	0,8%
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla	do 30 lat	31	0,1%
	od 31 do 50 lat	242	0,8%
	powyżej 50 lat	15	0,05%
zarząd	od 31 do 50 lat	3	0,01%

Struktura pracowników Grupy Dino według wieku i poziomu stanowiska na koniec 2021 r.

	wiek	liczba osób	udział w ogólnej liczbie pracowników
pracownicy fizyczni	do 30 lat	7 743	23,9%
	od 31 do 50 lat	13 011	40,1%
	powyżej 50 lat	3 867	11,9%
pracownicy biurowi	do 30 lat	1 163	3,6%
	od 31 do 50 lat	1 006	3,1%
	powyżej 50 lat	92	0,3%
kadra kierownicza niższego szczebla	do 30 lat	1 498	4,6%
	od 31 do 50 lat	3 511	10,8%
	powyżej 50 lat	233	0,7%
kadra kierownicza średniego i wysokiego szczebla, zarządy	do 30 lat	34	0,1%
	od 31 do 50 lat	253	0,8%
	powyżej 50 lat	15	0,05%

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 tak wewnątrz, jak i na zewnątrz organizacji – nasze inicjatywy oraz postępowanie w ramach tego obszaru rzutują nie tylko na obecnych pracowników, ale również na tych potencjalnych. Zarządzanie obszarem „miejsce pracy” realizowane jest poprzez funkcjonowanie oraz realizowanie naszych procedur i polityk pracowniczych i kadrowych.

Dostęp do szkoleń i rozwoju zawodowego

W Grupie Dino wiemy, jak ważny jest rozwój pracowników i poszerzanie ich wiedzy oraz kompetencji. Staramy się, 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 głównie na wewnętrznych zasobach. Stawiamy na nieustanny rozwój naszych pracowników, promujemy ambitne postawy i dbamy o kompetencje osób tworzących Grupę Dino, aby mieć pewność, że rozwój Spółki realizowany jest przez osoby do tego przygotowane, wyposażane w odpowiednią wiedzę i umiejętności.

Stwarzanie możliwości rozwoju to istota polityki kadrowej w obszarze pracy sklepów. Kierownikami nowych marketów zostają zazwyczaj osoby pracujące i zdobywające doświadczenie w sąsiednich, istniejących od dłuższego czasu sklepach Dino. Potwierdzeniem ukierunkowania Grupy Dino na awanse wewnętrzne jest fakt, że zatrudnienie osoby spoza firmy na stanowisko kierownicze w markecie wymaga specjalnej zgody ze strony Działu Personalnego. Kierownicy marketów i zastępcy kierowników marketów mogą następnie awansować na wyższe stanowiska w strukturze Spółki.

W celu tworzenia możliwości rozwoju dla pracowników Grupy Dino, w Spółce funkcjonują dwa systemy: wewnętrznych awansów oraz zmiany działu. Programy służą do aplikowania na wewnętrzne oferty pracy oraz pozwalają na zgłoszenie chęci zmiany działu. Dzięki tym rozwiązaniom pracownicy mogą aktywnie – pionowo i poziomo – kierować swoim rozwojem zawodowym oraz tak prowadzić swoją ścieżkę kariery, aby była jak najbardziej spójna z ich oczekiwaniami, wiedzą i kompetencjami. Informacje o obu programach są regularnie komunikowane pracownikom za pośrednictwem mailingu oraz aktualizowane w wewnętrznym intranecie.

W Grupie Dino stawiamy na dobre wdrożenie oraz przygotowanie nowych pracowników w miejscu pracy, mając na względzie nie tylko ich sprawność i efektywność od pierwszych dni pracy, ale także dobre funkcjonowanie i samopoczucie w nowym dla nich środowisku. Dużą wagę przywiązujemy także do uzupełnienia oraz ciągłego poszerzania wiedzy naszych pracowników, poprzez oferty szkoleń, zachęcanie do dzielenia się wiedzą z innymi pracownikami oraz zapewnienie pracownikom dostępu do branżowych prenumerat i profesjonalnych portali internetowych.

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

- szkolenie na stanowisku pracy, obejmujące m.in. obsługę konkretnych urządzeń lub 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.

Mamy czytelną strategię biznesową i w związku z tym jasno określone strategiczne kierunki w zakresie szkoleń pracowników, które są powiązane z rodzajem wykonywanej pracy, doświadczeniem pracowników oraz z kierunkami rozwoju naszej firmy. Głównym celem polityki szkoleniowej jest dostarczeniem pracownikom Grupy Dino odpowiedniej wiedzy i umiejętności, aby mogli oni w odpowiedzialny i bezpieczny sposób realizować procesy operacyjne, w tym w szczególności aby byli w stanie zapewnić niezakłócone zaopatrzenie naszych marketów w produkty spożywcze oraz oferować najwyższą jakość obsługi konsumentów w marketach Dino. W Grupie Dino w 2021 r. odbyło się łącznie 195 tys. godzin szkoleniowych, o ponad 32% więcej niż rok wcześniej. W przeliczeniu na jednego pracownika oznacza to wzrost o blisko 10%.

Nowi pracownicy otrzymują wsparcie trenerów Grupy Dino, których zadaniem jest przygotowanie, szkolenie i nadzorowanie ich pracy. Szkolenia w Grupie są przeprowadzane głównie przez doświadczonych trenerów wewnętrznych. Pracownicy Dino Polska biorą również udział w zewnętrznych szkoleniach, wspomagających ich pionowy rozwój zawodowy.

W Spółce funkcjonuje system wdrożenia nowego pracownika administracyjnego. Każdy nowo zatrudniony pracownik biurowy bierze udział w szkoleniu, którego celem jest zapoznanie go z kulturą organizacyjną Spółki, wewnętrznymi procedurami obowiązującymi w Grupie Dino oraz przekazanie podstawowych informacji o Spółce. Zgodnie z tym systemem, do opieki nad nowym pracownikiem biurowym w pierwszych dniach jego pracy, wyznaczani są doświadczeni pracownicy. Każdy z nowych pracowników administracyjnych w trakcie onboardingu przechodzi szkolenie z zakresu zapisów zawartych w naszym Kodeksie etyki.

Naszym głównym trzonem biznesowym są markety Dino. Marketom i ich sprawnemu funkcjonowaniu podporządkowany jest niemal każdy obszar działalności Grupy – centrala, centra dystrybucyjne, sieć transportu i zakład mięsny. Aby zapewnić dobre rozumienie operacji sklepowych i to jakie mają znaczenie w kontekście funkcjonowania całej Grupy, stosujemy praktykę, zgodnie z którą nowi pracownicy administracyjni przed rozpoczęciem pracy na docelowym stanowisku biorą udział w dwutygodniowym stażu w markecie Dino (staż nie jest ujęty w podanej wyżej liczbie godzin szkoleniowych). Realizują oni zadania niemal na równi z pozostałymi pracownikami marketu (z wyłączeniem zadań wymagających znajomości obsługi specjalistycznych maszyn) i uczą się specyfikacji funkcjonowania placówki handlowej. 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.

Zachęcamy naszych pracowników do aktywnego dzielenia się swoją wiedzą, kompetencjami i innowacyjnymi pomysłami. W Dino Polska dostępny jest program zgłaszania dobrych pomysłów, dzięki któremu pracownicy marketów mogą proponować rozwiązania usprawniające procesy, procedury i sposoby funkcjonowania sklepów. Każdy zgłoszony pomysł jest analizowany przez powołaną do tego komisję. Zaakceptowane pomysły są wdrażane, a ich pomysłodawcy – nagradzani. W 2021 r. 91 pomysłów naszych pracowników zostało zaakceptowanych do wdrożenia, o 47% więcej niż w 2020 r.

Zasady etyczne

Zależy nam na tym, aby pracownicy znali i szanowali wartości, które w Grupie Dino uznaliśmy za szczególnie ważne w prowadzeniu naszej działalności. Chcemy, aby nasi pracownicy postępowali zgodnie ze wspomnianymi wartościami i stosowali się do nich w codziennej, biznesowej rzeczywistości. Ponadto zależy nam również na tym, aby każdy pracownik w miejscu pracy czuł się dobrze, swobodnie i bezpiecznie.

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), który w części poświęcony jest politykom i procedurom, w których zebrane są nasze wartości etyczne i sposoby postępowania. Szkolenia te 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. Pozostałe polityki i procedury, odnoszące się do naszych wartości etycznych i postępowania w zgodzie z nimi, dostępne są w wewnętrznej sieci intranet.

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 i centrów dystrybucyjnych. W Grupie Dino funkcjonują odrębne procedury i służby BHP dedykowane sklepom i centróm dystrybucji.

W Dino Polska za kwestie BHP odpowiedzialny jest 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 2021 r. w Dino Polska zrealizowano łącznie 27,4 tys. godzin szkoleń z zakresu BHP. W całej Grupie liczba godzin szkoleniowych z zakresu BHP w 2021 r. wyniosła 34,4 tys.

