



Grupa Novaturas – Oferta publiczna akcji

Prezentacja dla mediów

26 lutego 2018 r.



Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja została sporządzona przez Zarząd spółki AB Novaturas z siedzibą przy A. Mickevičiaus g. 27, LT-44245, Kowno, Litwa („**Spółka**” lub „**Novaturas**”) jako informacja poufna jedynie do wyłącznego użytku odbiorcy i wyłącznie dla celów dyskusji. Niniejsza prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania w Stanach Zjednoczonych.

Niniejszy dokument jest przedstawiany Państwu wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być kopiowany, powielany, ponownie wykorzystany lub rozpowszechniany (w całości lub w części) prasie lub jakiegokolwiek innej osobie w dowolnym czasie. Uczestnicząc w spotkaniu, podczas którego niniejsza prezentacja jest przedstawiana lub zapoznając się z treścią slajdów, wyrażają Państwo zgodę na przestrzeganie ograniczeń zawartych w niniejszej prezentacji. Niezastosowanie się do ograniczeń określonych w niniejszej prezentacji może stanowić naruszenie właściwych przepisów o papierach wartościowych.

Niniejsza prezentacja nie stanowi, w całości ani w części ani nie powinna być interpretowana jako, oferta sprzedaży lub zachęta lub zaproszenie ofertowe kupna lub składania zapisów na papiery wartościowe Spółki w jakiegokolwiek jurysdykcji lub zachęta do rozpoczęcia działalności inwestycyjnej. Żadna część niniejszej prezentacji ani fakt jej rozpowszechniania nie może stanowić podstawy lub być powoływana jako podstawa w związku z jakąkolwiek umową lub zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

Dane rynkowe oraz pewne dane ekonomiczne lub sektorowe oraz stwierdzenia zamieszczone w niniejszej prezentacji dotyczące pozycji w sektorze zostały oszacowane i uzyskane na podstawie założeń, które Spółka uznaje za zasadne oraz jej badań własnych, sondaży lub badań przeprowadzonych przez osoby trzecie lub pochodzących z ogólnie dostępnych źródeł, sektora lub publikacji ogólnych. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie zostały niezależnie zweryfikowane. Żadne zapewnienia ani gwarancje, sformułowane w sposób wyraźny lub dorozumiany nie zostały złożone, ani nie na należy polegać na nich w zakresie, rzetelności, dokładności, kompletności i poprawności informacji lub opinii zawartych w niniejszej prezentacji. Niniejsza prezentacja nie może zastępować niezależnego osądu. Ani Spółka ani żaden z podmiotów z nią stowarzyszonych, doradców lub przedstawicieli nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności (z tytułu zaniedbania lub z innego tytułu) za jakiegokolwiek straty wynikające z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałe w związku z prezentacją.

Akcje Spółki nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act of 1933*) z 1933 roku, z późn. zm. („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) i w związku z tym nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, chyba że na podstawie wyjątku z lub w ramach transakcji nie podlegającej, wymogom rejestracyjnym wynikającym z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i obowiązujących stanowych lub lokalnych przepisów dotyczących papierów wartościowych. Papiery wartościowe Spółki wymienione w niniejszej prezentacji są oferowane poza Stanami Zjednoczonymi wyłącznie w zagranicznych transakcjach na podstawie Regulacji S (*Regulation S*) oraz Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Rozpowszechnianie niniejszej prezentacji i powiązanych z nią informacji może zostać ograniczone przez prawo w niektórych krajach, a osoby, które wejdą w posiadanie jakichkolwiek dokumentów lub innych informacji, o których mowa w niniejszej prezentacji, powinny zapoznać się z i przestrzegać takich ograniczeń. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie prawa papierów wartościowych obowiązujących w danej jurysdykcji.

Niniejsza prezentacja jest skierowana wyłącznie do (i) osób, znajdujących się poza granicami Wielkiej Brytanii lub (ii) osób mających doświadczenie zawodowe w zakresie inwestycji i zajmujących się zawodowo inwestycjami (*investment professionals*) w rozumieniu artykułu 19(5) Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 roku (z późniejszymi zmianami) („**Rozporządzenie**”) (*The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*), lub (iii) podmiotów prawnych, stowarzyszeń oraz spółek nie posiadających osobowości prawnej o wysokiej wartości netto (*high net work*) oraz innych osób, którym mogą zostać w sposób legalny przekazane, spełniających kryteria określone w art. 49(2)(a) do (d) Rozporządzenia (osoby te będą łącznie nazywane „**Osobami Uprawnionymi**”). Każda osoba, która nie jest Osobą Uprawnioną nie może działać, lub polegać na niniejszej prezentacji lub jej treści. Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, której dotyczy niniejsze zastrzeżenie jest dostępna wyłącznie dla Osób Uprawnionych i obejmuje wyłącznie Osoby Uprawnione.

Niniejsza prezentacja oraz informacje w niej zawarte są poufne i nie mogą być dystrybuowane, publikowane ani powielane (w całości ani części) poprzez jakiegokolwiek środki przekazu ani w jakiegokolwiek formie, ani ujawniane bądź udostępniane przez uczestników prezentacji jakiegokolwiek innej osobie. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej papierów wartościowych Spółki.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia takie zawierają słowa takie jak: „przewiduje”, „wierzy”, „zamierza”, „szacuje”, „oczekuje” oraz słowa o podobnym znaczeniu. Wszelkie stwierdzenia poza stwierdzeniami dotyczącymi faktów historycznych zawarte w niniejszej prezentacji, w tym, w szczególności stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej Spółki, strategii biznesowej, planów i celów zarządu dotyczących działalności Spółki w przyszłości (w tym planów rozwoju oraz zamiarów dotyczących portfela wierzytelności Spółki) stanowią stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się z szeregiem znanych i nieznanym ryzyk, niepewności oraz innych istotnych czynników, które mogą wpłynąć na wyniki, poziom działalności, osiągnięte cele Spółki oraz jej spółek zależnych i spowodować, że będą one istotnie różne od zakładanych przyszłych wyników wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości sformułowane są w oparciu o szereg założeń dotyczących aktualnej oraz przyszłej strategii Spółki, a także otoczenia w którym Spółka będzie funkcjonowała w przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zostały przygotowane zgodnie z założeniami aktualnymi na dzień niniejszej prezentacji. Spółka nie zobowiązuje się do aktualizowania ani weryfikowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zmiany w oczekiwaniach Spółki co do przyszłości lub w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian w zdarzeniach, warunkach i innych okolicznościach, na których oparto stwierdzenia dotyczące przyszłości. Spółka zastrzega, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników, oraz że rzeczywista sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany oraz zamiary zarządu co do przyszłej działalności Spółki mogą znacząco różnić się od tych wskazanych lub sugerowanych przez stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej prezentacji. Ponadto, nawet w przypadku gdy w przyszłości sytuacja finansowa Spółki, jej strategia biznesowa, plany oraz zamiary zarządu co do przyszłej działalności Spółki będzie pokrywała się ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w niniejszej prezentacji, osiągnięcie tych rezultatów nie może być traktowany jako wyznacznik dla rezultatów, które będą osiągnięte w kolejnych przyszłych okresach. Spółka nie zobowiązuje się do weryfikowania ani potwierdzania bądź publikowania aktualizacji stwierdzeń dotyczących przyszłości w przypadku jakichkolwiek zmian, które będą miały miejsce po dacie niniejszej prezentacji.

Informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji są sporządzone i aktualne na datę niniejszej prezentacji i mogą podlegać zmianom, o których Spółka nie będzie informowała.

Niniejsza prezentacja, jakakolwiek jej kopia ani informacje w niej zawarte, nie mogą być udostępniane ani przekazywane do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii ani Japonii, ani nie mogą być dystrybuowane bezpośrednio lub pośrednio do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii i Japonii, ani do jakichkolwiek osób przebywających na terytorium tych krajów.

Prospekt, przygotowany w związku z ofertą i dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz AB Nasdaq Vilnius i zatwierdzony 23 lutego 2018 r. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce i wspomnianej ofercie akcji Spółki. Prospekt będzie udostępniony na stronie internetowej Spółki (www.novaturasgroup.com).

Grupa Novaturas – najważniejsze informacje



Nr 1

w krajach bałtyckich od 2004 r.



18

lat obecności na rynku



30+

kierunków podróży na całym świecie



233,5 tys.

liczba pasażerów w 2017 r.
(+30% r/r)



141,1 mln €

sprzedaż w 2017 r.
(+39% r/r)



10,6 mln €

EBITDA w 2017 r.
(+88% r/r)



7,5%

marża EBITDA w 2017 r.



129%

przepływy z działalności
operacyjnej do EBITDA w 2017 r.



+84%

wzrost liczby rezerwacji na sezon letni
2018 (stan na 31.12.2017) vs 2017



ok. 6 mln €

planowana dywidenda zaliczkowa w oparciu
o zaudytowane wyniki za I półrocze 2018 r.



70%–80%

planowany poziom wypłaty dywidendy
w relacji do zysku netto długim terminie

Doświadczony zespół zarządzających

Nasi menedżerowie są związani ze spółką od wielu lat. Posiadają szeroką wiedzę i wieloletnią praktykę na rynku turystycznym, będąc tym samym gwarantem skutecznej realizacji przyjętej strategii.



Linas Aldonis

dyrektor generalny (CEO)

- W firmie od 17 lat (CEO od 2010 r.)
- Rozpoczął karierę jako rezydent, zdobywał kolejne doświadczenia w strukturach Grupy



Tomas Staškūnas

dyrektor finansowy (CFO)

- W firmie od 8 lat
- Zdobywał doświadczenie jako CFO i CEO w firmach z branży dóbr konsumenckich



Birutė Čepanskienė

dyrektor ds. produktów

- W firmie od 17 lat
- Odpowiada za sprzedaż i rezerwacje oraz koordynację i centralizację tych procesów na poziomie Grupy



