



Wybrane skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał i okres I–III kwartału 2024 r. (dane niebadane)

Spis treści

1.	STRESZCZENIE NAJISTOTNIEJSZYCH INFORMACJI	2
2.	WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (DANE NIEBADANE).....	4
3.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE (DANE NIEBADANE)	6
4.	WOLNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE (DANE NIEBADANE).....	7
5.	ZADŁUŻENIE I DŹWIGNIA FINANSOWA (DANE NIEBADANE).....	8
6.	ZAŁĄCZNIK.....	9
6.1.	Załącznik – skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane niebadane)	9
6.2.	Załącznik – Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane niebadane)	10
6.3.	Zastrzeżenie prawne	12

1. Streszczenie najistotniejszych informacji

Tabela 1 Wybrane dane (niebadane)

	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	Zmiana r/r	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana r/r
Skorygowana EBITDA ¹ (mln PLN)	1 119	950	+17,8%	2 518	1 998	+26,0%
Skorygowana marża EBITDA ² (%)	14,9%	14,8%	+0,1 p.p.	12,3%	11,8%	+0,6 p.p.
Sprzedaż do klienta końcowego ³ (mln PLN)	7 499	6 410	+17,0%	20 392	16 942	+20,4%
Liczba sklepów ⁴ (na koniec okresu)				10 906	9 907	+999
Wzrost sprzedaży porównywalnej (Lfl) ⁵ (%)	6,0%	12,7%	-6,8 p.p.	8,6%	10,8%	-2,2 p.p.
Zadłużenie netto/ skorygowana EBITDA (x) (na koniec okresu)				1,4x	2,1x	-0,7x
Nakłady inwestycyjne (mln PLN)	(407)	(282)	+44,2%	(1 052)	(888)	+18,5%
Wolne przepływy pieniężne ⁶ (mln PLN)	647	500	+29,3%	1 907	882	+116,1%

Źródło: Grupa Żabka; (1) Wynik EBITDA skorygowany o pozycje jednorazowe – zob. tabela 4 na str. 4; (2) Iloraz skorygowanego wyniku EBITDA i sprzedaży do klienta końcowego; (3) Sprzedaż do klienta końcowego realizowana przez sklepy Żabka oraz tzw. Nowe Silniki Rozwoju; prezentowana wartość nie jest tożsama z przychodami ze sprzedaży Spółki; (4) W tym sklepy Froo (Rumunia) i Nano; (5) Porównanie sprzedaży do klienta końcowego realizowanej przez sklepy Żabka w obu okresach, ustalonej na podstawie sprzedaży sklepów działających w tym samym dniu okresu bieżącego i poprzedniego; (6) Więcej informacji podano na str. 6.

- W III kw. 2024 r. Grupa Żabka odnotowała wzrost skorygowanego wyniku EBITDA o niemal 18% rok do roku, z poziomu 950 mln PLN do 1119 mln PLN. Wzrost ten wynikał z rosnącej skali działalności, w tym otwarcia nowych sklepów, zwiększenia sprzedaży i poprawy marży. Dobre wyniki za trzeci kwartał oraz programy poprawy efektywności kosztowej wdrożone na początku 2024 r. pozwoliły utrzymać dynamikę wzrostu w pierwszych trzech kwartałach roku na poziomie 26% i wygenerować zysk EBITDA w kwocie 2518 mln PLN.
- Dzięki wysokiej efektywności działalności skorygowana marża EBITDA osiągnęła w III kw. 2024 r. poziom 14,9%. Wynik ten odzwierciedla poprawę marży bezpośredniej, optymalizację ponoszonych kosztów, normalizację kosztów energii oraz optymalizację logistyki. Czynniki te przełożyły się także na poprawę skorygowanego wyniku EBITDA za okres pierwszych trzech kwartałów i wzrostu skorygowanej marży EBITDA w ujęciu narastającym od początku roku do 12,3%.
- Sprzedaż do klienta końcowego w III kw. 2024 r. wyniosła 7,5 mld PLN i była wyższa o 17% niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku. W pierwszych trzech kwartałach Grupa Żabka zrealizowała sprzedaż do klienta końcowego na poziomie 20,4 mld PLN, notując poprawę o ponad 20% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Do osiągniętego wyniku przyczyniły się w równym stopniu zwiększenie sprzedaży porównywalnej (Lfl) oraz stale postępujący rozwój sieci.
- Od września 2023 r. sieć Grupy Żabka powiększyła się o 999 punktów i liczy łącznie 10 906 sklepów, co oznacza utrzymanie przewidywanego tempa jej rozwoju. W trzecim kwartale liczba sklepów wzrosła o 266 w ujęciu netto.
- Wzrost sprzedaży porównywalnej w III kw. 2024 r. wyniósł 6,0% i był niższy niż w poprzednim roku. Przyczyną spadku jego tempa była wyższa inflacja odnotowana w okresie porównywalnym. Dodatkowym czynnikiem

