



MODIVO SA

Jednostkowe
Sprawozdanie finansowe
za okres od 1 lutego 2023
do 31 stycznia 2024

Zielona Góra, 18 kwietnia 2024 roku

Spis treści

Spis treści	2
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty objaśniające.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Segmenty oraz przychody ze sprzedaży.....	12
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	12
3.1. Przychody ze sprzedaży	12
3.2. Koszty według rodzaju	15
3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe	17
3.4. Podatek dochodowy	19
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością.....	22
4.1. Zarządzanie kapitałem	22
4.2. Zadłużenie.....	25
4.3. Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością.....	30
4.4. Dodatkowe informacje do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	31
5. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	33
5.1. Wartości niematerialne	33
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	35
5.3. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	39
5.4. Utrata wartości aktywów trwałych.....	42
5.5. Pożyczki udzielone	42
5.6. Inwestycje długoterminowe	43
5.7. Zapasy	44
5.8. Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	46
5.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
5.10. Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania.....	47
5.11. Rezerwy	52
5.12. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	53
6. Noty pozostałe.....	53
6.1. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	53
6.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
6.3. Płatności w formie akcji.....	61
6.4. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	63
6.5. Zatrudnienie	64
6.6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	64
6.7. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	64

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)

Nota	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023	
3.1	Przychody ze sprzedaży	3 897 688	3 732 570
3.2	Koszt własny sprzedaży	(2 682 423)	(2 387 248)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 215 265	1 345 322
3.2	Koszty funkcjonowania sklepów	(112 837)	(92 619)
3.2	Pozostałe koszty sprzedaży	(1 219 121)	(1 163 469)
3.2	Koszty ogólnego zarządu	(89 354)	(91 865)
3.3	Pozostałe przychody operacyjne	19 247	10 214
3.3	Pozostałe koszty operacyjne	(1 955)	(18 539)
5.7	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące wartość należności od odbiorców)	(2 983)	94
	Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(191 738)	(10 862)
3.3	Przychody finansowe	130 351	3 879
3.3	Koszty finansowe	(179 455)	(143 686)
5.9	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Rezerwa z tytułu udzielonych gwarancji finansowych)	-	-
	Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(240 842)	(150 669)
3.4.1	Podatek dochodowy	41 774	6 306
	ZYSK / (STRATA) NETTO	(199 068)	(144 363)
	Pozostałe dochody całkowite		
	Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - zyski/straty aktuarialne	19	181
	Pozostałe całkowite dochody netto	19	181
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(199 049)	(144 182)
4.1.2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych* (tys. szt.)	10 040	10 020
4.1.2	Zysk / (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(19,8)	(14,4)

*Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)

Nota	31.01.2024	31.01.2023	
5.1	Wartości niematerialne	101 569	60 328
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	33 859	30 829
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	54 964	53 837
5.3	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	103 227	103 756
3.4.3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 695	31 733
5.5	Udzielone pożyczki	74 432	77 320
5.6	Inwestycje długoterminowe	205 787	205 787
	Aktywa trwałe	652 533	563 590
5.7	Zapasy	1 049 566	1 295 643
5.8	Należności od odbiorców	196 715	91 123
3.4.1	Należności z tytułu podatku dochodowego	23 126	30 482
5.5	Udzielone pożyczki	-	145
5.8	Pozostałe należności	111 389	68 108
5.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 688	107 677
	Aktywa obrotowe	1 460 484	1 593 178
	AKTYWA RAZEM	2 113 017	2 156 768
4.2.1	Zobowiązania z tytułu pożyczki	2 588	-
5.11	Rezerwy	215	179
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	91 271	106 587
	Zobowiązania długoterminowe	94 074	106 766
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	285 686	230 106
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	739 340	629 817
5.10	Zobowiązania handlowe i inne	707 643	730 977
5.10	Pozostałe zobowiązania	162 984	160 980
3.4.1	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
5.11	Rezerwy	4 057	3 731
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	43 054	30 508
	Zobowiązania krótkoterminowe	1 942 764	1 786 119
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 036 838	1 892 885
	AKTYWA NETTO	76 179	263 883
	Kapitały własne		
4.1.2	Kapitał akcyjny	2 008	2 008
	Kapitał zapasowy	242 734	387 097
5.11	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	158	139
6.3	Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach	30 347	19 002
	Zyski zatrzymane	(199 068)	(144 363)
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	76 179	263 883
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 113 017	2 156 768