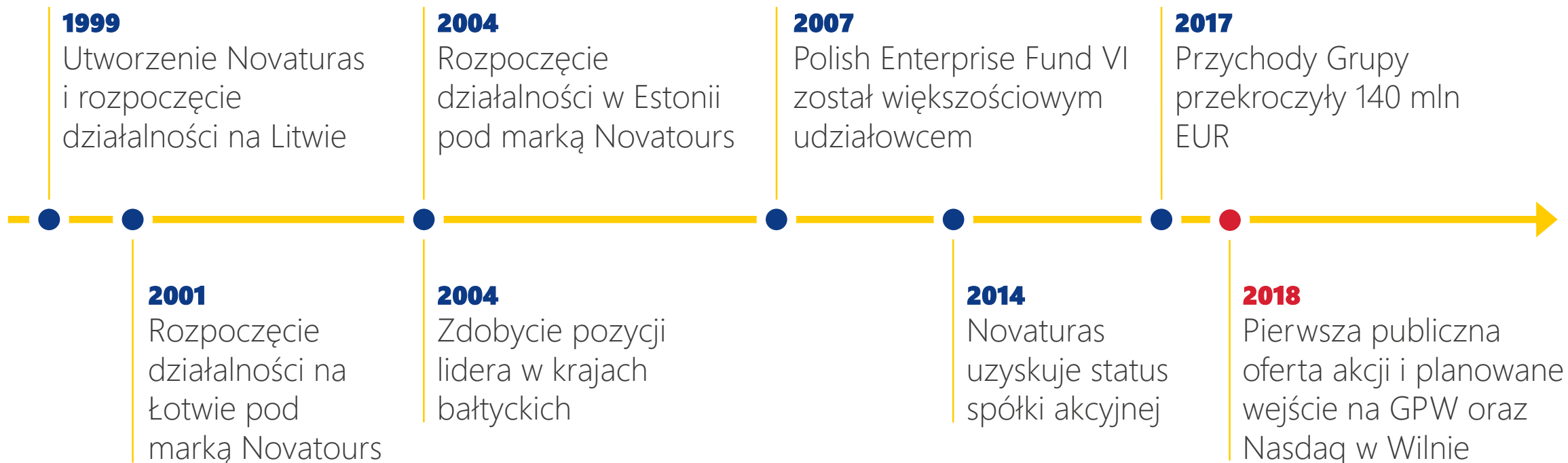
Audronė Keinytė

dyrektor ds. zakupów

- W firmie od 12 lat
- Odpowiada za sprzedaż i rozwój produktów

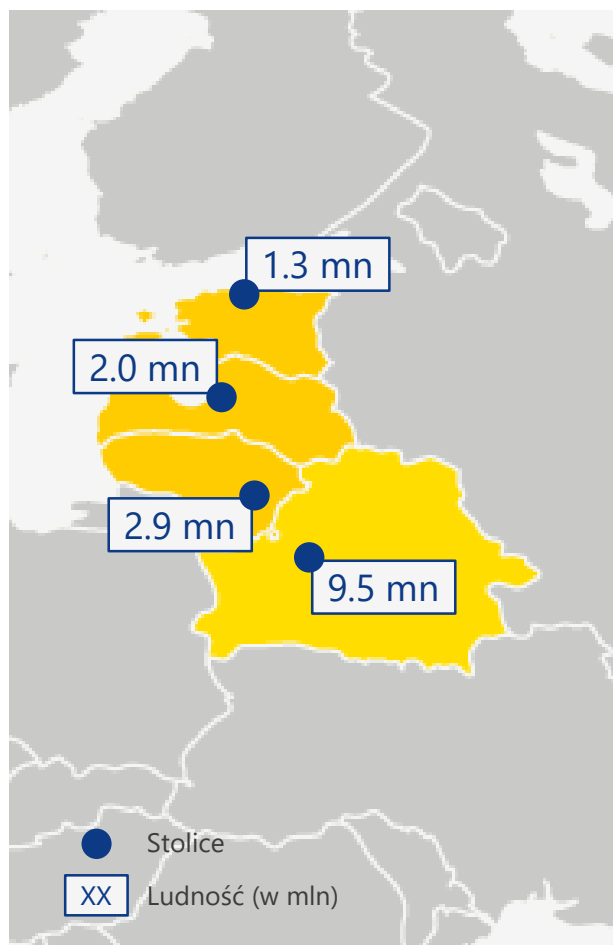
18 lat ciągłego wzrostu

Historia Grupy Novaturas



Lider na perspektywicznych rynkach

Gdzie działamy



Siedziba spółki
na **Litwie**



**Litwa,
Łotwa i Estonia**
kluczowymi rynkami
działalności

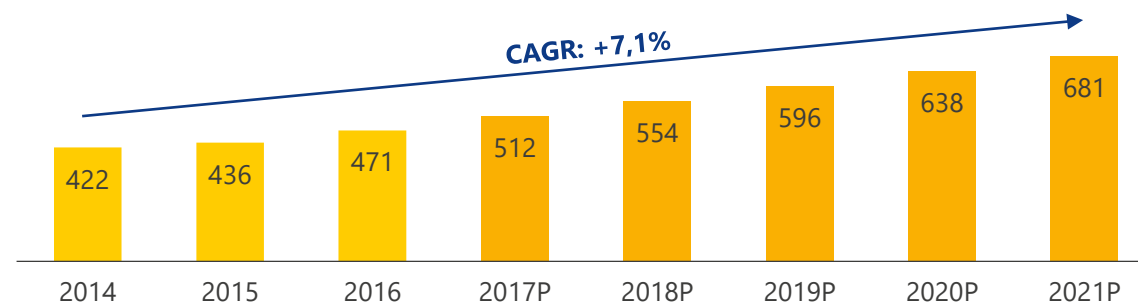


Białoruś
nowy,
perspektywiczny
rynek

Zagraniczne wyjazdy wakacyjne cieszą się coraz większą popularnością wśród mieszkańców krajów bałtyckich, a wydatki na wczasy zorganizowane rosną szybciej niż konsumpcja prywatna...

Wydatki klientów na wczasy zorganizowane w krajach bałtyckich

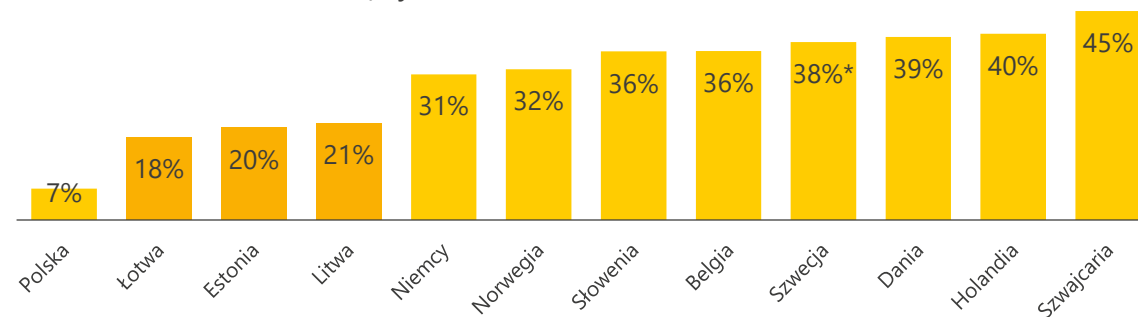
Źródło: Passport GMID (Euromonitor); P – prognoza; mln EUR



... zapewniając potencjał do dalszej ekspansji

Udział turystów wyjeżdżających za granicę w celach prywatnych w populacji

Źródło: Eurostat; 4 noce lub więcej; 2013; *2012

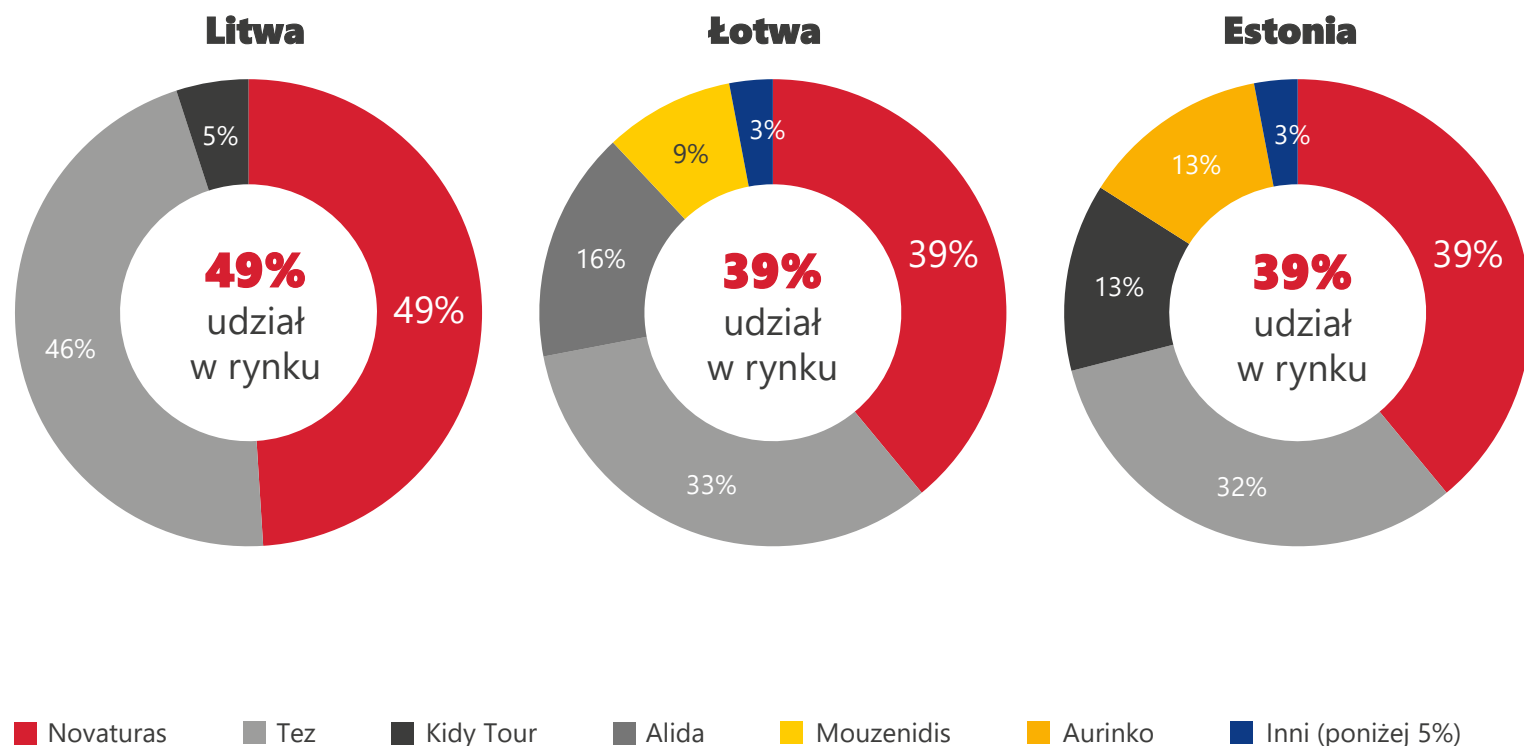


Największy operator turystyczny w krajach bałtyckich

Novaturas jest liderem rynku zorganizowanych lotów czarterowych w krajach bałtyckich z ugruntowaną pozycją oraz rozpoznawalną marką. Spółka posiada wiele przewag konkurencyjnych, czego potwierdzeniem jest utrzymywanie pozycji lidera

Udział w rynku zorganizowanych lotów czarterowych w krajach bałtyckich (2017)