wpływającym na spadek tego wskaźnika był efekt wysokiej bazy, związany z wyjątkowo korzystną pogodą w III kw. 2023 r. Pomimo istotnie niższej inflacji w trzecim kwartale Grupa Żabka odnotowała zadowalający wzrost wielkości sprzedaży dzięki zróżnicowanej ofercie i nowym produktom. W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. sprzedaż porównywalna zwiększyła się o 8,6%, co było zgodne z oczekiwaniami.

- Wskaźnik zadłużenia netto do skorygowanego wyniku EBITDA uległ poprawie do 1,4x, przede wszystkim dzięki znaczącemu wzrostowi wyniku EBITDA (o 26,0%), przy czym wynik EBITDA po uwzględnieniu czynszów z tytułu najmu zwiększył się o 30,5%. Tej pozytywnej tendencji towarzyszył wzrost kapitału obrotowego netto o 441 mln PLN w stosunku do porównywanego okresu poprzedniego roku.
- Grupa Żabka kontynuowała program rozbudowy sieci, przeznaczając 407 mln PLN na nakłady inwestycyjne w samym trzecim kwartale i 1052 mln PLN w pierwszych dziewięciu miesiącach roku. Nakłady te dotyczyły głównie nowo otwieranych sklepów i rozwoju formatu Żabka Café 2.0, czyli udoskonalonej oferty małej gastronomii oraz błyskawicznych dań i przekąsek (QSR).
- Spółka wykazała świetne wyniki w zakresie przepływów pieniężnych – wolne przepływy pieniężne w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. osiągnęły poziom 1907 mln PLN, wobec 882 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ich wzrost spowodowały następujące czynniki: poprawa wyniku EBITDA po uwzględnieniu czynszów z tytułu najmu, wysoki poziom wygenerowanego kapitału obrotowego netto, wynikający m.in. z odzyskania nakładów inwestycyjnych poniesionych w IV kw. 2023 r. w zakresie warunków współpracy z dostawcami, a także zawarcia transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego lokali mieszczących sklepy.

2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (dane niebadane)

Tabela 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat (dane niebadane)

w mln PLN	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	Zmiana r/r	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	6 578	5 594	17,6%	17 726	14 771	20,0%
Koszt własny sprzedaży	(5 233)	(4 476)	16,9%	(14 552)	(12 269)	18,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 345	1 118	20,3%	3 174	2 502	26,8%
Koszty marketingu	(69)	(53)	28,7%	(199)	(170)	16,9%
Koszty ogólnego zarządu	(126)	(77)	63,8%	(302)	(232)	30,0%
Koszty technologii, innowacji i rozwoju	(57)	(57)	0,0%	(202)	(163)	24,0%
Pozostałe przychody operacyjne	9	11	(17,5%)	26	16	55,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(5)	44,8%	(22)	(11)	106,9%
Oczekiwane straty kredytowe dot. należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych aktywów finansowych	(1)	(2)	(69,9%)	(3)	(7)	(65,6%)
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 093	934	17,0%	2 472	1 935	27,7%
Amortyzacja	(429)	(337)	27,3%	(1 233)	(973)	26,8%
Zysk z działalności operacyjnej	664	597	11,3%	1 239	963	28,6%
Przychody finansowe	33	(30)	-	65	55	18,5%
Koszty finansowe	(259)	(272)	(4,7%)	(775)	(764)	1,5%
Zysk brutto	438	295	48,6%	528	254	108,1%
Podatek dochodowy	(119)	(70)	70,9%	(151)	(106)	42,6%
Zysk netto	319	225	41,7%	377	148	155,1%