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)

Nota	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023	
	Zysk przed opodatkowaniem	(240 842)	(150 669)
3.2	Amortyzacja	63 968	44 891
3.3	(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	(611)	(2 615)
3.3	Koszty finansowania zewnętrznego	145 825	140 071
4.4	Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	2 197	19 272
5.10	Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
	Przychody z odsetek i dywidend	(75 511)	(3 865)
3.4.1	Podatek dochodowy zapłacony	2 168	(56 725)
	Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	(102 808)	(9 640)
	Zmiany w kapitale obrotowym		
5.7	Zmiana stanu zapasów	246 077	(333 337)
5.8	Zmiana stanu należności	(85 481)	50 741
5.10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 125)	115 556
5.11	Zmiana stanu rezerw	362	(3 046)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 025	(179 726)
3.3	Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	946	544
5.5	Pożyczki udzielone	(9 394)	(31 899)
	Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11 943	6 715
3.3	Otrzymane odsetki	152	359
5.6	Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	(1 481)
5.1, 5.2, 5.3	Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(84 319)	(97 218)
	Inne wydatki inwestycyjne	-	(491)
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(80 672)	(123 470)
4.2.1	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	15 908	-
4.2.2	Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	24 003
4.2.1	Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	55 580	80 666
4.2.1	Spłaty pożyczek i kredytów	(13 375)	(103 200)
5.3	Płatności z tytułu leasingu - kapitał	(22 995)	(20 114)
5.3	Płatności z tytułu leasingu - odsetki	(7 062)	(2 905)
4.2.1	Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek i inne koszty finansowania	(30 746)	(20 219)
	Inne wpływy finansowe	349	2 690
4.1.2	Dywidendy wypłacone	-	-
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 341)	(39 080)
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	(27 989)	(342 276)
	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(27 989)	(342 276)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	107 677	449 953
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 688	107 677

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach	Zyski zatrzymane	Razem kapitały
Stan na 01.02.2023		2 008	387 097	139	19 002	(144 363)	263 883
Strata netto za okres		-	-	-	-	(199 068)	(199 068)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych		-	-	19	-	-	19
Całkowite dochody razem		-	-	19	-	(199 068)	(199 068)
Wykorzystanie kapitału zapasowego na pokrycie straty		-	(144 363)	-	-	144 363	-
Wycena programu świadczeń opartych na akcjach	6.3	-	-	-	11 345	-	11 345
Transakcje z właścicielami razem		-	(144 363)	-	11 345	144 363	11 345
Stan na 31.01.2024		2 008	242 734	158	30 347	(199 068)	76 179
Stan na 01.02.2022		2 000	246 282	(42)	2 436	116 821	367 497
Strata netto za okres		-	-	-	-	(144 363)	(144 363)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych		-	-	181	-	-	181
Całkowite dochody razem		-	-	181	-	(144 363)	(144 182)
Emisja akcji	4.1.2	8	23 994	-	-	-	24 002
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy		-	116 821	-	-	(116 821)	-
Wycena programu świadczeń opartych na akcjach	6.3	-	-	-	16 566	-	16 566
Transakcje z właścicielami razem		8	140 815	-	16 566	(116 821)	40 568
Stan na 31.01.2023		2 008	387 097	139	19 002	(144 363)	263 883

Noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa Spółki:	Modivo Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	ul. Nowy Kisielin – Naukowa 15, 66-002 Zielona Góra (do dnia 31 marca 2024 roku: ul. Nowy Kisielin – Nowa 9)
Rejestracja:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000541722
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek, galanterii skórzanej i dodatkowych akcesoriów (zarówno marek obcych, jak i własnych Spółki) prowadzona przez kanał e-commerce oraz poprzez sieć wyspecjalizowanych sklepów.