Źródło: szacunki Spółki; udział w łącznej podaży miejsc w %



- Spółka jest liderem rynku w krajach bałtyckich od 2004 r.
- Silna, rozpoznawalna marka, wysoka lojalność klientów
- Branża usług turystycznych w krajach bałtyckich jest wymagająca dla nowych firm i charakteryzuje się wysokimi barierami wejścia
- Dzięki posiadanym przewagom konkurencyjnym, Spółka z powodzeniem utrzymuje swój udział w rynku, chroniąc go przed istniejącymi konkurentami oraz nowymi podmiotami

Oferta zróżnicowana produktowo i geograficznie

Oferta Novaturas jest zróżnicowana zarówno pod względem typów oferowanych wyjazdów, kierunków podróży, jak i ceny, dzięki czemu pokrywa praktycznie wszystkie segmenty rynkowe

Dzięki zróżnicowanej ofercie produktowej, Novaturas jest w stanie elastycznie reagować na zmieniające się preferencje konsumentów

Kierunki podróży

📍 Wczasy zorganizowane 📍 Wycieczki objazdowe samolotem 📍 Wycieczki objazdowe autokarem



Nasze marki



Uzupełniające się kanały sprzedaży

Novaturas wykorzystuje różne kanały dystrybucji produktów, czyniąc proces sprzedaży bardziej efektywnym, a jednocześnie pozwala dotrzeć do szerszej bazy klientów. Pozwala to Spółce na wykorzystywanie możliwości rynkowych i elastyczną reakcję na zmieniające się preferencje konsumentów

 **400+**

zewnętrznych agencji
turystycznych

 **16%**

udział w przychodach
kanału e-commerce

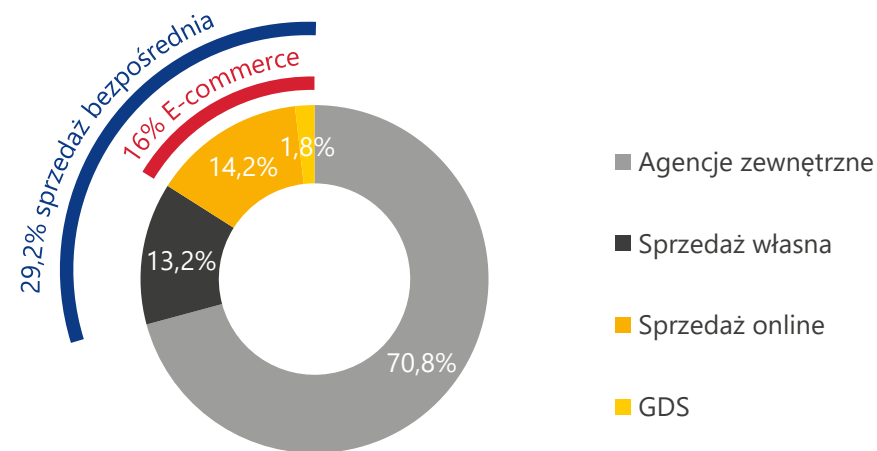
 **3,2 mln**

unikalnych wizyt na stronach Novaturas w 2017 r.

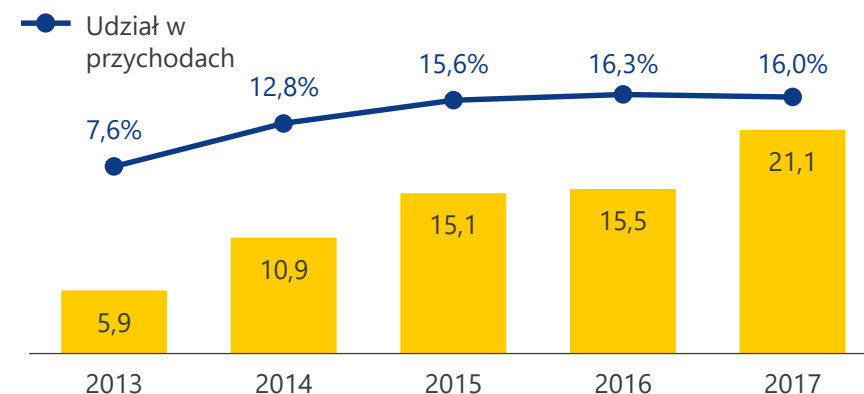
Dywersyfikacja kanałów sprzedaży pozwala Novaturas oferować swoje produkty szerszemu gronu klientów, nie tylko poszukujących wycieczek, ale także biletów. Spółka wykorzystuje wiele możliwości rynkowych

Novaturas stale rozwija swój kanał e-commerce i zarządza **jednym z największych sklepów internetowych** w krajach nadbałtyckich

Sprzedaż Novaturas wg kanałów dystrybucji (2017)



Sprzedaż w kanale e-commerce (mln EUR)



* Przychody uwzględniają tylko przychody z wczasów zorganizowanych, wycieczek objazdowych autokarem i samolotem, sprzedaży biletów lotniczych i zakwaterowania (bez innych produktów)

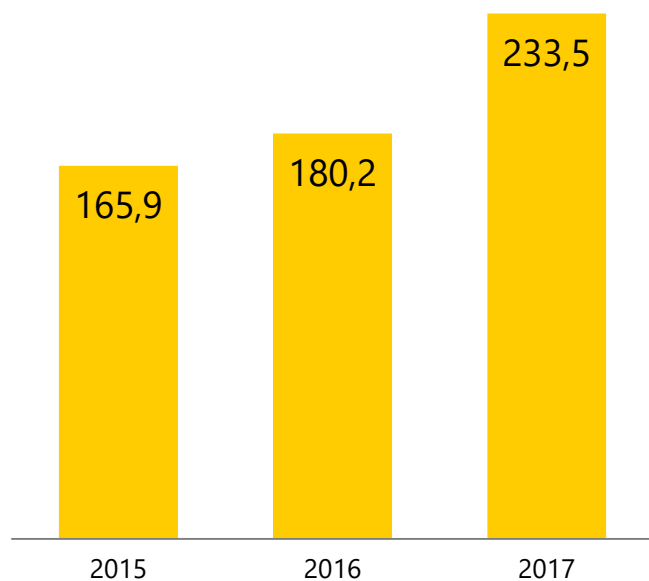
Novaturas stale poprawia wyniki na wszystkich poziomach...



+30%

wzrost liczby pasażerów r/r
w 2017 r.

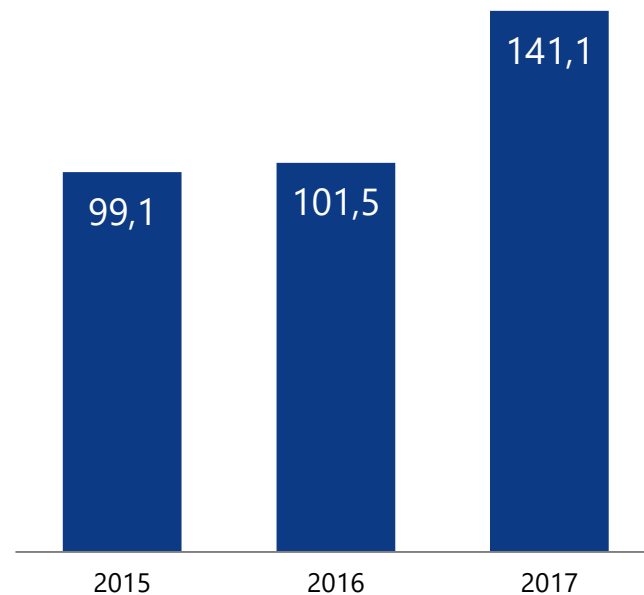
Liczba pasażerów
(tys.)