Źródło: Grupa Żabka.

- Przychody ze sprzedaży za trzeci kwartał wzrosły o 18% rok do roku, osiągając poziom 6,6 mld PLN. W okresie pierwszych trzech kwartałów sprzedaż Grupy Żabka wyniosła 17,7 mld PLN, co oznacza wzrost o 20% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Do osiągniętego wyniku przyczyniły się w równym stopniu zwiększenie sprzedaży porównywalnej oraz stale postępujący rozwój sieci.
- Koszty marketingu zwiększyły się łącznie o 17%, do 199 mln PLN, głównie za sprawą wpływu inflacji na ceny usług marketingowych, a także wydatków związanych z kampanią wspierającą rozwój sprzedaży nowej kategorii artykułów małej gastronomii (tzw. *street food*).
- Koszty ogólnego zarządu zwiększyły w trzecim kwartale się o 59 mln PLN, tj. 66%, rok do roku. Wzrost ten odzwierciedla przede wszystkim koszty poniesione w związku z Pierwszą Ofertą Publiczną akcji Spółki oraz rozpoczęciem działalności operacyjnej w Rumunii.
- Koszt amortyzacji wyniósł 429 mln PLN w III kw. i 1 233 mln PLN w okresie I-III kwartału. Wzrost tej pozycji wynika w dużej mierze z rosnących kosztów czynszów, związanych z rozbudową sieci sklepów, oraz inwestycji w infrastrukturę technologiczną wspierającą działalność Grupy.
- Koszty finansowe obniżyły się o 5% w porównaniu z III kw. 2023 r., natomiast w ujęciu narastającym od początku roku odnotowano ich niewielki wzrost, o 1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Poprawę w tym zakresie należy przypisać przede wszystkim niższemu oprocentowaniu zadłużenia, wynikającemu z lepszych warunków kredytów, z których korzysta Grupa.

- Grupa Żabka odnotowała znaczący wzrost zysku netto – o 42% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 155% w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 r., przede wszystkim ze względu na niższe koszty odsetkowe i obniżenie efektywnej stawki podatkowej.

Ocena wyników finansowych Grupy dokonywana jest głównie na podstawie skorygowanego wyniku EBITDA. Wskaźnik ten nie zastępuje informacji o wynikach działalności prezentowanych zgodnie z MSSF, a jedynie je uzupełnia. Skorygowany wynik EBITDA nie jest zdefiniowany w standardach MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską i sposób jego wyliczania przez inne podmioty może się różnić. Pozycje mające wpływ na wysokość skorygowanego wyniku EBITDA zostały przedstawione w tabeli 4.

Tabela 4. Uzgodnienie skorygowanego wyniku EBITDA z wynikiem EBITDA publikowanym zgodnie z obowiązującymi przepisami (dane niebadane)

w mln PLN	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	Zmiana r/r	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana r/r
Raportowana EBITDA	1 093	934	17,0%	2 472	1 935	27,7%
Koszty związane ze zmianami w strukturze własnościowej i pozyskaniem źródeł finansowania	25	4	-	31	13	-
Koszty związane z zapewnieniem ciągłości działania	0	0	-	0	31	-
Koszty reorganizacji Grupy	(3)	12	-	7	19	-
Wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania	3	0	-	(1)	(2)	-
Koszty transakcji połączeń i przejęć	(1)	0	-	(1)	1	-
Programy motywacyjne, w tym programy motywacyjne dla kadry zarządzającej i premie	1	(1)	-	9	(1)	-
Skorygowana EBITDA	1 119	950	17,8%	2 518	1 998	26,0%

Źródło: Grupa Żabka.