Spółka Modivo S.A (dawniej eobuwie.pl S.A.) powstała 2 lutego 2015 roku w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowego „TRAF” K. Grzymkowska, K. Grzymkowski - Spółka Jawna (KRS 0000107781). Spółka Modivo S.A. jest następcą prawnym spółki jawnej. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Wspólników Przedsiębiorstwa Handlowego „TRAF” K. Grzymkowska, K. Grzymkowski - Spółka Jawna z dnia 22 stycznia 2015 roku, zgodnie z planem przekształcenia przyjętym w dniu 30 grudnia 2014 roku i zmienionym 19 stycznia 2015 roku. Jednocześnie, na podstawie tej samej uchwały, dokonano zmiany nazwy z 'Przedsiębiorstwo Handlowe „TRAF” K. Grzymkowska, K. Grzymkowski Spółka Jawna' na 'eobuwie.pl S.A.' oraz zmiany siedziby Spółki z ul. Wojska Polskiego 3/2 na ul. Dębowa 31 w Zielonej Górze. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 lutego 2015 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541722. W dniu 21 stycznia 2022 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z eobuwie.pl S.A. na Modivo S.A. Na dzień podpisania tego Sprawozdania Finansowego Spółka jest w trakcie zmiany siedziby w Krajowym Rejestrze Sądowym zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 26 marca 2024 roku.

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki na czas nieokreślony.

Modivo S.A. funkcjonuje w branży e-commerce, prowadząc sprzedaż detaliczną obuwia, torebek i akcesoriów. Kluczowym obszarem działalności Spółki jest sprzedaż w kanale e-commerce ale Spółka rozwija również sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych oraz w formule omnichannel (tj. sprzedaż wielokanałowa, w której formy kontaktu z klientem oraz kanały prowadzonej sprzedaży się przenikają). Obecnie Spółka funkcjonuje na 20 rynkach europejskich.

Bezpośrednim akcjonariuszem kontrolującym Modivo S.A. jest spółka CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. należąca do Grupy Kapitałowej CCC S.A., której jednostką dominującą jest CCC S.A., notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku. Na dzień 31 stycznia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotem kontrolującym Spółkę CCC S.A. była spółka ULTRO Sarl z siedzibą w Luxemburgu, która posiadała 31,12% udziałów w kapitale akcyjnym i 38,33% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CCC.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 stycznia 2024 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Marcin Czyczerski – Prezes Zarządu;
- Michał Mikołajczyk – Członek Zarządu;
- Szymon Bujalski – Członek Zarządu.

Do dnia 10 maja 2023 roku Prezesem Zarządu był Pan Damian Zapłata, który zrezygnował z pełnienia tej funkcji poczynawszy od dnia 11 maja 2023 roku i w jego miejsce został powołany Pan Marcin Czyczerski.

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 stycznia 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Dariusz Miłek;
- Karol Półtorak;
- Karol Niewiadomski;
- Janusz Pliszka;
- Zbigniew Wójcik;
- Wiesław Oleś

W dniu 11 maja 2023 Pan Marcin Czyczerski zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej i jednocześnie w jego miejsce na członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Wiesław Oleś.

W ciągu roku nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2024 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Modivo S.A. Spółka sporządziła również roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 stycznia 2024 roku, które dnia 18 kwietnia 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Modivo S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki. Dane wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Kontynuacja działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego.

Działalność Spółki oraz Grupy finansowana jest głównie poprzez instrumenty finansowe, do których Spółka oraz Grupa zalicza m.in. wielocelowe limity kredytowe (wartość na dzień 31 stycznia 2024 roku: 285 mln złotych, w tym Banku Polska Kasa Opieki S.A. (Pekao S.A.) 134 mln złotych i Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) 152 mln złotych) oraz wyemitowane w 2021 roku obligacje (wartość na dzień 31 stycznia 2024 roku: 739 mln złotych).

W ciągu roku obrotowego tj. w dniu 26 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki podpisał aneks w ramach umowy wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., z zachowaniem dotychczasowych warunków na okres kolejnych 12 miesięcy, to jest do dnia 29 kwietnia 2024 roku. W dniu 26 marca 2024 roku Spółka podpisała wiążącą ofertę finansowania (warunki prolongaty finansowania w formie wielocelowego limitu kredytowego) wydłużającą okres obowiązywania umowy do dnia 29 kwietnia 2025 roku, przy zachowaniu aktualnego limitu kredytowego

W dniu 21 listopada 2023 roku Zarząd Spółki Modivo podpisał aneks z Bankiem PKO BP S.A., wydłużający okres finansowania kredytu, w postaci limitu kredytowego wielocelowego, do dnia 21 listopada 2025 roku. Kwota przedłużonego finansowania pozostała na niezmienionym poziomie, tj. sublimit do kwoty 180 milionów złotych kredytu w rachunku bieżącym oraz sublimit do kwoty 50 milionów złotych dotyczący gwarancji i akredytywy. Zgodnie z tym aneksem ustanowiono nowe wskaźniki finansowe (kovenanty) obowiązujące Spółkę Modivo: poziom EBITDA na datę 30 kwietnia 2024 roku oraz kwartalny DSCR począwszy od 31 lipca 2024 roku. Definicje wskaźników podano w nocie 4.1.