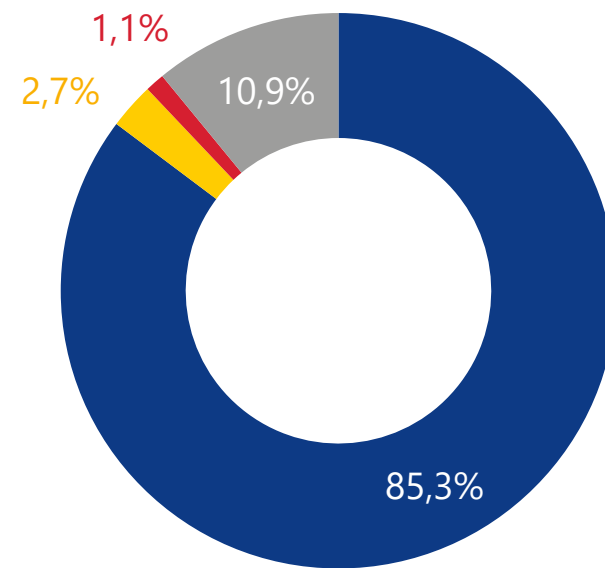
+39%

wzrost przychodów r/r w 2017 r.

Przychody
(mln. EUR)



Sprzedaż Novaturas wg produktów
w 2017 r.



- Wczasy zorganizowane
- Objazdowe wycieczki samolotem
- Objazdowe wycieczki autokarem
- Inne produkty

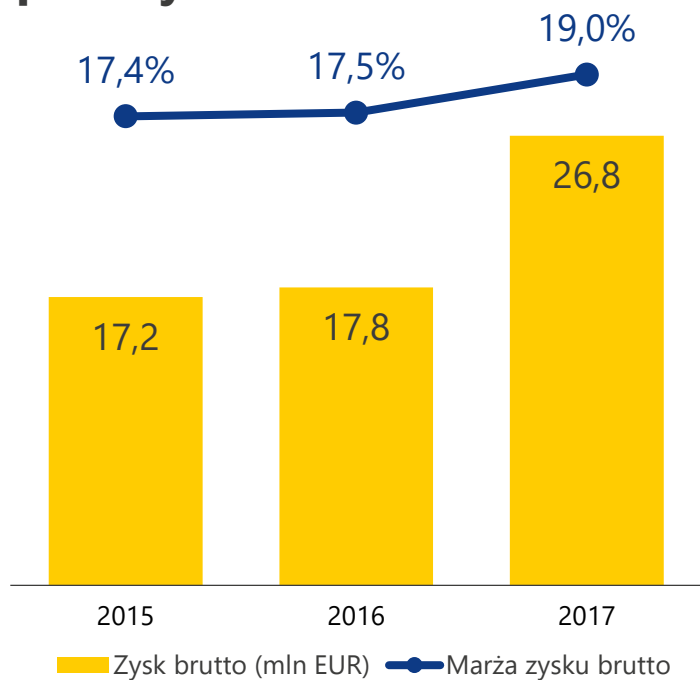
... utrzymując wysokie wskaźniki rentowności



+51%

wzrost zysku brutto na sprzedaży
r/r w 2017 r.

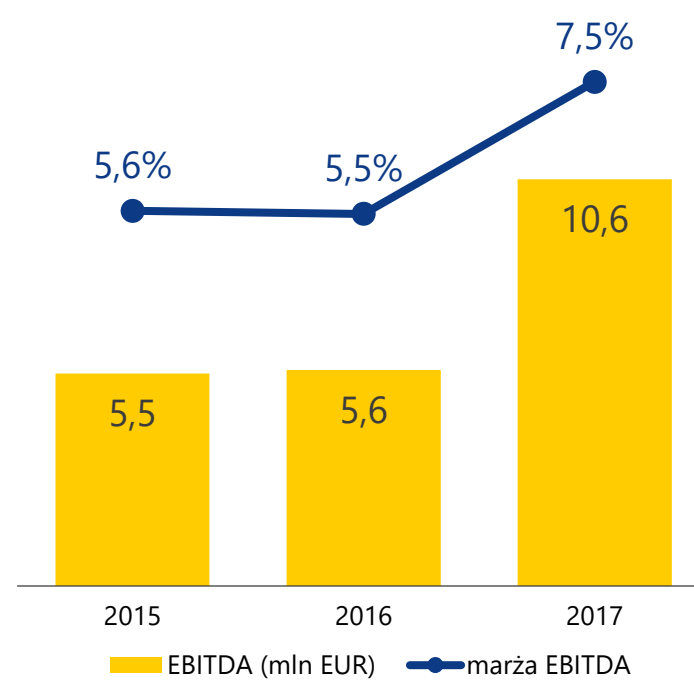
Zysk brutto na sprzedaży



+88%

wzrost EBITDA r/r w 2017 r.

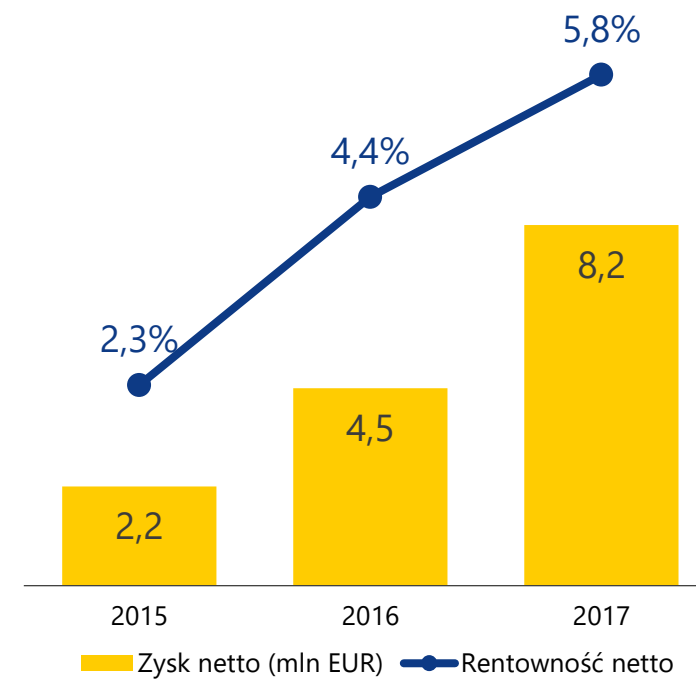
EBITDA



+83%

wzrost zysku netto r/r w 2017 r.