3. Segmenty sprawozdawcze (dane niebadane)

Grupa Żabka identyfikuje segmenty operacyjne na potrzeby sprawozdawczości na podstawie takich czynników, jak charakter prowadzonej działalności, obecność w strukturze organizacyjnej członków kadry zarządzającej odpowiedzialnych za dany segment, a także informacje analizowane przez kierownictwo. Kierownictwo nie analizuje segmentów operacyjnych pod względem wartości aktywów i zobowiązań. W tabeli 5 przedstawiono wartości skorygowanego wyniku EBITDA dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych.

Segment „Ekosystem Convenience” obejmuje działalność wszystkich sklepów funkcjonujących pod szyldem Żabka i działalność w zakresie nieruchomości bezpośrednio związaną z działalnością sklepów, w tym transakcje leasingu zwrotnego lokali oraz zarządzanie nieruchomościami (Logistic Property Investment sp. z o.o. i większość spółek z Grupy Kapitałowej Property Fund, czyli Żabka Property Fund sp. z o.o., Żabka Development sp. z o.o., Żabka Construction sp. z o.o. i Kalestico Investments sp. z o.o.).

Segment „Nowe Silniki Wzrostu” obejmuje działalność prowadzoną z wykorzystaniem najnowszych technologii, w tym w szczególności technologii sprzedaży internetowej. Do tego segmentu należą następujące spółki: Maczfit Foods sp. z o.o. (przygotowywanie i sprzedaż cateringu dietetycznego), Cool-Logistics sp. z o.o. (usługi logistyczne na rzecz Maczfit), Food Property Investment sp. z o.o. (zarządzanie magazynami na rzecz Maczfit), Masterlife Solutions sp. z o.o. (porównywarka usług cateringu dietetycznego Dietly oraz usługi i oprogramowanie dla firm będących dostawcami cateringu dietetycznego, które w wielu wypadkach jednocześnie prowadzą sprzedaż poprzez dietly.pl), Grupa Lite, obejmująca Lite e-commerce sp. z o.o., Lite 24 sp. z o.o. oraz Bocastonby Investments sp. z o.o. (usługi q-commerce), Żabka Nano sp. z o.o. i Żabka Deutschland GmbH (sklepy bezobsługowe) oraz, od 2024 r., Żabka International S.a.r.l i spółki rumuńskie. Na początku bieżącego roku Grupa rozpoczęła ekspansję międzynarodową i wdrażanie swojej koncepcji convenience na rynkach zagranicznych, wchodząc na rynek rumuński poprzez przejęcie spółki DRIM, będącej operatorem lokalnej sieci dystrybucji produktów szybkozbywalnych (FMCG). W Rumunii Grupa uruchomiła pierwsze sklepy w formacie modern convenience pod szyldem Froo.

Tabela 5. Skorygowany wynik EBITDA w poszczególnych segmentach sprawozdawczych (dane niebadane)

w mln PLN	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	Zmiana r/r	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana r/r
Skorygowana EBITDA	1 119	950	17,8%	2 518	1 998	26,0%
w tym:						
Segment „Ekosystem Convenience”	1 224	1 035	18,2%	2 812	2 270	23,9%
Segment „Nowe Silniki Rozwoju”	(29)	(10)	-	(42)	(60)	-
Funkcje Korporacyjne i Pozostała Działalność ¹	(72)	(74)	-	(241)	(212)	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(5)	(1)	-	(11)	(1)	-