Wszystkie umowy kredytowe zapewniają satysfakcjonujący i w pełni wymagany poziom finansowania działalności operacyjnej Spółki przez kolejne 12 miesięcy.

Większość finansowania dłużnego Spółki stanowią obligacje zamienne na akcje Modivo S.A. wyemitowane do SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu z Grupy Softbank. W dniu 24 listopada 2023 roku zawarto z obligatariuszem aneks do porozumienia, zgodnie z którym data wykupu obligacji przypada na 5 kwietnia 2026 roku (poprzednio 23 sierpnia 2024 roku), o ile wcześniej nie zostaną one zamienione na akcje Spółki w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej lub spłacone. Obligacje te prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązanie z uwagi na planowane IPO i w takim przypadku, obowiązkową konwersję na akcje. Podpisane porozumienie wprowadza także inne zmiany, m.in. zmienioną stałą stopę oprocentowania w okresie od 5 października 2024 roku do 5 kwietnia 2026 roku. Wraz z aneksem do porozumienia uzyskano odstąpienie od testowania kowenantu na 31 stycznia 2024 roku.

Zarząd Spółki w dniu 9 października 2023 roku uzyskał od instytucji finansujących jego działalność (Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Pekao Faktoring Sp. z o.o.) zgodę na utrzymanie warunków testowania wskaźników finansowych, obowiązujących na dzień 31 lipca 2023 roku (poziom Zadłużenia Finansowego Netto), również na datę 31 stycznia 2024 roku, w związku z czym na datę bilansową nie wystąpiły przypadki naruszenia umów finansowania w odniesieniu do obowiązujących wskaźników w Spółce.

Wyniki zrealizowane w 4 kwartale 2023 roku znacząco odbiegły od planowanych, czego głównym powodem było podjęcie decyzji o szybszym i głębszym odtowarowaniu, co bezpośrednio przełożyło się na bieżące wyniki, m.in. na niższy poziom marży, wyższe koszty marketingu związane z pozyskaniem ruchu. Z drugiej strony zbudowana została baza („trampolina”) do poprawy wyników w 2024 roku. Efektywne odtowarowanie przeprowadzone w 2023 roku pozwoliło zmniejszyć poziom zapasu aż o ok. 300 milionów złotych r/r. Prowadzona jest intensywna praca nad strukturą magazynu, która jest widoczna od momentu startu nowego sezonu wiosna/ lato 2024 (SS '24). 4 kwartał 2023 roku w Grupie Kapitałowej Modivo S.A. poświęcono na prace nad poprawą efektywności w kluczowych obszarach, które w kolejnym roku będą kontynuowane. Plan na rok 2024 stawia w centrum 4 podstawowe priorytety:

1. Silną kolekcję z pogłębieniem oferty towarów cieszących się największym zainteresowaniem klientów na rynku, z mocnym akcentem wysokomarżowych marek własnych CCC oraz produktów licencyjnych;
2. Efektywność marketingu, opartą o jakość i spójność komunikacji, rosnący udział ruchu non-paid i direct marketingu, podnoszenie efektywności wydatków (wdrożenie mechanizmów zarządzania marketingiem opartych o narzędzia sztucznej inteligencji, np. PMax);
3. Lepsze doświadczenie klienta poprzez ulepszanie mechanizmów wyszukiwarki, filtrów, UX;
4. Dalszy rozwój i wykorzystanie potencjału technologicznego, poprzez program lojalnościowy, zwiększanie udziału sprzedaży poprzez aplikację.

Realizacja wymienionych celów pozwoli uzyskać lepszą konwersję klientów, wyższą marżę brutto oraz finalną fiskalizację zamówień.

Jednocześnie w Spółce i Grupie prowadzone są prace mające na celu podnoszenie rentowności i efektywności w poszczególnych obszarach biznesowych: Marketing, Technologia, Operacje, Marketplace. Wprowadzono szereg inicjatyw mających obniżyć zarówno koszty zmienne, jak i stałe.