Ponadto, aby zapewnić bezpieczeństwo operatorów wózków z napędem elektrycznym, przeprowadzone zostały dedykowane szkolenia z obsługi tych urządzeń. W 2021 r. zrealizowano łącznie 5,5 tys. godzin takich szkoleń.

W ramach prewencji z zakresu BHP, w Grupie Dino podejmujemy następujące działania:

- przeprowadzamy cykliczne kontrole stanu bezpieczeństwa oraz przestrzegania procedur BHP w obszarze marketów i centrów dystrybucyjnych; w obszarach, w których zanotowano gorszy wynik, wprowadza się działania naprawcze; w 2021 r. w obszarze centrów dystrybucyjnych odbyło się 1 181 kontroli BHP dziennych, a w obszarze sklepów 3222 kontrole,
- przeprowadzamy cykliczne spotkania dla pracowników centrów dystrybucyjnych z zakresu BHP; w 2021 r. odbyło się 136 takich spotkań,
- organizujemy szkolenia z zakresu pierwszej pomocy przedmedycznej dla kadry nadzorującej centra dystrybucji; w 2021 roku szkolenia objęły łącznie 308 osób,
- we wszystkich centrach dystrybucyjnych w trybie codziennym realizujemy nadzór BHP przez wewnętrznych inspektorów BHP,

- dbamy, aby nasi pracownicy, korzystający z aut służbowych, zachowywali się bezpiecznie i odpowiedzialnie w ruchu drogowym; zasady w tym zakresie zebraliśmy w dokumencie „Ekojazda, czyli eco-driving – najważniejsze zasady ekonomicznej i bezpiecznej jazdy”; realizacją oraz weryfikacją tych zasad zajmuje się dedykowany Dział Floty, który opiekuje się także systemem online, pozwalającym na bieżąco monitorować zachowania pracowników w ruchu drogowym; w razie konieczności pracownicy Działu Floty udzielają użytkownikom samochodów służbowych wsparcia i wskazówek odnośnie bezpiecznej i ekologicznej jazdy,
- na wymagających tego stanowiskach, pracownikom Grupy przydzielamy odzież ochronną,
- posiadamy wewnętrzny system postępowania na wypadek zaistnienia sytuacji kryzysowych – w jego ramach funkcjonuje numer alarmowy, który służy do przyjmowania zgłoszeń pracowników o nagłych sytuacjach kryzysowych, w tym m.in. zgłoszeń związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy czy bezpieczeństwem i jakością żywności w marketach Dino.

W 2021 r. wskaźnik wypadkowości (liczba zdarzeń na 1000 pracowników) w sklepach, magazynach i centrali Spółki wyniósł 23,8 i był niższy niż w 2020 r., kiedy wyniósł 26. Były to głównie lekkie wypadki, obejmujące w szczególności skaleczenia.

W Grupie Dino zdefiniowaliśmy zestaw chorób zawodowych, na które mogą być narażeni nasi pracownicy. Do tych chorób zaliczamy: 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; choroby wywołane działaniem wysokich lub niskich temperatur otoczenia (tj. odmroźliny), na które narażeni mogą być pracownicy mroźni. W 2021 r. nie odnotowano przypadków choroby zawodowej.

Warunki zatrudnienia

Zarówno w zewnętrznych, jak i wewnętrznych rekrutacjach kierujemy się kompetencjami, wykształceniem oraz doświadczeniem kandydatów. W całym procesie zarządzania obszarem HR oraz na etapie rekrutacji pracowników, Dino Polska i spółki zależne działają zgodnie z zasadą równych szans i braku jakiegokolwiek 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 wypełnienia takich samych obowiązków, co w szczególności dotyczy równego traktowania kobiet i mężczyzn w zatrudnieniu. Dochowując należytej staranności i dbając o wiedzę oraz świadomość pracowników w zakresie obowiązującego prawa, wszyscy nowozatrudnieni pracownicy w pakiecie startowym (dokumencie, który przekazywany jest kandydatowi po podjęciu decyzji o nawiązaniu współpracy), otrzymują zestaw przepisów, które odwołują się do równego traktowania w zatrudnieniu.

W Dino Polska podstawową formą zatrudnienia jest zatrudnienie na podstawie umowy o pracę w pełnym wymiarze godzin. Zdecydowana większość pracowników – zarówno kobiet, jak i mężczyzn, jest zatrudniona w pełnym wymiarze czasu pracy. Stwarzamy jednak również możliwość pracy w niepełnym wymiarze czasu, w szczególności dla kobiet posiadających małe dzieci i dla osób z niepełnosprawnością. W wyjątkowych sytuacjach zgadzamy się na zatrudnienie na podstawie umowy cywilno-prawnej. Na koniec 2021 r. współpracowaliśmy z 352 osobami na podstawie umowy zlecenia (cywilno-prawnej).

Struktura zatrudnienia w Dino Polska według wymiaru etatu na koniec 2021 r.

	<u>pełny etat</u>	<u>niepełny etat</u>	<u>razem</u>
kobiety	26 081	1 421	27 502
mężczyźni	2 932	88	3 020
razem	29 013	1 509	30 522

Struktura zatrudnienia w Grupie Dino według wymiaru etatu na koniec 2021 r.

	<u>pełny etat</u>	<u>niepełny etat</u>	<u>razem</u>
kobiety	26 944	1 430	28 374
mężczyźni	3 956	96	4 052
razem	30 900	1 526	32 426

Spółka przestrzega i stosuje przepisy Kodeksu pracy. W Dino Polska funkcjonuje m.in. Regulamin pracy i Regulamin wynagradzania, które jasno określają m.in. zasady rozkładu i wymiar czasu pracy. Oba dokumenty dostępne są dla pracowników Grupy. Pracowników zatrudnionych w Grupie Dino, w zależności od rodzaju wykonywanych obowiązków, może obowiązywać podstawowy, zadaniowy lub równoważony system pracy.

Pracownicy działów Centrali oraz terenowych biur projektowych pracują w systemie podstawowym, w pełnym wymiarze czasu pracy, wynoszącym 8 godzin na dobę i 40 godzin w pięciodniowym tygodniu pracy. Pracowników posiadających orzeczenie o umiarkowanym lub znacznym stopniu niepełnosprawności, obowiązuje skrócony czas pracy, wynoszący maksymalnie 7 godzin na dobę i 35 godzin tygodniowo.

Wszystkie osoby zatrudnione w marketach i magazynach Dino Polska, pracują w równoważnym systemie pracy, w którym czas pracy nie może przekraczać 8 godzin na dobę z możliwością wydłużenia do 12 godzin, oraz 40 godzin na tydzień w pięciodniowym tygodniu pracy. Pracownicy pracują według indywidualnie ustalonego harmonogramu pracy, sporządzanego na okres miesiąca kalendarzowego. Harmonogram określa godzinę rozpoczęcia i zakończenia pracy oraz dni wolne od pracy. Przedłużenie czasu pracy do 12 godzin na dobę wynika z rodzaju wykonywanej pracy lub z organizacji pracy w miejscu zatrudnienia, a równoważone jest krótszym dobowym wymiarem czasu pracy w innych dniach lub dniami wolnymi od pracy.

Dino Polska umożliwia także, zwłaszcza pracownikom sklepowym, wśród których przeważającą część zatrudnionych stanowią kobiety, ale również w magazynach czy w centrali, pracę w niepełnym wymiarze etatu. Z takiej formy zatrudnienia na koniec 2021 r. korzystało łącznie 1526 pracowników Grupy. Staramy się stwarzać naszym pracownikom możliwość dostosowywania grafików i wymiaru etatu do ich indywidualnych potrzeb, w szczególności związanych edukacją. W uzasadnionych przypadkach, związanych w szczególności z mechanizmami zapewnienia ciągłości realizacji najważniejszych procesów, oferujemy możliwość pracy zdalnej.

Grupa Dino umożliwia znalezienie pracy i oferuje niezbędne szkolenia szerokiemu gronu potencjalnych pracowników - osobom młodym i w podeszłym wieku oraz osobom z niskim wykształceniem. Oferta pracy w sklepach i centrach dystrybucyjnych skierowana jest również do osób bez doświadczenia zawodowego, którym zapewnia się odpowiednie szkolenia i możliwości rozwoju.

Grupa Dino od lat stwarza warunki do zatrudniania osób z niepełnosprawnościami. Na koniec 2021 r. w Dino Polska pracownicy z orzeczeniem o niepełnosprawności stanowili 7% wszystkich pracowników.