Źródło: Grupa Żabka; (1) Segment obejmujący usługi scentralizowane, takie jak finanse, obsługa kadr, IT, strategia public relations, zarządzanie ryzykiem i zachowywanie zgodności z przepisami. Stanowią one działalność dotyczącą obu segmentów operacyjnych – Ekosystemu Convenience oraz Nowych Silników Rozwoju – ale nie przypisaną do tych segmentów

4. Wolne przepływy pieniężne (dane niebadane)

Wolne przepływy pieniężne są obliczane jako skorygowany wynik EBITDA po uwzględnieniu czynszów z tytułu najmu, pomniejszony o nakłady inwestycyjne i powiększony o efekt transakcji leasingu zwrotnego oraz o zmianę stanu kapitału obrotowego i rezerw.

Tabela 6. Wolne przepływy pieniężne

w mln PLN	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	Zmiana r/r	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.	Zmiana r/r
Skorygowana EBITDA	1 119	950	17,8%	2 518	1 998	26,0%
Czynsze z tytułu najmu	(247)	(210)	17,4%	(720)	(621)	16,0%
Skorygowana EBITDA po uwzględnieniu czynszów z tytułu najmu	872	740	17,9%	1 797	1 377	30,5%
Nakłady inwestycyjne	(407)	(282)	44,2%	(1 052)	(888)	18,5%
Pozostałe	119	-	-	119	-	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego i rezerw	63	43	46,1%	1 043	394	164,7%
Wolne przepływy pieniężne	647	500	29,3%	1 907	882	116,1%

Źródło: Grupa Żabka.

- Uznaniowe nakłady inwestycyjne pozostawały pod kontrolą, a ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał przede wszystkim z rozbudowy stacjonarnej sieci sprzedaży, rozwoju nowej aplikacji mobilnej oraz wdrożenia w sklepach oferty małej gastronomii.
- Działania mające na celu poprawę efektywności kosztowej zaowocowały optymalizacją zarządzania siecią sklepów, umożliwiając ścisłą kontrolę nad ogólnym poziomem kosztów czynszów, które rosną w tempie znacznie niższym niż wynik EBITDA.
- Kategoria „Pozostałe” w kwocie 119 mln PLN dotyczy wpływów z leasingu zwrotnego lokali mieszczących sklepy, po pomniejszeniu o zysk ujęty w wyniku EBITDA.
- Obserwowana jest dalsza poprawa w zakresie kapitału obrotowego, wynikająca m.in. z odzyskania nakładów inwestycyjnych poniesionych w IV kw. 2023 r. w zakresie warunków współpracy z dostawcami.

5. Zadłużenie i dźwignia finansowa (dane niebadane)

Tabela 7. Wybrane wskaźniki efektywności dotyczące zadłużenia (dane niebadane)

w mln PLN	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Zadłużenie finansowe brutto ¹	5 063	5 218	3 875	4 041
Środki pieniężne	(1 571)	(649)	(281)	(483)
Zadłużenie netto²	3 492	4 569	3 594	3 558
Zadłużenie netto (z wył. zobowiązań z tyt. leasingu)/ Skorygowana EBITDA po uwzględnieniu czynszów z tytułu najmu za ośt. 12 mies. (x)	1,4	2,3	2,1	2,5
Zobowiązania z tytułu leasingu (z tyt. umów najmu nieruchomości)	4 709	4 013	3 599	3 062
Zadłużenie netto (z uwzgl. zobowiązań z tyt. leasingu)	8 201	8 582	7 193	6 619
Zadłużenie netto (z uwzgl. zobowiązań z tyt. leasingu)/ Skorygowana EBITDA za ośt. 12 mies. (x)	2,4	3,0	3,0	3,3

Źródło: Grupa Żabka; (1) Zadłużenie brutto jest definiowane jako suma zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek; (2) Zadłużenie finansowe netto jest definiowane jako suma zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek pomniejszona o wartość środków pieniężnych.