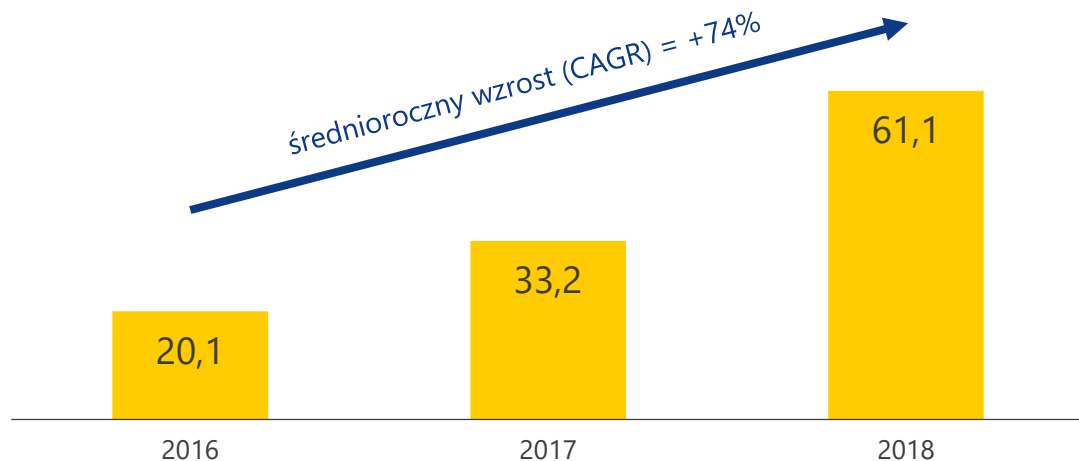
Zysk netto



Perspektywy na 2018 r. potwierdzają skuteczność modelu biznesowego

Potencjał Novaturas i perspektywy na 2018 r. znajdują odzwierciedlenie w dynamicznie rosnącym portfelu zamówień

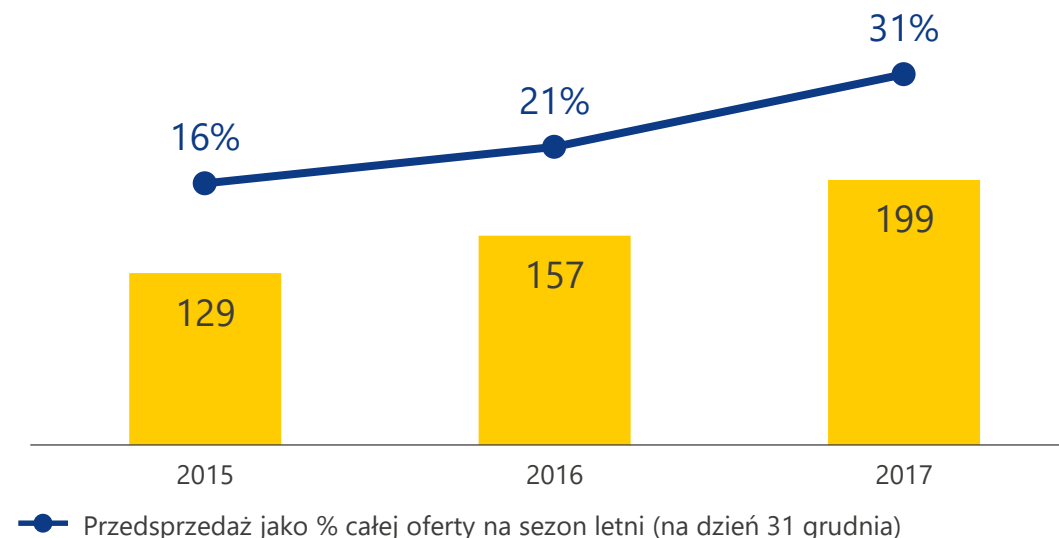
Wyniki przedsprzedaży Novaturas na sezon letni (na dzień 31 grudnia, tys. pasażerów)



Źródło: Spółka

Stale rosnąca oferta z rosnącym udziałem przedsprzedaży

Wielkość oferty na sezon letni (na dzień 31 grudnia, tys. pasażerów)

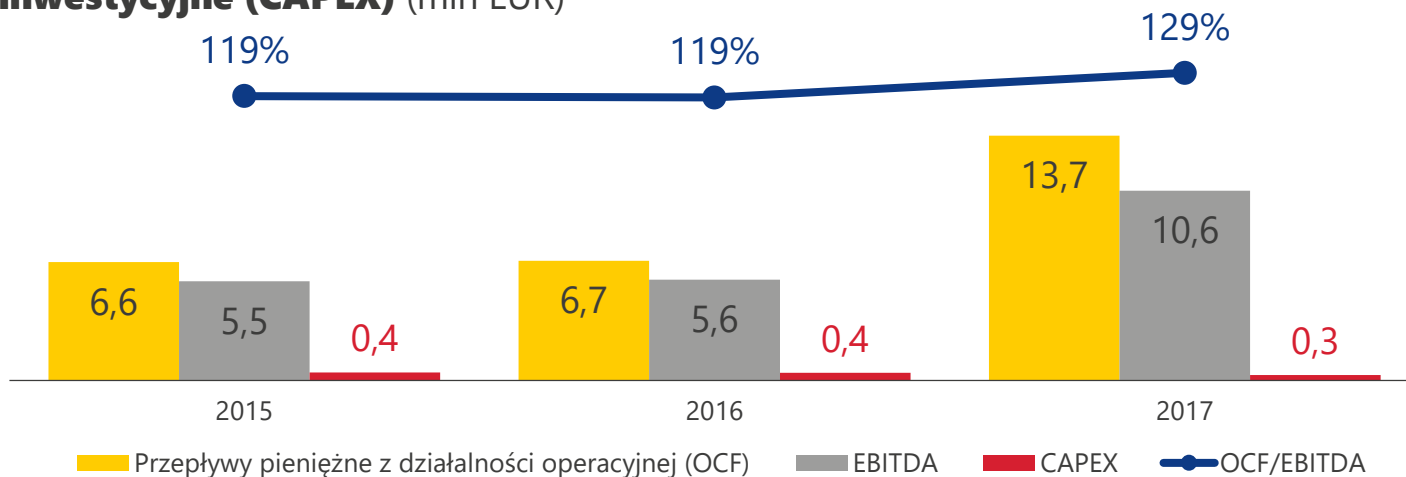


Novaturas **znacznie zwiększył ofertę na sezon letni 2018**

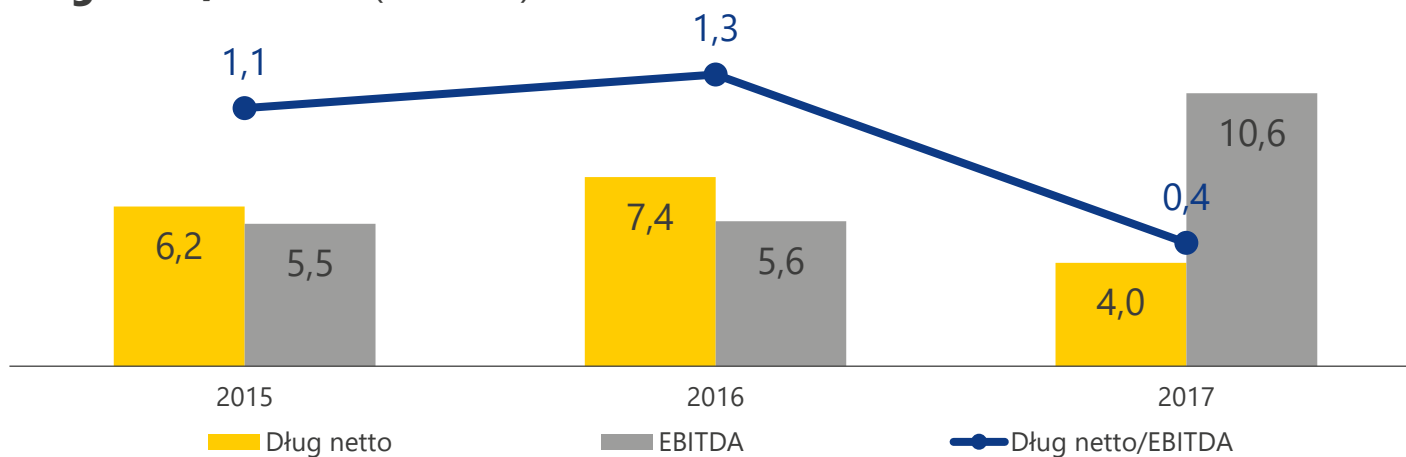
- Novaturas ma wysoki udział przedsprzedaży w całym programie, co sprawia, że przyszłe przychody są bardziej przewidywalne, zapewniając stabilność działalności firmy
- Liczba zamówień na lato w 2018 dynamicznie rośnie, co potwierdza rosnący popyt na produkty turystyczne na rynkach działalności Grupy