System wynagradzania, który obowiązuje w Spółce, zakłada wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne, wynikające z systemu motywacyjnego. Wynagrodzenie stałe, wypłacane w cyklach miesięcznych, ustalone jest na poziomie godziwym, zapewniający pracownikom co najmniej bezpieczny standard życia, a Spółce konkurencyjność na rynku pracy. 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. Spółka dba, aby każdy pracownik miał równy dostęp do rozwoju zawodowego i otrzymywał takie same wynagrodzenie za taką samą wykonaną pracę. W poszczególnych obszarach działalności Spółki funkcjonuje wystandaryzowana siatka wynagrodzeń podstawowych, taka sama dla kobiet i mężczyzn, eliminująca problem luki płacowej. Premie i nagrody wypłacane są natomiast w zależności od zrealizowanych zadań i w związku z tym różnią się pomiędzy pracownikami. W części działalności Spółka stosuje akordowy system wynagradzania pracowników. Jego zasady są takie same dla wszystkich pracowników, natomiast wynikające z niego wynagrodzenia zależą od ilości wykonanej pracy i w związku z tym mogą się różnić pomiędzy pracownikami.

W Spółce cyklicznie organizowany jest 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 ramach wspomnianych świadczeń na warunkach korzystniejszych niż rynkowe, oferujemy możliwość wyboru ubezpieczenia na życie, ubezpieczeń dla dzieci i zaciągania pożyczki.

Ponadto pracownicy Grupy mogą na atrakcyjnych warunkach przystąpić do programu prywatnej opieki medycznej. Z oferty mogą skorzystać także małżonkowie, partnerzy oraz dzieci osób zatrudnionych w naszej firmie. Prywatny pakiet zdrowotny został stworzony na preferencyjnych warunkach i szczegółowo określa zakres

oferowanych świadczeń. Program obejmuje m.in. dostęp do lekarzy wielu specjalizacji, zabiegi i badania, konsultacje medyczne, oraz refundację kosztów badań i wizyt lekarskich.

W Dino Polska dużą wagę przywiązujemy do satysfakcji oraz zadowolenia z pracy. Staramy się na bieżąco monitorować sytuację związaną z zatrudnieniem i reagować na wszelkie uchybienia. W Spółce funkcjonuje system badania satysfakcji nowozatrudnionych pracowników. Na jego podstawie wdrażane są działania poprawiające komfort pracy oraz usprawniające proces wdrożeniowy dla przyszłych pracowników.

Na koniec 2021 r. w Dino Polska istniały dwa związki zawodowe. W 2021 r. w Grupie Dino nie funkcjonowały układy zbiorowe pracy. W 2021 r. w Grupie Dino nie miały miejsca zwolnienia grupowe.

Otoczenie społeczne

Zdajemy sobie sprawę, że rozwój naszej organizacji pociąga za sobą wzrost wpływu na otoczenie społeczne i środowisko naturalne. Z tego względu, prowadząc naszą działalność dokładamy starań, aby robić to uważnie i odpowiedzialnie, a decyzje na wszystkich szczeblach struktury są podejmowane w najlepszej wierze, w oparciu o posiadaną wiedzę, z zachowaniem pełnej odpowiedzialności oraz z zachowaniem obowiązujących zasad etyki i norm społecznych.

Jednym z naszych głównych zobowiązań jest zapewnienie bezpieczeństwa i najwyższej jakości oferowanych przez nas produktów, co bezpośrednio ma wpływ na zdrowie i jakość życia naszych klientów, ale także pracowników, którzy bardzo często są również klientami marketów Dino. Nasze zobowiązanie w tym zakresie jest możliwe do spełnienia tylko z udziałem pracowników Dino, którzy zgodnie z naszymi politykami i procedurami codziennie dbają o bezpieczeństwo i najwyższą jakość oferowanych w Dino produktów.

Dino Polska 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. W 2021 roku przekazaliśmy łącznie 368 ton żywności na rzecz organizacji charytatywnych i pomocowych. 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

Zapewnienie bezpieczeństwa i najwyższej jakości oferowanych produktów to jedno z głównych zobowiązań naszej organizacji. Jesteśmy świadomi, że towary oferowane w naszych marketach, mają bezpośredni wpływ na zdrowie i jakość życia naszych klientów. W związku z tym, w firmie Dino Polska funkcjonuje szereg wewnętrznych standardów i procedur, w oparciu o które realizujemy nasze zobowiązanie dotyczące jakości i bezpieczeństwa produktów.

Z dużą uwagą monitorujemy standardy bezpieczeństwa i jakość oferowanego przez nas asortymentu spożywczego i niespożywczego, na każdym etapie dystrybucji. W Dino Polska odpowiedzialność za standardy bezpieczeństwa i jakość produktów ponosi wyodrębniony 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”).

W Dino Polska obowiązuje Księga GHP/GMP (dobrych praktyk higienicznych/dobrych praktyk produkcyjnych). Określa zasady i sposób postępowania z produktami spożywczymi. Zawiera szczegółowe procedury opisujące warunki przyjęcia, przechowywania i sprzedaży artykułów spożywczych, czego celem jest zapewnienie klientom Dino bezpiecznych produktów najwyższej jakości. Asortyment spożywczy naszych sklepów podzielono na 4 grupy w zależności od kategorii. Dla każdej z grup sformułowano odrębne wytyczne dotyczące warunków transportu i przechowywania.

Asortyment świeży, ze względu na swoją specyfikę, wymaga szczególnych standardów postępowania. W Dino Polska, każdy produkt z oferty owoców i warzyw posiada szczegółowy standard opisujący cechy i

wymogi jakościowe, które musi spełniać. Wytyczne te są podstawą procesu obejmującego zamawianie produktów z kategorii owoców i warzyw, przyjmowanie ich od dostawców, szkolenie kadry i dbałość o jakość na stoiskach owocowo-warzywnych w marketach. W funkcjonującym w Spółce Dziale Kontroli, powołany został wyspecjalizowany zespół kontroli jakości owoców i warzyw, który sprawuje kontrolę nad zgodnością tych produktów z normami we wszystkich centrach dystrybucyjnych.

Weryfikacja jakości produktów oferowanych przez markety Dino odbywa się na każdym z niżej wymienionych etapów:

- 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.

W ramach Działu Rozwoju Jakości Dino Polska funkcjonuje szereg komórek, wyspecjalizowanych w zarządzaniu jakością produktów marki własnej, produktów spożywczych pochodzących od zewnętrznych producentów markowych, produktów nieżywnościowych oraz wyspecjalizowanych w kontroli jakości produktów przyjmowanych od dostawców w naszych Centrach Dystrybucyjnych.

Dział Rozwoju Jakości dokonuje także regularnych audytów i okresowej oceny dostawców (zarówno w kategorii marki własnej jak i dostawców markowych), pod kątem spełniania przez nich i ich produktów wymagań określonych przez Dino Polska w dokumencie „*Standardy jakości i bezpieczeństwa produktów*”.

Testowanie produktów pod kątem jakości i bezpieczeństwa

Jesteśmy świadomi, że regularne testowanie produktów może w istotny sposób przyczynić się do utrzymania stałej kontroli nad jakością i bezpieczeństwem oferty naszych sklepów. Procedury obowiązujące w firmie Dino Polska, wskazują na konieczność poddania wszystkich produktów okresowej ocenie organoleptycznej. Mając na uwadze powyższe zalecenie, utworzyliśmy laboratorium oceny sensorycznej, które zapewnia odpowiednie warunki badania, pozwalające na uzyskanie rzetelnych ocen produktów. Współpracujemy też z laboratoriami zewnętrznymi, do których zlecane są badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne.

Szkolenia dedykowane pracownikom

Pracownicy Dino w znacznym stopniu przyczyniają się do efektywności firmy w zakresie kontroli jakości i bezpieczeństwa produktów. Z największą dokładnością przeprowadzają regularne, codzienne kontrole produktów obecnych w sklepach i przyjmowanych od dostawcy. W związku z powyższym, utworzyliśmy komórkę trenerów terenowych, która przeprowadza cykliczne szkolenia dla wszystkich pracowników. Szkolenia dotyczą procedur HACCP oraz GMP/GHP, a dodatkowo zawierają elementy kontroli jakości przyjmowanych produktów. Przynajmniej raz w roku, w każdym markecie Dino, kierownicy regionalni przeprowadzają Audyty wewnętrzne z zakresu HACCP i GMP. Szkolenia dostarczają pracownikom potrzebną wiedzę dotyczącą zasad weryfikacji produktu. W efekcie, pracownicy Dino właściwie reagują na wszelkie wykryte nieprawidłowości dotyczące bezpieczeństwa i jakości produktów.

Grupa Dino Polska zapewnia szkolenia wszystkim pracownikom, mającym kontakt z żywnością na jakimkolwiek etapie obrotu, tj. magazynowania, transportu, przechowywania w markecie i sprzedaży.