- Do znaczącego obniżenia zadłużenia netto w porównaniu ze stanem z grudnia 2023 r. przyczyniły się dobry wynik EBITDA, dodatnie saldo kapitału obrotowego netto, częściowo spowodowane czynnikami sezonowymi, poprawa efektywnej stawki podatkowej, wynik na transakcjach leasingu zwrotnego lokali mieszczących sklepy oraz rozkład w czasie nakładów inwestycyjnych.
- Dźwignia finansowa uległa zmniejszeniu dzięki wysokiemu poziomowi wygenerowanych środków pieniężnych i wzrostowi skorygowanego wyniku EBITDA. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu wynika z rozbudowy sieci sklepów oraz rewaloryzacji stawek czynszów w umowach najmu w związku z inflacją.

6. Załącznik

6.1. Załącznik – skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane niebadane)

w mln PLN	30.09.2024	31.12.2023
Wartość firmy	3 439	3 387
Pozostałe wartości niematerialne	1 045	1 010
Rzeczowe aktywa trwałe	3 692	3 392
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 400	3 728
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38	42
Udzielone pożyczki	3	201
Akcje i udziały	23	19
Pozostałe aktywa finansowe	34	22
Pozostałe aktywa niefinansowe	8	10
Aktywa trwałe	12 682	11 812
Zapasy	682	775
Aktywa z tytułu prawa do zwrotu	12	11
Należności z tytułu dostaw i usług	2 082	2 079
Udzielone pożyczki	257	5
Pozostałe aktywa finansowe	78	82
Pozostałe aktywa niefinansowe	90	156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 571	649
Aktywa obrotowe	4 773	3 758
Aktywa ogółem	17 455	15 571
Kredyty i pożyczki	4 792	5 045
Zobowiązania z tytułu leasingu (z tyt. umów najmu nieruchomości)	3 959	3 368
Zobowiązanie z tytułu wystawionej opcji sprzedaży dotyczącej udziałów niedających kontroli	90	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	101	26
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89	108
Zobowiązania długoterminowe	9 035	8 550
Kredyty i pożyczki	271	173
Zobowiązania z tytułu leasingu (z tyt. umów najmu nieruchomości)	750	644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	5 550	4 742
Zobowiązanie z tytułu wystawionej opcji sprzedaży dotyczącej udziałów niedających kontroli	120	121
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	360	279
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	71	4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	99	109
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	34	19

w mln PLN	30.09.2024	31.12.2023
Pozostałe zobowiązania niefinansowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	28
Rezerwy	3	3
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	6 123
Zobowiązania ogółem	16 324	14 673
AKTYWA NETTO	1 131	898
Kapitał zakładowy	120	120
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 101	8 114
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo	282	268
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji na akcje	(201)	(112)
Zyski zatrzymane	(7058)	(7447)
Kapitał rezerwowy z przeliczenia jednostek zagranicznych	(31)	(30)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(81)	(15)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 131	898
Kapitał własny ogółem	1 131	898

6.2. Załącznik – Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane niebadane)

w mln PLN	III kw. 2024 r.	III kw. 2023 r.	I-III kw. 2024 r.	I-III kw. 2023 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk brutto	438	295	528	254
Korekty:				
Amortyzacja	429	337	1 233	973
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(2)	69	(5)	(9)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-	(4)	3	(21)
Wycena instrumentów pochodnych	(1)	5	(5)	21
(Przychody)/ koszty odsetkowe netto	231	229	697	670
Przeszacowanie oczekiwanych przepływów pieniężnych	4	(0)	15	(0)
Zmiana stanu kapitału obrotowego i rezerw:	63	43	1 043	394
Należności	193	(24)	41	(271)
Zapasy	24	36	144	15
Aktywa z tytułu prawa do zwrotu	-	(5)	(1)	(1)
Zobowiązania (z wył. kredytów i pożyczek)	(211)	(275)	702	565
Zobowiązania z tytułu zwrotu wynagrodzenia	17	29	82	62
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8	(6)	15	-
Rozliczenia międzyokresowe	34	288	59	24