Wszystkie wspomniane informacje zawarte zostały w planie finansowym na rok 2024, w ramach którego Zarząd Grupy starał się przewidzieć również wpływ otoczenia makroekonomicznego: inflacja, presja kosztów pracy, zmienny sentyment kliencki czy prognozy udziału sprzedaży Grupy Kapitałowej Modivo S.A. w rynkach, na których prowadzi działalność (ich wielkość i przewidywane dynamiki sprzedaży).

Dokonana przez Zarząd szczegółowa analiza wrażliwości rocznego planu finansowego w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy wykazała, że w przypadku indywidualnej zmiany wybranego parametru w skali roku, w stosunku do założeń planu finansowego:

- spadku sprzedaży o 10% od zaplanowanych wartości;
- spadku marży brutto o 1,5 p.p. od planowanych wartości;

- wzrostu średniorocznej inflacji o 3,9 p.p. ponad planowany wzrost, z uwzględnieniem wpływu spadku kosztów zmiennych i dostępnych redukcji pozostałych kosztów;

wskaźniki finansowe na dzień 31 stycznia 2025 roku będą osiągnięte zgodnie z wymogami umów finansowania.

Zarząd Spółki otrzymał w dniu 26 marca 2024 roku od banku Pekao SA zgodę na nietestowanie kowenantów na dzień 31 lipca 2024 roku. Podobna zgoda została otrzymana w dniu 27 marca 2024 roku od banku PKO BP oraz Pekao Factoring Sp. z o.o. normująca nietestowanie kowenantów na dzień 31 lipca 2024 roku oraz w przypadku pierwszej instytucji, także dodatkowych wskaźników na dzień 31 października 2024 roku. W dniu 2 kwietnia 2024 roku obligatariusz tj. SVF II Motion SubCo (DE) LLC, także przedstawił spółce pismo potwierdzające nieprzeprowadzenie testowania kowenantu na dzień 31 lipca 2024 roku.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 576 mln złotych i różnica ta wzrosła w porównaniu do różnicy na dzień 31 stycznia 2023 roku (tj. 192 mln złotych) o 384 mln złotych. Zmiana ta wynika głównie ze spadku poziomu zapasów na dzień bilansowy, co było wynikiem szeregu działań w celu odtowarowania zapasów ze starszych kolekcji. Na poziom zobowiązań krótkoterminowych wpływa głównie wysokość zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje (prezentowane jako zobowiązanie bieżące w związku z planowanym w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego debiutem na giełdzie papierów wartościowych (w przypadku konwersji zobowiązania z tytułu obligacji na akcje rozliczenie zobowiązania z tytułu obligacji będzie nadal miało charakter niepieniężny, ponieważ nastąpi wydanie akcji Spółki).

Ujawnienia związane z kredytami, obligacjami i ich rozliczeniem oraz płynnością znajdują się w nocie 4.2. Ujawnienia związane z faktoringiem odwrotnym znajdują się w nocie 5.6.

W oparciu o powyższe Zarząd Spółki stwierdza, że nie występuje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności.

Wpływ wojny w Ukrainie działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

W związku ze zbrojną agresją wojsk Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy, Spółka nadal na bieżąco monitoruje przebieg sytuacji oraz dynamikę wydarzeń w celu opracowania potencjalnych działań dla różnych scenariuszy rozwoju sytuacji. Spółka nie posiada w Ukrainie oraz w Rosji aktywów w postaci sklepów, magazynu lub innych aktywów trwałych. Spółka nie posiada również środków pieniężnych na rachunkach w ukraińskich oraz rosyjskich bankach, a także należności od ukraińskich i rosyjskich podmiotów.

Spółka nie zidentyfikowała ryzyka potencjalnego negatywnego wpływu sankcji nałożonych na Federację Rosyjską w związku z działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy. W szczególności odcięcie części rosyjskich banków z systemu rozliczeń SWIFT nie wpływa na działalność Spółki i Grupy ponieważ, Spółka oraz Grupa nie prowadzą sprzedaży na rynku rosyjskim. Spółka na bieżąco monitoruje wpływ ogłaszanych przez kraje Europy Zachodniej oraz Stany Zjednoczone sankcji gospodarczych na gospodarkę rosyjską.