Współpraca z dostawcami

Nasza polityka zakupowa ukierunkowana jest na dostarczanie klientom marketów Dino produktów o najwyższej jakości i w atrakcyjnych cenach. Mamy na uwadze potrzeby i oczekiwania konsumentów, dlatego oprócz produktów pod rozpoznawalnymi markami i produktów świeżych, oferujemy towary pod mniej znanymi markami, będące tańszymi alternatywami, oraz produkty marki własnej. Dokładamy wszelkich starań, aby oferta produktowa była zgodna z wszelkimi normami bezpieczeństwa i standardami jakości żywności. Realizację strategii w tym zakresie nadzoruje Dyrektor Działu Zakupów, jeden z kluczowych menadżerów Spółki.

Ważnym elementem naszej strategii jest zapewnianie stałej dostępności produktów w marketach Dino. Koncentrujemy się na sukcesywnym poszerzaniu oferty produktowej. Realizacji tych celów sprzyja współpraca z obecnymi i nowymi dostawcami. Nawiązując relację biznesową, stawiamy na partnerstwo, odpowiedzialność

i uczciwość. Otwarcie komunikujemy o naszych wartościach, którymi kierujemy się w codziennym biznesie i które zebraliśmy w Kodeksie Dostawcy Dino Polska. Chętnie współpracujemy z mniejszymi, lokalnymi dostawcami.

W firmie Dino Polska obowiązują procedury, regulujące proces podejmowania współpracy z dostawcami. Każdorazowo, podjęcie współpracy poprzedzone jest audytem przeprowadzanym na podstawie wymagań standardu Dino. Kontrola skutkuje utworzeniem raportu, zawierającego stosowne uwagi i wytyczne, adresowane do dostawcy. Konsekwentnie rozwijamy nasze procedury audytów wśród dostawców, w oparciu o które przeprowadzamy:

- audyty zatwierdzające nowych dostawców produktów marki własnej, które są poprzedzone analizą ryzyka dostawcy i konsumencką oceną jego produktów,
- audyty cząstkowe dotyczące wybranego aspektu funkcjonowania naszego dostawcy,
- audyty realizowane w ramach okresowej oceny dostawców,
- audyty prewencyjne, przeprowadzane w sytuacji wystąpienia nieprawidłowości, których celem jest zdefiniowanie przyczyn nieprawidłowości oraz utworzenie programu naprawczego tak, aby dostawca mógł ponownie uzyskać status dostawcy kwalifikowanego.

W ramach kontroli jakości i bezpieczeństwa dostarczanych towarów, w 2021 r. w Dino Polska podjęto następujące działania:

- utworzono komórkę audytorską przeprowadzającą audyty zgodnie ze standardem Dino, opartym o wymagania standardów uznawanych przez GFSI (Global Food Safety Initiative),
- zobowiązano dostawców do przedkładania na każdą prośbę Dino Polska specyfikacji dostarczanego towaru oraz aktualnych certyfikatów potwierdzających wdrożone standardy jakości (uznawanych przez Global Food Safety Initiative, tj.: BRC, IFS, SQF, FSSC 22000),
- utworzono komórkę Kontroli Jakości Przyjęć Magazynowych weryfikującą łańcuch chłodniczy oraz jakość produktów wymagających chłodniczych warunków transportu,
- wdrożono procedury: codziennej kontroli produktów żywnościowych oferowanych w marketach Dino, rekontroli produktów spożywczych, ocen konsumenckich.

Różnorodność i ulepszanie oferty produktowej

Wychodzimy naprzeciw oczekiwaniom i potrzebom naszych klientów w zakresie dostępu do różnorodnej oferty produktowej oraz dostępu do różnych marek. Oprócz szerokiej oferty produktów markowych, rozpoznawalnych, w naszym asortymencie oferujemy także produkty o mniejszej rozpoznawalności, będących tym samym tańszą alternatywą w stosunku do marek wiodących. Sukcesywnie poszerzamy naszą ofertę o produkty dla osób z nietolerancjami pokarmowymi (tj. np. produkty bez laktozy, produkty bez glutenu). W 2021 r. podejmowaliśmy aktywną współpracę z producentami wybranych kategorii produktów oferowanych w marketach Dino, na rzecz obniżenia w ich składzie cukru i soli. Efektem tego w wielu przypadkach jest modyfikacja receptur produktów w kierunku większego wykorzystania zdrowszych zamienników cukru i zmniejszenia ilości soli.

Oferta sklepów Dino obejmuje grupy produktów spożywczych, do których należą m.in. owoce i warzywa, tłuszcze, produkty zbożowe i nabiałowe, świeże pieczywo, produkty cukiernicze i napoje. W ofercie żywnościowej znajdują się również najwyższej jakości mięsa i wędliny dostarczane przez zakład mięsny Agro-Rydzyzna, oraz jaja, które do 2025 roku pozyskiwać będziemy wyłącznie z chowów kur na wolnym wybiegu. Na koniec 2021 roku, 87% asortymentu sklepów Dino stanowiły produkty spożywcze. Pozostałe 13% stanowiły produkty non-food.

Przychód ze sprzedaży produktów marki własnej stanowił 4,1% całości wpływów ze sprzedaży w 2021 r. Na koniec 2021 r., w katalogu marki własnej znajdowała się oferta produktów spożywczych, higienicznych i kosmetycznych. Rozwój produktów marki własnej Dino leży w kompetencjach Działu Marki Własnej i Działu Rozwoju Jakości, które dbają m.in. o jakość receptur i wartości odżywcze produktów. Regularnie monitorujemy możliwości ulepszania receptur produktów naszej marki własnej i dążymy do wdrażania tych rozwiązań na coraz większą skalę.

Zakład mięsny Agro-Rydzyna

Należący do Grupy Dino zakład mięsny Agro-Rydzyna położony jest w województwie wielkopolskim, zajmującym czołowe miejsce w Polsce pod względem rozwoju rolnictwa i produkcji zwierzęcej, co daje dogodne warunki do prowadzenia działalności oraz rozwoju. Działalność zakładu obejmuje rozbiór półtuszy („produkcja” świeżego mięsa), produkcję wyrobów wędliniarskich oraz dystrybucją towaru, który w całości sprzedawany jest w sieci marketów Dino. Głównym surowcem wykorzystywanym przez Agro-Rydzynę są półtusze wieprzowe pozyskiwane od dostawców, których działalność wpisana jest na listę zakładów zatwierdzonych zgodnie z Rozporządzeniem 853/2004 WE, które dotyczy higieny w odniesieniu do żywności pochodzenia zwierzęcego.

Duże doświadczenie i kwalifikacje pracowników zakładu, najwyższej jakości surowiec wykorzystywany w produkcji, nowoczesne maszyny i rozwiązania technologiczne stanowią gwarancję najlepszych walorów jakościowych i smakowych produktów mięsnych sprzedawanych w sieci Dino. Wszystkie procesy produkcyjne Agro-Rydzyny odbywają się zgodnie z zachowaniem wymogów weterynaryjnych, norm UE i zasad wytyczonych przez system bezpieczeństwa i higieny – HACCP. Zakład jest pod stałym nadzorem Inspekcji Weterynaryjnej, która kontroluje przestrzeganie przepisów bezpieczeństwa i jakości żywności oraz higieny pracy. Szkolenia pracowników z zasad Dobrej Praktyki Produkcyjnej oraz Dobrej Praktyki Higienicznej przeprowadza się zgodnie z wewnętrznym harmonogramem szkoleń zatwierdzonym przez Powiatowego Lekarza Weterynarii. Zespół ds. HACCP jest odpowiedzialny za przeprowadzanie wewnętrznych audytów, które potwierdzają zgodność z powyższymi zasadami.

W celu doskonalenia jakości produkowanych wędlin Dział Jakości zakładu mięsnego ściśle współpracuje z dostawcami surowców wykorzystywanych do produkcji. Ponadto w ubojniach i zakładach rozbioru, które dostarczają surowce do Agro-Rydzyny, regularnie przeprowadzane są audyty jakości, w ramach których weryfikacji poddawane są m.in. procedury sanitarno-higieniczne dostawców. Zgodnie z polityką firmy produkty Agro-Rydzyny nie zawierają mięsa oddzielanego mechanicznie (MOM) ani oleju palmowego, a co rok dokonuje przeglądu receptur m. in. pod kątem zawartości tłuszczu, soli, konserwantów i innych dodatków. Produkty z ulepszoną recepturą są następnie poddawane panelom degustacyjnym i po pozytywnym przejściu testów są wprowadzane do regularnej oferty marketów Dino. W 2021 r. ulepszono w ten sposób receptury około 60% wędlin wytwarzanych przez Agro-Rydzynę i oferowanych w sklepach Dino. W specyfikacjach surowców dostarczanych do Agro-Rydzyny określone są szczególne parametry, dzięki którym zakład mięsny selekcjonuje surowce o odpowiedniej zawartości tłuszczu, a klienci marketów Dino otrzymują świeże mięso o możliwie najmniejszej zawartości tłuszczu. W celu utrzymania wysokiej jakości produktów, Agro-Rydzyna do produkcji wędlin używa głównie naturalnych osłonek, zamiast osłonek sztucznych.

