

	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2018 (bez MSSF 16)	Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	młn PLN	młn PLN	młn PLN	
Przychody ze sprzedaży	1 126	1 332	1 332	-
Zysk brutto ze sprzedaży	588	717	717	-
Bilans kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-408	-473	-478	Pomniejszenie o koszty operacyjne związane z czynszami (-133 młn PLN) i powiększenie o amortyzację prawa do użytkowania (128 młn PLN) w rozumieniu MSSF16
Zysk na działalności operacyjnej	180	243	238	jw.
EBITDA	202	401	269	Powiększenie o amortyzację prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF 16
Działalność finansowa (saldo)	-16	-29	15	Korekta o dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
Wynik przed opodatkowaniem	164	214	254	Zmiana w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu oraz dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
Wynik netto	151	211	243	jw.
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	146	202	234	jw.
Aktywa trwałe	1 088	3 910	1 470	Ujawnienie prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF16
Zapasy	1 360	1 843	1 843	-
Należności od odbiorców	122	157	157	-
Zobowiązania handlowe	292	822	822	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	329	709	709	-
Kapitały własne	984	1 167	1 215	Zmiana wyniku netto okresu bieżącego w związku z MSSF16
Zadłużenie netto	905	3 024	527	Ujawnienie zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
- w tym z tytułu leasingu	0	2 497	0	
Wartość wskaźnika dług netto/EBITDA	1,9	4,2	1,1	Zmiana wynikająca z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF16.
		(wartość nieporównywalna)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (OCF)	175	591	483	Zmiana wyniku okresu bieżącego w związku z MSSF16
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-80	-191	-191	Zmiana wynikająca z ujawnienia prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF16
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-68	166	275	Zmiana wynikająca z ujawnienia zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16

Łączna powierzchnia handlowa Grupy na dzień 30.06.2018 wyniosła 660 tys. m2 (w tym 87 tys. m2 Vogele), a liczba sklepów 1164 (w tym 208 Vogele).

Koszty prowadzenia sklepów na metr kwadratowy bez uwzględnienia Vogele i Shoe Express wyniosły w Q2 2018 198 PLN (w Q2 2017 210 PLN).

Zysk brutto na sprzedaży w segmencie offline wyniósł 56,3% (+2,7 pp. rdr), w segmencie online 44% (+0,8 pp. rdr).

Struktura zapasów: 1.456 młn PLN CCC (1.228 młn PLN w H1 2017), 274 młn PLN Eobuwie (132 młn PLN w H1 2017), 113 młn PLN Vogele (0 młn PLN w H1 2017).

W Q2 2018 zaewidencjonowano operacje mające istotny wpływ na wynik:

- koszty programu motywacyjnego: -9,5 młn PLN (0 młn PLN w Q2 2017)

- aktualizacja wyceny aktywów Vogele w związku z okazynym nabyciem zgodnie z MSSF 3: +70 PLN (brak w Q2 2017) - pozostałe przychody operacyjne

**Wyniki kanału e-commerce wyglądały w raportowanym okresie następująco (obliczone według standardu MSSF 16):**

Sprzedaż: 232 młn PLN (+56% rdr),

Zysk brutto na sprzedaży: 102młn PLN (+58% rdr),

EBITDA: 35 młn PLN (27młn PLN w Q2 2017)