Wpływ zmian klimatycznych na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

Ryzyka związane z klimatem analizowane są zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na prowadzony biznes, jak i wpływu biznesu na zmiany klimatyczne. Zarząd Spółki uważnie monitoruje istotne zmiany i wydarzenia, w tym nowe przepisy prawne związane z kwestiami klimatycznymi oraz ocenia ich wpływ na działalność Spółki. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu na ryzyka fizyczne jak i ryzyka transformacyjne. Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu zmian klimatycznych na ujawnienie informacji, szacunków oraz założeń przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres ostatnich 12 miesięcy i ustalił, iż ryzyko związane z klimatem nie ma obecnie znaczącego wpływu na wycenę składników aktywów i zobowiązań. Znaczącą wartość aktywów Spółki stanowią zapasy, które Spółka zamierza sprzedać w toku normalnego cyklu operacyjnego, tj. w ciągu 1 roku, oraz prawo do użytkowania sklepów i związane z nim inwestycje w sklepach, których typowy okres użytkowania wynosi do 10 lat. Z kolei w przypadku zobowiązań finansowych nie występują klauzule związane z klimatem lub zobowiązaniami klimatycznymi. Na dzień bilansowy na Spółce nie ciąży także żaden obowiązek prawny bądź zwyczajowo oczekiwany związany z kwestiami klimatycznymi, który wymagałby ujęcia zobowiązania bądź rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

O ile ryzyka fizyczne i transformacyjne mogą wywierać wpływ na działalność Spółki w przyszłości w średnim i długim okresie, na chwilę obecną nie przekładają się one istotnie na kwestie odzyskiwalności aktywów ani wyceny zobowiązań zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W szczególności w odniesieniu do utraty wartości aktywów w ocenie Spółki nie istnieją przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów niefinansowych w związku z ryzykiem fizycznym związanym z klimatem, gdyż Spółka nie jest bezpośrednio narażona na istotne ryzyko klimatyczne w tym zakresie. Jednocześnie, Spółka uznała, że kwestie związane z klimatem nie mają istotnego wpływu na kluczowe założenia przyjęte dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych w 2023 roku.

Potencjalne zmiany mogą mieć wpływ na sezonowość sprzedaży Spółki, a tym samym rozkład i wysokość osiąganych przychodów w trakcie roku obrotowego, jako że głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż obuwi i akcesoriów. Niemniej w ocenie Zarządu okres niższego od spodziewanego popytu w okresie, spowodowany przesunięciem w sprzedaży poszczególnych kolekcji zostanie zrekomensowany wyższą sprzedażą w kolejnych okresach. Spółka mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym.

Pośrednio Spółka ponosi skutki zmian klimatycznych ze względu na ich wpływ na interesariuszy z łańcucha dostaw. W przyszłości Spółka przewiduje również uwzględnienie kwestii klimatycznych w zasadach finansowania oraz ubezpieczenia w ramach prowadzonej działalności.

Spółka w ciągu roku obrotowego gromadziła dane środowiskowe i społeczne. Powzięto działania polegające na policzeniu śladu węglowego (w zakresie 1, 2, oraz 3), przeprowadzeniu analizy podwójnej istotności, zaktualizowaniu rejestru ryzyk ESG, a także rozpoczęła prace nad stworzeniem Mapy Drogowej GOZ i wdrożeniem Kodeksu Postępowania dla Dostawców, zobowiązującego ich do przestrzegania najwyższych standardów środowiskowych i społecznych. W ramach strategii spółka zobowiązała się do przeprowadzenia w latach 2024-2025 analizy ryzyk klimatycznych wraz z analizą scenariuszową oraz opracowania strategii dekarbonizacji, zgodnej z założeniami porozumienia paryskiego.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i w Europie określana jest podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak m.in. stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokość stóp procentowych, poziom długu publicznego. Przy sprzyjającej koniunkturze gospodarczej poprawiają się nastroje konsumentów indywidualnych oraz wzrasta poziom zakupów towarów oferowanych przez Spółkę. Przez cały 2023 rok otoczenie makroekonomiczne zmagало się ze stałą wysoką inflacją (pomimo wprowadzonych przez rząd tarcz antyinflacyjnych), która to skutkowała redukcją popytu na towary Spółki w stosunku do wielkości planowanych na bieżący rok obrotowy. Na decyzje konsumentów duży wpływ

miały także stopy procentowe, które utrzymywały się nadal na wysokim poziomie. Sytuacja makroekonomiczna miała znaczny wpływ na koszty Spółki m.in. poprzez sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez Spółkę jako pracodawcę. Dodatkowo Spółka odczuła wpływ prowadzenia polityki pieniężnej m.in. poprzez wzrost kosztów leasingu i kredytów, co zmienia poziom i ocenę rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych.