Informowanie o produktach

Troszczymy się o to, 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, oraz cenie. Przestrzegamy przepisów prawa. Aby zachować wszelkie zgodności w tym zakresie, szkolimy pracowników i zapewniamy wsparcie i pomoc ze strony kierowników regionalnych. Prowadzimy regularne kontrole, których celem jest weryfikacja poprawności wszelkich informacji oraz ich ewentualna korekta. 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 (m.in.: gazetki promocyjnej Dino, profilu spółki na portalach społecznościowych, newslettera dla klientów, oraz własnych billboardów reklamowych przy marketach Dino). Nie przekazujemy informacji, które mogą mylić lub wprowadzać w błąd naszych klientów.

Wsparcie organizacji społecznych i instytucji publicznych oraz przeciwdziałanie stratom żywności

Dużą uwagę przywiązujemy do tego, aby produkty świeże dostarczane do marketów Dino miały najwyższą jakość, dzięki czemu po zakupie mogą być dłużej przechowywane przez naszych klientów. Wierzymy, że najwyższa jakość naszych produktów nie tylko daje naszym klientom zadowolenie z zakupów, ale również ułatwia im zarządzanie stratami żywności we własnym gospodarstwie domowym.

W celu zachowania najwyższej jakości naszej oferty świeżej, a zarazem w celu zapobiegania marnowaniu żywności w naszych operacjach sklepowych i logistycznych, realizujemy następujące działania:

- w każdym markecie Dino minimum trzy razy dziennie dokonujemy serwisu naszego stoiska owocowo-warzywnego; podczas tej czynności usuwamy jako odpady biodegradowalne 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 strat towarowych w sieci sklepów Dino.

Dążymy do tego, aby straty żywności minimalizować także w ramach naszego łańcucha dostaw.

Na cele społeczne przekazujemy całość żywności, która spełnia normy prawa żywnościowego i jest w pełni zdatna do spożycia, 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 – Najbliżej 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.

Środowisko naturalne

Oszczędne i racjonalne gospodarowanie zasobami naturalnymi jest wpisane w naszą kulturę organizacyjną. Realizowana przez nas polityka środowiskowa za cel stawia sobie konsekwentne zmniejszanie oddziaływania Dino Grupy na środowisko naturalne.

Markety Dino są otwierane według dopracowanego i wystandaryzowanego formatu, dzięki czemu możemy sprawniej dbać o poziom korzystania z zasobów środowiska. Funkcjonujący w Dino Polska 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 – auta ciężarowe po zaopatrzeniu marketów, w drodze powrotnej odbierają produkty od naszych dostawców i transportują je do naszych Centrów Dystrybucyjnych. Dzięki temu 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 (proces korzystania z wielokrotnych opakowań zaczyna się już etapie pakowania produktów przez dostawców) nie wprowadzamy do obiegu odpadów powstałych z jednorazowych opakowań zbiorczych; w 2021 r. zdecydowaliśmy o przedłużeniu i rozszerzeniu współpracy z firmą IFCO SYSTEMS, w zakresie wykorzystania plastikowych pojemników wielorazowego użytku (PPWU) w sieci Dino; takie

pojemniki do transportu żywności zużywają mniej zasobów naturalnych niż opakowania jednorazowego użytku w całym cyklu ich życia, poczynając od energii i materiałów użytych do ich produkcji, przez czyszczenie i naprawę, aż po recykling końcowy; ponadto zapewniają najwyższe standardy w zakresie bezpieczeństwa żywności i ograniczania uszkodzeń produktów, a tym samym pomagają w uzyskaniu bardziej zrównoważonego charakteru łańcucha dostaw świeżych owoców i warzyw w Dino Polska;

- testowanie alternatywnych (bardziej ekologicznych) źródeł napędu aut ciężarowych;
- współpraca z dostawcami w celu wymiany taboru aut ciężarowych na spełniające wyższe wymagania środowiskowe (większość aut obsługujących naszą sieć transportową spełnia normę EURO 6); rekomendacja dla firm transportowych używania aut o niskiej emisyjności spalin.

Naszym celem jest stopniowe ograniczanie negatywnego wpływu na środowisko naturalne – zaostrzamy nasze wewnętrzne procedury, na bieżąco monitorujemy zmieniające się przepisy prawa i stosujemy się do nich, a także wykorzystujemy pojawiające się możliwości i sposoby na minimalizowanie negatywnego oddziaływania na nasze otoczenie. Z tego względu ciągle uczymy się i aktywnie poszukujemy nowych możliwości jeszcze bardziej efektywnego wykorzystania zasobów naturalnych. W tych działaniach kierujemy się przede wszystkim dobrem naszych klientów oraz naszego otoczenia, a także, przede wszystkim, dobrem środowiska naturalnego.

Dział Zarządzania Flotą Dino ma na uwadze promowanie ekologicznych postaw na drodze, przypominając użytkownikom samochodów służbowych o każdorazowym dostosowaniu prędkości do odpowiednich warunków oraz o ograniczeniach prędkości czy niepozostawianiu samochodów z włączonym silnikiem, kiedy nie jest to konieczne. Ponadto Dział Zarządzania Flotą propaguje bezpieczny i ekologiczny styl jazdy, a w razie jakichkolwiek pytań czy wątpliwości pomaga pracownikom, którzy korzystają z naszej floty samochodowej.

Wszelkie podejmowane przez nas inicjatywy i działania prowadzone są zgodnie z obowiązującymi 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. Na bieżąco prowadzimy monitoring zgodności działalności Dino Polska i Grupy Dino oraz wewnętrznych procedur z przepisami prawa. Z dotychczas przeprowadzonych w przeszłości przez niezależne podmioty audytów środowiskowych wynika, iż działalność Spółki nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska. W dotychczasowej działalności Spółki nie miały miejsca incydenty ani wypadki środowiskowe.

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 obrany przez nas model biznesowy. Dino Polska 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 istotne. Zakładamy jednocześnie, że w krótkiej perspektywie i w ramach obowiązującej strategii Spółki, powstającym ryzykiem będziemy mogli w znacznej mierze zapobiec, między innymi dzięki aktywnej polityce asortymentowej i elastycznej polityce w zakresie tworzenia zapasów w Centrach Dystrybucyjnych Spółki. Krótkoterminowe ryzyka związane ze zmianami klimatu dotyczą w szczególności nasilających się skrajnych zjawisk pogodowych, takich jak skrajnie wysokie temperatury powietrza, ekstremalne opady deszczu czy wichury. Mogą one pociągać za sobą zwiększone koszty operacyjne związane z zakłóceniami w dostawie energii elektrycznej czy związane z koniecznością przechowywania żywności w bezpiecznych warunkach i w odpowiedniej temperaturze, mogą także powodować szkody w mieniu Spółki, wpływać negatywnie na terminowość dostaw żywności do magazynów i sklepów Dino. Te same czynniki mogą powodować zniszczenia upraw rolnych i zakłócenia w produkcji żywności i w związku z tym wzrost zmienności cen produktów żywnościowych.

Oceniamy także, że w perspektywie krótkoterminowej wpływ modelu biznesowego Grupy na klimat nie jest znaczący. Wprawdzie Grupa intensywnie się rozwija i w ostatnich trzech latach otworzyła 841 nowych sklepów, co wiąże się z ogólnie większym zapotrzebowaniem na energię elektryczną i środki transportu, a także z większą emisją do atmosfery czynników chłodniczych wykorzystywanych w urządzeniach Grupy, lecz jednak dzięki modelowi biznesowemu Spółki, którzy umożliwia otwieranie sklepów na terenach mniej zurbanizowanych i blisko miejsc zamieszkania konsumentów, znacząco skracany jest dystans dzielący konsumentów od sklepu spożywczego, co często pozwala im na dotarcie do naszych sklepów na piechotę lub na rowerze, ewentualnie zmniejsza dystans jaki przemierzają samochodem. Równocześnie uruchamiamy inicjatywy, mające na celu

konsekwentnie obniżanie wpływu naszych sklepów na środowisko. Wnioskując na podstawie dużej 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.

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. W perspektywie długoterminowej, ocieplenie klimatu może zagrażać uprawom rolnym, zmniejszać ich areal i wydajność, co w obliczu zwiększającego się globalnego popytu na żywność, rodzi ryzyko ograniczonej dostępności i znaczącego wzrostu cen. W efekcie Spółka może być zmuszona do poszukiwania alternatywnych produktów i ponoszenia dodatkowych kosztów, których może nie być w stanie skompensować wzrostem efektywności, czy odpowiednim wzrostem cen sprzedaży. Powyższe zjawiska mogą także bezpośrednio wpływać na zdolności produkcyjne samej Grupy Dino, która jest właścicielem zakładu mięsnego Agro-Rydzyna.