Novaturas generuje znaczne przepływy gotówkowe

EBITDA, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (OCF), nakłady inwestycyjne (CAPEX) (mln EUR)



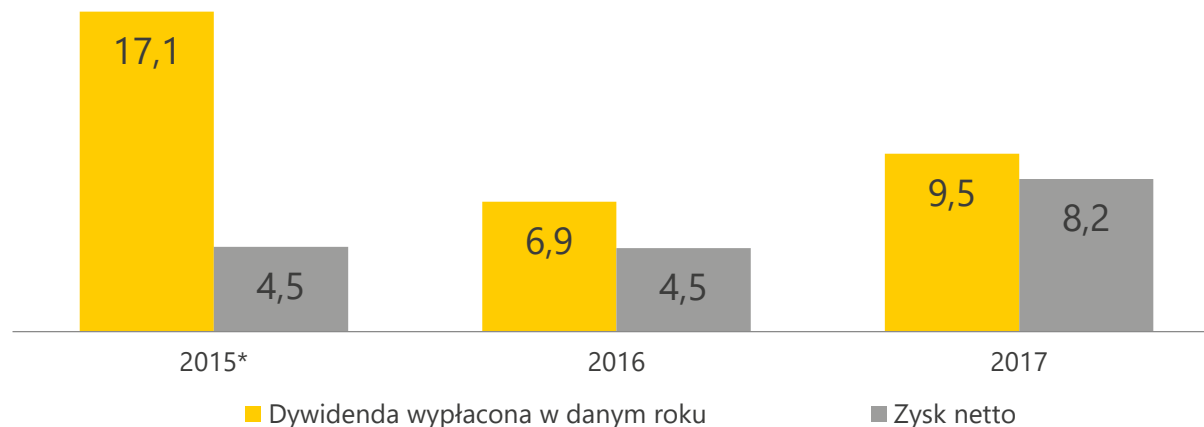
Dług netto, EBITDA (mln EUR)



- Model biznesowy Grupy charakteryzuje się wysokimi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej (na poziomie ponad 100% EBITDA) oraz niskimi nakładami inwestycyjnymi
- Grupa nie zamierza inwestować we własne hotele, samoloty czy autobusy, a wypracowywanymi zyskami zamierza dzielić się z akcjonariuszami
- Co więcej, Novaturas utrzymuje bardzo niski wskaźnik zadłużenia netto

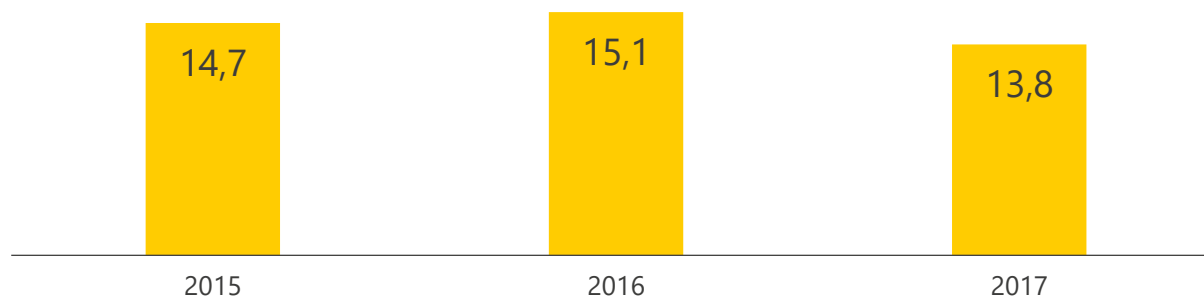
Novaturas może i chce dzielić się zyskami z akcjonariuszami

Wyplacona dywidenda (mln EUR)



* W 2015 r. zysk netto skorygowany o jednorazowy koszt finansowy z tytułu zabezpieczenia - raportowany zysk netto za 2015 r. = 2,245 mln EUR

Zyski zatrzymane (mln EUR)



Źródło: Spółka

 **70%–80%**

planowany poziom wypłaty dywidendy w relacji do zysku netto w długim terminie

- Model biznesowy Spółki charakteryzuje się wysokimi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej i niskimi nakładami inwestycyjnymi, co umożliwia wypłatę znaczącej części zysków akcjonariuszom
- W latach 2015–2017 Grupa wypłacała wysokie dywidendy
- Wypracowywany co roku wysoki zysk netto, w połączeniu z wysokim poziomem zysków zatrzymanych, mogą być podstawą wypłat dywidendy

Polityka dywidendy

- Zarząd planuje wypłatę dywidendy zaliczkowej w wysokości ok. **6 mln EUR** w oparciu o zaudytowane wyniki za I połowę 2018 r.
- W długim terminie Zarząd zakłada rekomendowanie wypłaty dywidendy na poziomie 70–80% zysku netto

Strategia Grupy Novaturas



Utrzymanie pozycji lidera
w krajach bałtyckich



Dalsza ekspansja geograficzna
– na rynku białoruskim



Dalszy wzrost skali działalności w połączeniu
z utrzymaniem wysokich wskaźników rentowności
i generowania gotówki



Ciągłe rozwijanie oferty w celu utrzymania
dotychczasowych oraz pozyskiwania nowych
klientów, przekładające się na wzrost sprzedaży



Utrzymywanie zróżnicowanych i uzupełniających się
kanałów dystrybucji z rosnącą sprzedażą przez
e-commerce



Regularna wypłata dywidendy akcjonariuszom

Szczegóły oferty (1/2)

Wielkość oferty	3 903 500 akcji, tj. 50% istniejących akcji Spółki sprzedawanych przez część z jej obecnych akcjonariuszy - w przypadku dużego popytu, dodatkowo pakiet do 1 249 120 akcji, tj. do 16% istniejących akcji, sprzedawany przez Central European Tour Operator S.a.r.l.¹⁾
Struktura oferty	- Inwestorzy instytucjonalni w Polsce i krajach bałtyckich, a także wybrani zagraniczni inwestorzy instytucjonalni spoza terytorium Stanów Zjednoczonych (w oparciu o właściwe regulacje prawne) - Inwestorzy indywidualni w Polsce, na Litwie i w Estonii – ok. 10% oferowanych akcji
Cena akcji	- Cena maksymalna dla inwestorów detalicznych: 13,50 EUR, równowartość w polskich złotych (dla inwestorów w Polsce): 56,11 PLN wg kursu z dnia 21 lutego 2018 r. - Ostateczna liczba i ostateczne ceny oferowanych akcji zostaną ustalone 8 marca - Ostateczna cena dla inwestorów instytucjonalnych może być wyższa niż maksymalna cena w zapisach dla inwestorów indywidualnych
Lock up	540 dni dla obecnych akcjonariuszy mniejszościowych 180 dni dla Central European Tour Operator S.a.r.l.¹⁾ 360 dni dla Spółki
Konsorcjum	- Globalny koordynator: Dom Maklerski PKO Banku Polskiego - Współprowadzący Księgę Popytu: Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, Swedbank, Trigon - Konsorcjum detaliczne w Polsce: Dom Maklerski mBanku, Biuro Maklerskie Alior Bank