Ważniejsze szacunki i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Istotne szacunki i założenia oraz osądy Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych notach. Poniżej wskazano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i założeń oraz osądów dla poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.

NOTA	Tytuł	Polityki rachunkowości (T/N)	Ważniejsze szacunki i założenia (T/N)	Ważniejsze osądy (T/N)	Strona
3.1	Przychody ze sprzedaży	T	T	N	12
3.2	Koszt według rodzaju	T	T	N	15
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe	T	N	N	17
3.4	Podatek dochodowy	T	T	N	19
4.1.2	Kapitał własny	T	N	N	22
4.2	Zadłużenie	T	T	T	25
5.1	Wartości niematerialne	T	T	T	33
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	T	35
5.3	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	T	T	T	39
5.5	Pożyczki udzielone	T	T	N	42
5.6	Inwestycje długoterminowe	T	T	N	43
5.7	Zapasy	T	T	N	44
5.8	Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	T	T	N	46
5.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T	N	N	47
5.10	Zobowiązania handlowe i inne	T	N	T	47
5.11	Rezerwy	T	T	N	52
6.1	Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	T	T	T	53
6.3	Płatności w formie akcji	T	T	N	61

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres poprzedni, z wyjątkiem zastosowanych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku i później.

Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe standardy oraz zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które obowiązują od 1 stycznia 2023 roku

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Międzynarodowa reforma podatkowa - Zasady modelowe drugiego filaru, wydane 23 maja 2023 r., opublikowane 9 listopada 2023 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2022 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

Zmiany te nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres 12 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2024 roku.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Wycena wartości wyrażonych w walutach obcych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną i prezentacji sprawozdania finansowego Spółki. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych odnoszące się do zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” lub „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie netto.

Waluta	Kurs bilansowy
PLN	1,0000
EUR	4,3434
GBP	5,0848
USD	4,0135
CZK	0,1753
100 HUF	1,1280
BGN	2,2207
RON	0,8726
UAH	0,1069

SEK	0,3854
CHF	4,6511

2. Segmenty oraz przychody ze sprzedaży

Spółka korzysta ze zwolnienia dotyczącego ujawnień wyników segmentów na podstawie MSSF 8 par. 4, w związku z tym analiza działalności segmentów operacyjnych Spółki została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Modivo S.A.

Aktywa trwałe (wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepy, rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania) są zlokalizowane w Polsce. Wartość tych aktywów na dzień 31 stycznia 2024 roku wynosiła 293 619 tysięcy złotych (na dzień 31 stycznia 2023 roku: 248 750 tysięcy złotych).

3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

3.1. Przychody ze sprzedaży

Polityka rachunkowości

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wysokości ceny transakcyjnej alokowanej do danego odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. Ceny transakcyjne w umowach Spółki z klientami nie zawierają znaczącego elementu finansowania. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna w kanale e-commerce

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, galanterii odzieżowej poprzez sklepy online działające na lokalnym i zagranicznych rynkach. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie dostawy towaru do klienta, tj. przeniesienia na kupującego kontroli nad dostarczanym towarem w kwocie transakcyjnej (cena w sklepie internetowym), oraz z uwzględnieniem zwrotów, wynikających z prawa odstąpienia od umowy w przypadku sprzedaży wysyłkowej. W przypadku sprzedaży gdzie rozliczenie następuje za pobraniem w momencie dostawy Spółka rozpoznaje należność od kuriera prezentowaną w pozycji „Należności od odbiorców”. W przypadku gdy nie nastąpiła dostawa a środki z płatności online wpłynęły na rachunek Spółki, w momencie wpływu środków z płatności Spółka rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy prezentowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

W związku ze stosowaną przez Spółkę polityką zwrotu towaru przez klienta (okres zwrotu wynosi 100 dni od daty zakupu) dokonuje się na koniec każdego miesiąca oszacowania rezerwy na zwroty. W celu oszacowania wielkości zwrotów wykorzystuje się dane historyczne.