Zmiany klimatu mogą generować dla Spółki tzw. ryzyko przejścia, związane z koniecznością dostosowania się do nowych regulacji środowiskowych, z koniecznością wdrażania nowych niskoemisyjnych rozwiązań technologicznych, czy ogólnie związanych z potrzebą redukcji intensywności emisji gazów cieplarnianych powstających w wyniku działalności Grupy Dino. Niewłaściwe zidentyfikowanie potrzeb i niezbędnych działań w powyższym zakresie, gorsze od oczekiwanych rezultaty inicjatyw nakierowanych na obniżanie śladu węglowego Grupy Dino, mogą w przyszłości generować dodatkowe ryzyka reputacyjne, niezadowolone i protesty klientów oraz organizacji ekologicznych, sankcje finansowe, czy dodatkowe koszty operacyjne.

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 informacji i danych w corocznych raportach z działalności.

Zarządzanie odpadami i recycling

W naszej działalności racjonalna gospodarka odpadami jest jednym z najważniejszych priorytetów. Politykę Spółki w tym zakresie realizuje wyodrębniony Zespół ds. ochrony środowiska, który dba o odpowiednie i zgodne z przepisami prawa zarządzanie odpadami we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki.

Wszystkie odpady wytwarzane przez Grupę Dino są odbierane przez dedykowane, wyspecjalizowane w tym zakresie firmy na podstawie odpowiednich dokumentów odbioru. Odpady, które są wytwarzane przez Grupę Dino to w większości odpady komunalne, makulatura, tworzywa sztuczne oraz produkty uboczne pochodzenia zwierzęcego (w zakładzie mięsnym Agro-Rydzyna).

W Grupie Dino podejmujemy następujące działania, których celem jest właściwe zarządzanie odpadami i recyklingiem oraz minimalizowanie masy wytwarzanych 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,
- wprowadzenie do marketów Dino selektywnej zbiórki odpadów, która przyczynia się do zmniejszenia ilości powstających zmieszanych odpadów komunalnych,
- belowanie odpadów na poziomie marketów celem zmniejszenia ich objętości do transportu wewnątrzzakładowego, oraz prasowanie odpadów w magazynach i przygotowanie ich do transportu w celu poddania ich recyklingowi,
- 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 i zmniejszamy ilość uszkodzeń żywności w transporcie,
- 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.),

- umieszczenie filtrów do wody kranowej w pomieszczeniach socjalnych w centrali Dino Polska, dzięki czemu nasi pracownicy mogą zrezygnować z zakupu wody butelkowanej, co ogranicza 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; zebrane baterie są przekazywane za pośrednictwem bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami (BDO) do unieszkodliwienia lub odzysku wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom zarejestrowanym w systemie BDO; wprowadzenie dokumentów do systemu BDO pozwala kontrolować transport odpadów i ich zagospodarowanie,
- w 2021 roku wdrożyliśmy w produktach marki własnej bardziej ekologiczne opakowania, utworzone z cieńszej folii lub wykonane z materiałów pochodzących z recyklingu; wdrożyliśmy działania mające na celu poprawę ergonomii i logistyki, poprzez wprowadzenie nowych zasad kompletacji palet, ograniczanie opakowań zbiorczych i wykorzystywanie ich w procesie przedłużania żywotności opakowań.

Agro-Rydzyna stosuje następujące działania, mające na celu zapobieganie powstawaniu odpadów lub ograniczanie ilości odpadów i ich negatywnego oddziaływania na środowisko:

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

Korzystanie z wody i produkcja ścieków

Grupa Dino w obliczu zmieniającego się klimatu propaguje wśród swoich pracowników efektywne korzystanie z wody. Zużycie, które monitorujemy, jest na stałym poziomie. Wdrażamy techniczne możliwości oszczędniejszego gospodarowania wodą.

Zużycie wody oraz intensywność zużycia wody w Dino Polska oraz w Grupie Dino

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Zmiana r/r</u>
Dino Polska (zużycie wody, m ³)	256 962	217 580	18,1%
w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów	19,3	21,5	-10,4%
Grupa Dino (zużycie wody, m ³)	475 132	417 938	13,7%
w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów	35,6	41,3	-13,8%

* Spółka oblicza zużycie wody w oparciu o dane otrzymane od przedsiębiorstw wodociągowych obsługujących poszczególne sklepy; z uwagi na różny cykl rozliczeniowy i opóźnienie w przekazywaniu danych o zużyciu przez te podmioty, rzeczywiste zużycie wody przez Spółkę w 2021 r. może się nieznacznie różnić i zostanie ono stosownie skorygowane w raporcie rocznym za 2022 r.

Odpady płynne, czyli tzw. ścieki, odprowadzamy do centralnego systemu kanalizacyjnego, z którego następnie trafiają do oczyszczalni ścieków. W przypadku deszczówki wykorzystujemy systemy odprowadzania wody opadowej z powierzchni szczelnych, co pozwala na optymalne retencjonowanie zasobów wodnych.

Emisja szkodliwych substancji do środowiska

Grupa Dino podejmuje szereg inicjatyw mających na celu redukcję emisji gazów cieplarnianych, powstających w wyniku jej działalności. Kluczowymi inwestycjami Grupy w tym zakresie są: i) instalacja paneli fotowoltaicznych na marketach Dino; ii) wykorzystywanie nowoczesnych urządzeń chłodniczych i odzysku ciepła; iii) unowocześnianie floty aut osobowych oraz unowocześnianie i zwiększanie efektywności sieci transportowej, z której Spółka korzysta do dystrybucji towarów pomiędzy własnymi centrami dystrybucyjnymi i sklepami.

Bezpośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 1)

W 2021 r. rozpoczęliśmy agregację danych z różnych obszarów naszej działalności na potrzeby obliczania i corocznej publikacji informacji o bezpośredniej emisji gazów cieplarnianych. Szacujemy, że w 2021 r. wyniosła ona 85 457 ton CO₂e, na co składa się: i) emisja ze spalania paliwa w autach należących do firmowej floty (3 406 ton CO₂e), ii) emisja ze spalania paliwa w autach ciężarowych dystrybuujących towary z magazynów do sklepów Dino (55 634 tony CO₂e), iii) emisja z ulatniających się czynników chłodniczych (20 062 tony CO₂e), iv) emisja ze spalania paliw zasilających rezerwowe generatory energii elektrycznej (12,4 tony CO₂e), v) emisja ze spalania gazu ziemnego w urządzeniach do ogrzewania i wytwarzania ciepła (6 343 tony CO₂e). Emisję bezpośrednich gazów cieplarnianych oszacowaliśmy na podstawie metodologii Greenhouse Gas Protocol.

Na koniec 2021 r. Spółka posiadała flotę liczącą 794 samochody – w tym 740 osobowych i 54 lekkich ciężarowych. Flota samochodowa Dino Polska obejmuje głównie auta osobowe i lekkie auta ciężarowe zasilane olejem napędowym, benzyną lub gazem LPG. W Dino Polska funkcjonuje system zarządzania flotą samochodów osobowych, dzięki któremu możliwy jest ciągły pomiar i zarządzanie wpływem na środowisko. Raporty generowane przez system pozwalają na obliczanie spalania oraz monitoring przebiegu pojazdu. Dzięki tym rozwiązaniom Dział Zarządzania Flotą może na bieżąco reagować w sytuacjach tego wymagających i ma realny wpływ na poziom emisji gazów cieplarnianych. Ponadto w Spółce opracowana została 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, Wolborzu, Łobzie, Sierpcu i Sieronowicach do marketów Dino w całej Polsce. Wraz z rozwojem sieci marketów Dino, Grupa sukcesywnie inwestuje w budowę nowych centrów dystrybucyjnych, co przyczynia się do skracania tras pomiędzy centrami dystrybucyjnymi a sklepami (w 2021 r. średnia trasa skróciła się o 18,1%), zwiększenia efektywności całego systemu transportowego, zmniejszenia zużycia paliw i tym samym – zmniejszenia ilości szkodliwych substancji emitowanych do atmosfery. Naszym celem jest dalsze zagęszczanie sieci Dino wokół centrów dystrybucyjnych, a tym samym dalsze skracanie i optymalizowanie tras zaopatrzenia do naszych sklepów.

Transport towarów pomiędzy centrami dystrybucyjnymi a sklepami Dino realizowany jest przez sieć niezależnych firm transportowych, posiadających własne ciągniki siodłowe. Oczekujemy i wspieramy te firmy w konsekwentnym unowocześnianiu ich floty. W efekcie, w 2021 r. ponad 80% oleju napędowego zużytego w związku z dystrybucją towarów Spółki, zostało spalone przez pojazdy z silnikami spełniającymi najwyższe normy emisji spalin (EURO6). Firmy transportowe wykorzystują dostarczane im przez Dino Polska nowe naczepy z urządzeniami chłodniczymi, dedykowane do transportu żywności. Na koniec 2021 r. liczba takich naczep wyniosła 591. Dino Polska posiada pełną kontrolę nad swoją siecią transportową, której efektywność monitoruje i optymalizuje poprzez profesjonalny system zarządzania transportem (TMS).

