

	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2018 (bez MSSF 16)	Komentarz do zmian wynikających z wprowadzenia MSSF 16
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	
Przychody ze sprzedaży	987,2	1 247,7	1 247,7	-
Zysk brutto ze sprzedaży	503,3	595,4	595,4	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 442,7	- 615,6	- 616,7	Pomniejszenie o koszty operacyjne związane z czynszami (118,8 mln PLN) i powiększenie o amortyzację prawa do użytkowania (117,7 mln PLN) w rozumieniu MSSF16
Zysk na działalności operacyjnej	52,3	5,3	3,4	jw.
EBITDA	78,7	160,1	40,6	Powiększenie o amortyzację prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF 16
Działalność finansowa (saldo)	- 4,1	- 34,9	- 29,9	Korekta o dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
Wynik przed opodatkowaniem	48,2	- 29,7	- 26,5	Zmiana w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu oraz dyskonto zobowiązania i różnice kursowe z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
Wynik netto	41,2	- 46,0	- 41,4	jw.
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	38,6	- 41,7	- 37,0	jw.
Aktywa trwałe	1 114,5	3 907,0	1 572,5	Ujawnienie prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF16
Zapasy	1 509,4	1 944,0	1 944,0	-
Należności od odbiorców	35,2	132,7	132,7	-
Zobowiązania wobec dostawców	103,6	852,7	852,7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104,5	476,0	476,0	-
Kapitały własne	1 026,0	1 126,6	1 179,5	Zmiana wyniku netto okresu bieżącego w związku z MSSF16
Zadłużenie netto	1 139,4	3 050,8	663,2	Ujawnienie zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16
<i>w tym z tyt. leasingu</i>		2 387,6		
Wartość wskaźnika dług netto/EBITDA	2,2	3,9	1,5	Zmiana wynikająca z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF16.
		<i>wartość nieporównywalna</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (OCF)	- 88,3	125,8	- 23,5	Zmiana wyniku okresu bieżącego i przesunięcie kosztów najmu w związku z MSSF16
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 45,2	- 112,9	- 112,9	Zmiana wynikająca z ujawnienia prawa do użytkowania aktywa w rozumieniu MSSF16
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	- 90,7	- 239,7	- 90,5	Zmiana wynikająca z ujawnienia zobowiązania z tytułu wyceny umów leasingowych w rozumieniu MSSF 16

Łączna powierzchnia handlowa Grupy na dzień 30.09.2018 wyniosła 683 tys. m2 (w tym 88 tys. m2 Vogele), a liczba sklepów 1181 (w tym 205 Vogele).

Koszty prowadzenia sklepów na metr kwadratowy bez uwzględnienia KVAG oraz Shoe Express wyniosły w Q3 2018 186 PLN (w Q3 2017 221 PLN).

Zdarzenia, które wywarły wpływ na wynik Q3 2018:

- koszty programu motywacyjnego: -9,5 mln PLN (brak w Q3 2017)

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

Sprzedaż: 250 mln PLN (+70% rdr),

Zysk brutto na sprzedaży: 101 mln PLN (+71% rdr),

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT): 26 mln PLN (+39% rdr),

EBITDA: 27 mln PLN (19 mln PLN w Q3 2017),

Stan zapasów: 313 mln PLN (+55% rdr).