Pozostałe	-	-	(1)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(18)	(40)	(90)	(292)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 143	933	3 419	1 989
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(415)	(395)	(996)	(1 051)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	122	3	124	27
Wydatki na nabycie jednostek zależnych i udziałów niedających kontroli, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(4)	(2)	(96)	(2)
Udzielenie pożyczek	(3)	(17)	(54)	(214)
Spłata udzielonych pożyczek	3	4	9	11
Pozostałe inwestycje (lokaty terminowe)	-	-	-	47
Otrzymane odsetki	10	10	26	26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(287)	(398)	(987)	(1 157)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(227)	(163)	(581)	(472)
Zapłata odsetek z tytułu leasingu	(78)	(62)	(234)	(177)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	249	4	829	4936
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(231)	(12)	(1031)	(3780)
Rozliczenie ???opcji na górny pułap stopy procentowej	-	-	-	(19)
Zapłata pozostałych odsetek	(154)	(195)	(492)	(624)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(441)	(428)	(1 509)	(137)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	415	107	922	695
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 156	868	649	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 571	976	1 571	976

6.3. Zastrzeżenie prawne

Niniejszy dokument („Dokument”) został sporządzony przez Zabka Group, będącą spółką akcyjną (fr. *société anonyme*) zawiązaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem rue Jean Monnet 2, L-2180 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do luksemburskiego Rejestru Handlowego (fr. *Registre de Commerce et des Sociétés*) pod numerem B263068 (dalej: „Spółka”), oraz przez jej jednostki zależne (dalej łącznie: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”).

Żadnych informacji zawartych w niniejszym Dokumencie nie należy traktować jako porady prawnej, podatkowej, inwestycyjnej, finansowej lub księgowej, ani też jako oferty akcji Spółki lub zaproszenia do inwestycji w Spółkę.

Niniejszy Dokument może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia takie obejmują między innymi wypowiedzi odnoszące się do planów, celów i zamiarów, a także do założeń leżących u podstaw danych stwierdzeń. Słowa takie jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „zamierzać”, „planować”, „szacować”, „przewidywać”, „uważać”, „kontynuować”, „prawdopodobieństwo”, „ryzyko” i inne podobne mają na celu wskazanie wypowiedzi stanowiących stwierdzenia dotyczące przyszłości, ale nie stanowią wyłączonego sposobu wskazywania takich stwierdzeń. Ze względu na swój charakter stwierdzenia dotyczące przyszłości obciążone są nieodłącznym ryzykiem i niepewnością zarówno na poziomie ogólnym, jak i szczegółów, w związku z czym zachodzi ryzyko nieziszczenia się określonych przewidywań, prognoz, założeń i innych stwierdzeń dotyczących przyszłości. Faktyczne wyniki osiągnięte przez Grupę mogą istotnie odbiegać od planów, celów, oczekiwań, szacunków i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wielu ważnych czynników. Dotychczasowe wyniki Grupy nie stanowią wyznacznika jej przyszłych wyników.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu. Stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Dokumencie nie należy interpretować jako zapewnień lub prognoz Grupy odnośnie do jej oczekiwanych wyników w przyszłości. Niniejszy Dokument nie stanowi prognozy przyszłych wyników Grupy i nie powinien być traktowany jako taka prognoza, w związku z czym nie należy nadmiernie polegać na zawartych w nim stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka wyraźnie oświadcza, że nie jest zobowiązana do publikowania aktualizacji lub zweryfikowanych wersji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, z zastrzeżeniem sytuacji gdzie wymagają tego obowiązujące przepisy prawa lub regulacje. Żadne z zamieszczonych tu stwierdzeń nie ma w założeniu stanowić prognozy zysku.

Niektóre dane finansowe w niniejszym Dokumencie są prezentowane w zaokrągleniu, wobec czego sumy uzyskane poprzez dodanie liczb z poszczególnych wierszy lub kolumn mogą się różnić od podanych sum częściowych.