Za znaczną część śladu węglowego sieci prowadzących sprzedaż żywności odpowiadają ulatniające się do atmosfery czynniki chłodnicze wykorzystywane w układach klimatyzacji i urządzeniach chłodniczych, dlatego w Dino Polska stawiamy w tym zakresie tylko na nowoczesne i sprawdzone rozwiązania. Począwszy od 2019 r., instalacje w chłodniach, w nowobudowanych centrach dystrybucyjnych Spółki oparte są na systemach pośredniej instalacji wody lodowej, które pracują na wielokrotnie mniejszej ilości czynnika chłodniczego niż systemy bezpośrednio. Z kolei mroźnie w centrach dystrybucyjnych, które budujemy od 2019 r. są w całości oparte na instalacjach z neutralnym czynnikiem CO₂.

Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 2)

Pośrednie emisje gazów cieplarnianych mają związek z energią elektryczną, którą wykorzystujemy w naszej działalności do zasilania urządzeń, oświetlenia oraz ogrzewania naszych sklepów (z wykorzystaniem pomp ciepła powietrze-powietrze). W celu zmniejszenia naszego oddziaływania na środowisko w tym zakresie podejmujemy działania w trzech głównych obszarach:

- promujemy postawy proekologiczne wśród naszych pracowników, oszczędnie korzystamy z urządzeń i oświetlenia,
- ograniczamy intensywność zużycia energii elektrycznej w naszej Grupie poprzez: i) stopniową wymianę wykorzystywanych urządzeń na charakteryzujące się coraz wyższą efektywnością energetyczną, ii) stosowanie oświetlenia w naszych sklepach, centrach dystrybucyjnych i na parkingach opartego na

technologii LED, iii) stosowanie zintegrowanych systemów zarządzania oświetleniem w naszych centrach dystrybucyjnych,

- rozwijamy moce naszych własnych instalacji wytwarzających prąd z odnawialnych źródeł energii.

Działania w pierwszych dwóch obszarach skutkowały w 2021 r. spadkiem zużycia energii elektrycznej w przeliczeniu na 1 mln zł przychodów Grupy Dino o 10,6%. Z kolei łączna moc paneli fotowoltaicznych zainstalowanych na dachach marketów Dino wzrosła z 8,9MW na koniec 2020 r. do 28,8MW na koniec 2021 r., a łączna liczba sklepów Dino posiadających takie instalacje zwiększyła się z 365 do 802 w ciągu 2021 r. W 2021 r. wygenerowaliśmy 15,22 GWh.

Zużycie energii elektrycznej i intensywność zużycia energii elektrycznej w Dino Polska i w Grupie Dino oraz produkcja energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych przez Grupę Dino

	2021	2020*	Zmiana r/r
Dino Polska (łącznie zużycie energii elektrycznej, MWh)	187 645	157 263	19,3%
<i>w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów</i>	<i>14,1</i>	<i>15,5</i>	<i>-9,5%</i>
Grupa Dino (łącznie zużycie energii elektrycznej, MWh)	216 111	183 104	18,0%
<i>w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów</i>	<i>16,2</i>	<i>18,1</i>	<i>-10,6%</i>
Grupa Dino – energia elektryczna wyprodukowana z OZE (MWh)	15 220	2 847	435%
Pośrednie emisje gazów cieplarnianych - Grupa Dino (zakres 2, tCO ₂ e)**	171 472	153 860	11,4%
<i>w przeliczeniu na 1 mln PLN przychodów</i>	<i>12,8</i>	<i>15,2</i>	<i>-15,5%</i>

* dane o zużyciu za 2020 r. zostały skorygowane w stosunku do danych opublikowanych w Raporcie Rocznym za 2020 r.

** obliczone na podstawie metody 'location based', w oparciu o wskaźnik emisji dla odbiorców końcowych energii elektrycznej opublikowany przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE) za 2020 r.

Za cel stawiamy sobie dalszą redukcję intensywności pośrednich emisji gazów cieplarnianych (zakres 2). W związku z tym będziemy dalej zwiększać moce naszych instalacji produkujących energię elektryczną ze słońca. Zakładamy, że w instalacje paneli fotowoltaicznych będzie wyposażony każdy nowy market Dino. Ponadto najpóźniej do końca 2023 r. chcielibyśmy skończyć montaż paneli fotowoltaicznych na wszystkich istniejących marketach Dino, gdzie pozwalają na to warunki techniczne i ich usytuowanie. W 2022 i 2023 r. powinno to oznaczać montaż paneli fotowoltaicznych na dachach kilkuset marketów Dino. Równolegle pracujemy nad rozpoczęciem budowy dużych farm fotowoltaicznych na terenach wybranych centrów dystrybucyjnych Dino.

Pośrednie emisje gazów cieplarnianych (zakres 3)

W Grupie Dino podejmujemy szereg inicjatyw zmierzających do ograniczenia wielkości emisji gazów cieplarnianych z zakresu 3. Dokładamy wszelkich starań, aby przy zachowaniu najwyższej jakości i konkurencyjnych cenach, oferowane przez nas owoce i warzywa standardowo były sprzedawane luzem, dzięki czemu nie wprowadzamy do obiegu dodatkowych jednostkowych opakowań plastikowych.

Nieduży i wystandaryzowany format marketu Dino pozwala nam bardzo efektywnie funkcjonować w małych skupiskach ludności. Dzięki temu jesteśmy w stanie lokalizować nasze sklepy w pobliżu miejsc zamieszkania klientów i konsekwentnie zwiększać zagęszczenie naszej sieci. Także wśród najbliższej ludności poszukujemy pracowników do naszych sklepów. W ten sposób skracamy dystans jak dzieli lokalnych mieszkańców do najbliższego sklepu na codzienne zakupy, czy do miejsca pracy, co zmniejsza emisje gazów cieplarnianych związanych z wykorzystywanymi przez nich środkami transportu.

Zachęcamy naszych pracowników administracyjnych do proekologicznych zachowań. W centrali Spółki funkcjonuje platforma DinoCar, która ułatwia pracownikom umawianie się na wspólne dojazdy do i z pracy w centrali Spółki.

Delegacje służbowe naszych pracowników transportem lotniczym odbywają się bardzo rzadko, w skali roku są to pojedyncze przypadki. Większość delegacji to delegacje samochodowe, odbywające się na terenie Europy.

Taksonomia UE

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE)

2019/2088 („Taksonomia UE”), Spółka poniżej prezentuje udział procentowy obrotu Grupy Dino pochodzący z produktów lub usług związanych z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się do systematyki Taksonomii UE oraz udział procentowy nakładów inwestycyjnych oraz wydatków operacyjnych odpowiadający aktywom lub procesom związanym z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się do systematyki Taksonomii UE. Podstawą do wyliczenia powyższych danych było sprawozdanie finansowe Grupy Dino za 2021 r. Wartość obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych kwalifikujących się do Taksonomii UE dokonano: i) po analizie działalności Grupy Dino pod kątem kwalifikowania się tych działalności do Taksonomii UE, ii) na podstawie analizy istniejących procesów, aktualnych systemów raportowania i przyjętych założeń, iii) po dokonaniu stosownej alokacji obrotów, wydatków operacyjnych i nakładów inwestycyjnych do poszczególnych działalności. Celem Taksonomii UE jest ustanowienie systemu jednolitej klasyfikacji działań na rzecz zrównoważonego rozwoju.

Poniższa tabela prezentuje odsetek obrotów, wydatków operacyjnych i nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością Grupy Dino Polska kwalifikującą się do systematyki Taksonomii UE.

	<u>Obroty</u>	<u>Wydatki operacyjne</u>	<u>Nakłady inwestycyjne</u>
Odsetek związany z działalnością kwalifikującą się	0,2%	6,9%	52,0%
Odsetek związany z działalnością niekwalifikującą się	99,8%	93,1%	48,0%

Obroty

Z analizy Spółki wynika, że około 0,2% obrotu Grupy Dino pochodzi z działalności kwalifikującej się do systematyki Taksonomii UE. Działalność ta dotyczy *zbierania i transportu odpadów innych niż niebezpieczne we frakcjach segregowanych u źródła (5.5)*. Pozostałe 99,8% obrotów pochodzi z działalności niekwalifikującej się, która praktycznie w całości dotyczy sprzedaży detalicznej. Łączne obroty rozumiane są jako przychody ze sprzedaży podane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Wydatki operacyjne

6,9% wydatków operacyjnych Grupy Dino dotyczy całkowitych wydatków związanych z aktywami lub procesami związanymi z działalnością kwalifikującą się do systematyki Taksonomii UE (rozumianych jako bezpośrednio, nieskapitalizowane koszty, które odnoszą się do badań i rozwoju, działań remontowych w budynkach, leasingu krótkoterminowego, konserwacji i napraw oraz wszelkich innych bezpośrednich nakładów związanych z bieżącą obsługą rzeczowych aktywów trwałych przez jednostkę gospodarczą lub stronę trzecią, której zlecono działania, które są niezbędne do zapewnienia ciągłego i efektywnego funkcjonowania tych aktywów). Działalność ta dotyczy *renowacji istniejących budynków (7.2)*. 93,1% wydatków operacyjnych dotyczy działalności, która nie kwalifikuje się do systematyki Taksonomii UE. Są to głównie koszty serwisowe.