Szczegóły oferty (2/2)

Przewidywany harmonogram oferty publicznej akcji Novaturas

26.02–8.03 Roadshow oraz budowa księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych

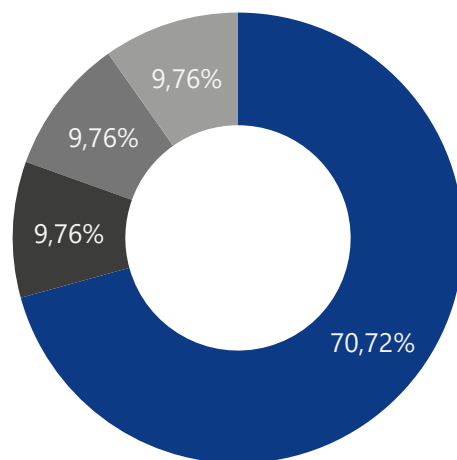
27.02–7.03 Przyjmowanie zapisów po cenie maksymalnej wśród inwestorów indywidualnych

8.03 Publikacja informacji o ostatecznej liczbie i cenach akcji oferowanych

około 21.03 Pierwszy dzień notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie i na Nastaq w Wilnie

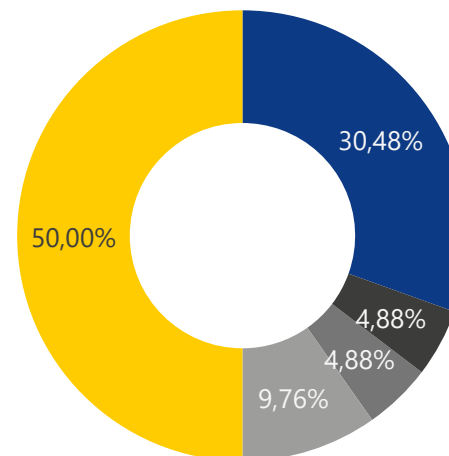
Struktura akcjonariatu

Obecna struktura akcjonariatu Spółki



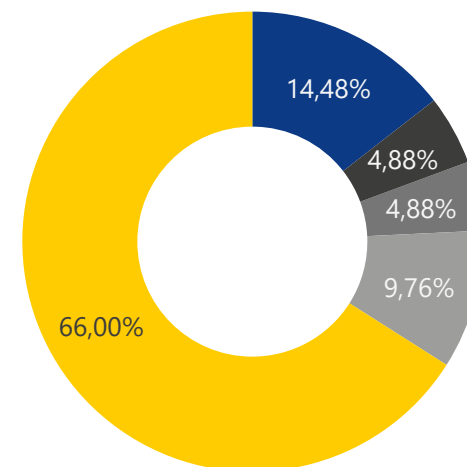
Przewidywana struktura akcjonariatu po IPO

– w przypadku sprzedaży 50% istniejących akcji



Przewidywana struktura akcjonariatu po IPO

– w przypadku sprzedaży 66% istniejących akcji



■ Central European Tour Operator S.a.r.l. ■ Nowi inwestorzy
■ Rytis Šumakaris ■ Vidas Paliūnas ■ Ugnius Radvila

Central European Tour Operator S.a.r.l. podmiot należący do funduszu Polish Enterprise Fund VI, zarządzanego przez Enterprise Investors

Podsumowanie



Korzystne warunki makroekonomiczne sprzyjające wzrostowi konsumpcji



Trendy konsumenckie wspierające rozwój rynku turystycznego w krajach bałtyckich



Pozycja lidera wśród operatorów turystycznych w krajach bałtyckich z silną, rozpoznawalną marką



Dywersyfikacja kierunków podróży i duża różnorodność oferowanych produktów



Szeroka sieć dystrybucji, z rosnącą sprzedażą przez e-commerce



Ciągły wzrost wyników finansowych i operacyjnych



Skuteczny model biznesowy



Wysokie przepływy z działalności operacyjnej oraz potencjał wypłaty dywidendy

Załączniki

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. EUR	2015	2016	2017
Przychody ze sprzedaży	99 091	101 525	141 147
Koszty sprzedaży	(81 895)	(83 762)	(114 345)
Zysk brutto na sprzedaży	17 196	17 763	26 802
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,5%</i>	<i>19,0%</i>
(Koszty) działalności operacyjnej	(11 821)	(12 207)	(16 473)
Zysk z działalności operacyjnej	5 319	5 356	10 301
Amortyzacja	222	276	310
EBITDA	5 541	5 632	10 611
<i>Marża EBITDA</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,5%</i>	<i>7,5%</i>
Przychody finansowe	193	494	564
(Koszty) finansowe	(2 636)	(750)	(1 730)
Zysk brutto	2 876	5 100	9 135
(Zobowiązanie) z tytułu podatku dochodowego	(631)	(638)	(993)
Zysk netto	2 245	4 462	8 151
<i>Rentowność netto</i>	<i>2,3%</i>	<i>4,4%</i>	<i>5,8%</i>

Skonsolidowany bilans

tys. EUR	2015	2016	2017
Aktywa	41 735	44 266	50 453
Aktywa trwałe	31 013	31 445	31 134
Wartość firmy	30 327	30 327	30 327
Pozostałe aktywa niematerialne	291	442	448
Aktywa obrotowe	10 722	12 821	19 319
Rozliczenia międzyokresowe oraz wydatki odroczone	3 825	2 748	5 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 861	6 646	7 984

tys. EUR	2015	2016	2017
Pasywa i zobowiązania razem	41 735	44 266	50 453
Kapitał własny	15 051	15 833	14 669
Zyski zatrzymane	14 672	15 134	13 785
Zobowiązania długoterminowe	10 450	12 875	2 606
Pożyczki długoterminowe	8 914	10 842	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 533	2 033	2 606
Zobowiązania krótkoterminowe	16 234	15 558	33 178
Bieżąca część długoterminowych pożyczek	3 158	3 158	14 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2620	3130	3 882
Otrzymane zaliczki	6 405	7 988	12 102

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

tys. EUR	2015	2016	2017
Zysk netto	2 245	4 462	8 151
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 609	6 683	13 689
Przepływy środków pieniężnych netto (do) działalności inwestycyjnej	(435)	(409)	(285)
(Wypłacone) dywidendy	(17 072)	(6 928)	(9 500)
Przepływ środków pieniężnych netto (do) działalności finansowej	(5 028)	(5 489)	(10 066)
Zwiększenie (zmniejszenie) przepływów środków pieniężnych netto	1 146	785	3 338
Środki pieniężne na początek roku	4 715	5 861	6 646
Środki pieniężne na koniec roku	5 861	6 646	9 984