Nakłady inwestycyjne

52,0% nakładów inwestycyjnych Grupy Dino dotyczy nakładów Grupy (rozumianych jako wartość nabycia rzeczowych aktywów trwałych – nota 18 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wartość nabycia wartości niematerialnych i prawnych – nota 20 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zwiększenia leasingów – nota 19) związanych z aktywami lub procesami związanymi z działalnością kwalifikującą się do systematyki Taksonomii UE, poniesionych w ciągu danego roku obrotowego przed amortyzacją, umorzeniem oraz wszelkimi aktualizacjami wyceny, w tym wynikającymi z przeszacowania oraz utraty wartości, dla danego roku obrotowego, z wyłączeniem zmian wartości godziwej. Działalność ta dotyczy następujących obszarów: i) *produkcja energii elektrycznej z wykorzystaniem technologii fotowoltaicznej (4.1)*, ii) *transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi (6.5)*, iii) *renowacja istniejących budynków (7.2)*, iv) *budowa nowych budynków (7.1)*. 48,0% nakładów inwestycyjnych dotyczy działalności, która nie kwalifikuje się do systematyki Taksonomii UE. Są to głównie nakłady związane z zagospodarowaniem terenów wokół marketów oraz centrów dystrybucyjnych oraz z zakupem gruntów, maszyn, urządzeń i wyposażenia.

Relacje biznesowe

Nasze relacje biznesowe opieramy na wzajemnym zaufaniu i szacunku. Te dwie wartości są dla nas kluczowe, zarówno w kontekście relacji wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Działamy w sposób uczciwy i transparentny. W jakichkolwiek podejmowanych przez nas działaniach nadrzędnym jest bezwzględne przestrzeganie prawa

oraz ogólnie przyjętych norm i standardów społecznych. Nasza działalność wraz ze swoją specyfiką, ma wpływ na otoczenie biznesowe, w którym funkcjonujemy. Chcemy stanowić przykład Spółki, która w swojej codziennej działalności wykorzystuje najlepsze praktyki. Dążymy do nieustannego poszerzania naszej wiedzy i doskonalenia dotychczasowych rozwiązań. Czerpiemy z najlepszych praktyk rynkowych i przekładamy je na grunt naszej firmy, a także wdrażamy je w nasze postępowania. Rzetelnie informujemy również nasze 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. Oprócz produktów pod rozpoznawalnymi markami i produktów świeżych, klientom Dino oferujemy także towary pod mniej znanymi brandami, będące tańszymi alternatywami, oraz produkty marki własnej. Chętnie współpracujemy z mniejszymi, lokalnymi dostawcami.

Etyka biznesowa

Na każdym poziomie funkcjonowania Grupy Dino, działalność opieramy na jasno określonych wartościach etycznych i zasadach. Obowiązują one również w naszym łańcuchu dostaw i zostały opisane w Kodeksie Dostawcy „DINO POLSKA” S.A., który jest elementem wszystkich nowych umów handlowych 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 skierowany jest do wszystkich naszych dostawców produktów spożywczych i niespożywczych. Dokument nie dopuszcza występowania pracy dzieci ani pracy przymusowej. Kodeks Dostawcy odwołuje się do praw człowieka i nie zezwala na występowanie żadnych form dyskryminacji. Ponadto, zobowiązuje dostawców do zapewnienia pracownikom godnych warunków pracy i zakwaterowania (w razie jego zapewniania przez dostawców), oraz do przestrzegania zasad BHP. Kodeks Dostawcy „Dino Polska” określa dostawców jako podmioty ponoszące odpowiedzialność za pochodzenie, jakość i bezpieczeństwo produktów i usług dostarczanych do Dino Polska. Dokument określa obowiązek zachowania zgodności z przepisami związanymi z płacą minimalną i wymiarem czasu pracy, oraz przeciwdziałania konfliktom interesów i korupcji. Ponadto, zobowiązuje dostawców do oszczędnego gospodarowania zasobami naturalnymi i ograniczania negatywnego wpływu na środowisko.

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 działy 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 działalność Grupy Dino Polska w przyszłości, a w szczególności jej dalszy rozwój, ekspansję geograficzną i realizację przyjętej 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 odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie, oraz może być zmuszona do poniesienia znaczących kosztów ich zatrudnienia i wykszolenia. 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. Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć niekorzystnie na dalszy rozwój działalności Grupy Dino Polska.

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

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.

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

Zarówno Agro-Rydzyna, która wytwarza produkty ze świeżego mięsa, jak i Dino Polska prowadzą 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 wywrzeć 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 żywnościowego.

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. 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.

Pandemia COVID-19, jej wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie, działania podejmowane w odpowiedzi na pandemię, a także ewentualne podobne wydarzenia w przyszłości mogą wpłynąć na decyzje zakupowe konsumentów oraz mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino

Choć w latach 2020-2021 Grupa Dino skutecznie zapobiegała w swojej działalności ryzykom związanym z pandemią, dzięki czemu nie miała ona istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność Grupy, to nie można wykluczyć, że w przyszłości Grupa Dino nie będzie w stanie równie skutecznie zarządzać podobnymi ryzykami.

Specyfika funkcjonowania sieci Dino, która prowadzi sprzedaż dobrami szybkozbywalnymi, wymaga niezakłóconego funkcjonowania łańcuchów dostaw oraz obecności pracowników, którzy obsługują konsumentów w sklepach, a w centrach dystrybucyjnych odpowiadają za zaopatrzenie sklepów. Nasilenie się zjawisk epidemiologicznych i podejmowane w odpowiedzi na nie działania oraz restrykcje mogą wpływać na łańcuchy dostaw w sposób powodujący opóźnienia i braki w dostawach oraz wzrost cen po jakich Dino Polska nabywa produkty od swoich dostawców. Pomimo zdywersyfikowanej i ciągle rosnącej bazy dostawców, nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie w pełni zapobiec skutkom takich wydarzeń co może niekorzystnie wpłynąć na poziom realizowanej sprzedaży i koszty operacyjne, które dodatkowo mogą zostać obciążone działaniami dostosowawczymi do funkcjonowania w warunkach epidemii. Negatywnie na poziom sprzedaży może także wpłynąć błędne lub spóźnione rozpoznanie przez Spółkę zmian w preferencjach i potrzebach konsumentów, które może wywołać pandemia lub jej eskalacja.

Dino Polska skutecznie zwiększa zatrudnienie, ma wdrożonych wiele rozwiązań w zakresie zapewnienia ciągłości działania, a dzięki rosnącemu zagęszczeniu sieci marketów ma możliwość sprawnego przemieszczania

pracowników pomiędzy swoimi placówkami. Nie można jednak wykluczyć, że w obliczu nasilenia się pandemii, istotna część pracowników Grupy Dino, w wyniku zakażenia lub objęcia ich kwarantanną, nie będzie w stanie podjąć pracy, co może przejściowo obniżyć terminowość dostaw towarów z magazynów do marketów sieci oraz dostępność tych towarów dla klientów, a tym samym negatywnie wpłynie na poziom sprzedaży.

Ponadto ograniczona dostępność pracowników, może opóźniać procesy budowlane oraz administracyjne związane z uruchamianiem nowych marketów Dino. Może to przejściowo skutkować niższym niż zakładane przez Spółkę tempem rozwoju i niższą niż zakładana dynamiką wzrostu przychodów ze sprzedaży.

7.7 Informacje końcowe

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

Raport społecznej odpowiedzialności biznesu Dino Polska 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 12 marca 2021 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 2021 r. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 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.

Izabela Biadała

Michał Krauze

Członek Zarządu

Członek Zarządu

***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.

Tomasz Biernacki

Eryk Bajer

Sławomir Jakszuk

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Nowjalis

Maciej Polanowski

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

***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” S.A., 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 2021 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej „DINO POLSKA” S.A. za 2021 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 2021 r. nie budzi zastrzeżeń.

Tomasz Biernacki

Eryk Bajer

Sławomir Jakszuk

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Nowjalis

Maciej Polanowski

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

*Oświadczenie Zarządu Dino Polska dotyczące
rzetelności 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 2021 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 2021 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 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Izabela Biadała

Michał Krauze

Członek Zarządu

Członek Zarządu