Z tytułu oszacowanych zwrotów pomniejszany jest przychód (w korespondencji ze zobowiązaniem do zwrotu zapłaty) oraz koszt własny sprzedaży w korespondencji z zapasami – aktywa z tytułu zwrotu towarów (zapas wyceniany jest w wysokości jego poprzedniej wartości bilansowej pomniejszonej o spodziewane koszty odzyskania towarów oraz o oszacowaną obniżkę wartości zwracanego towaru).

W celu urealnienia przychodu w danym okresie, kalkulowana jest miesięcznie także korekta przychodu oraz kosztu własnego sprzedaży, której celem jest wskazanie wielkości sprzedaży, która została dostarczona do klienta po dniu bilansowym. W tym celu wykorzystywane są raporty kurierów w zakresie dostarczenia poszczególnych przesyłek na każdym rynku, na którym Spółka prowadzi sprzedaż.

Usługa transportowa związana z dostawą towaru do klienta nie stanowi odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia, gdyż dotyczy transportu towarów przed przeniesieniem kontroli nad nimi na rzecz klienta tj. opłata za usługę transportową ujmowana jest łącznie z przychodami ze sprzedaży towaru, a koszt usługi dokonywanej przez dostawców zewnętrznych w kosztach operacyjnych w pozycji „pozostałe koszty sprzedaży”.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach stacjonarnych

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie przeniesienia kontroli nad towarami na klienta, co następuje w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Przychody ujmuje się w wysokości ceny transakcyjnej (cena w punkcie sprzedaży detalicznej).

W związku ze stosowaną przez Spółkę polityką zwrotu towaru przez klienta (okres zwrotu wynosi 100 dni od daty zakupu) dokonuje się na koniec każdego miesiąca oszacowania rezerwy na zwroty. W celu oszacowania wielkości zwrotów wykorzystuje się dane historyczne.

Z tytułu zwrotów pomniejszany jest przychód w korespondencji ze zobowiązaniem do zwrotu zapłaty oraz koszt własny sprzedaży w korespondencji z zapasami (aktywa z tytułu zwrotu). Zapas wyceniany jest w wysokości jego poprzedniej wartości bilansowej pomniejszonej o spodziewane koszty odzyskania towarów oraz o oszacowaną obniżkę wartości zwracanego towaru).

Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne (gwarancja podstawowa) przedstawiono w nocie 5.10.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu wpływające na wartości wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą kalkulacji wskaźnika zwrotów towarów sprzedanych w okresie a dokonywanych w kolejnym okresie sprawozdawczym.

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na rodzaj dobra lub usługi przedstawiają się następująco:

	Przychody ze sprzedaży	
	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Obuwie	2 629 514	2 620 150
Odzież	794 378	645 063
Torby	257 856	271 724
Aksesoria	93 892	95 196
Inne*	122 048	100 437
	3 897 688	3 732 570

*Pozycja "Inne" zawieram.in. usługi wewnątrzgrupowe, prowizje z tytułu działalności marketplace

Struktura asortymentowa sprzedaży w roku obrotowym 2023 kontynuowała trend zapoczątkowany w roku poprzednim i w pełni odzwierciedla założenia oraz plany Spółki. Dominującą grupą asortymentową jest obuwie. Sprzedaż obuwia pozostała na stałym poziomie, głównie ze względu na liczne akcje marketingowe w ciągu całego okresu skierowane na sprzedaż towarów z kolekcji z poprzednich sezonów. Jednocześnie nastąpił dalszy wzrost sprzedaży odzieży.

Przychody Spółki w przekroju obszarów geograficznych oraz kanałów sprzedaży przedstawiają się następująco:

01.02.2023-31.01.2024	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Polska	856 153	305 223	502 735	1 664 110
Europa Środkowo-Wschodnia	1 005 770	486 971	54 887	1 547 629
Rumunia	189 081	96 536	28 213	313 830
Węgry	148 497	38 612	-	187 109
Czechy	170 443	65 313	22 778	258 534
Bułgaria	165 237	88 386	-	253 623
Słowacja	88 138	41 337	2 799	132 274
Litwa	69 822	21 749	-	91 570
Chorwacja	77 714	27 006	-	104 720
Słowenia	26 067	8 143	-	34 211
Łotwa	21 680	4 886	1 097	27 663
Ukraina	49 066	94 853	-	143 919
Estonia	25	150	-	175
Europa Zachodnia	514 504	166 755	4 690	685 949
Grecja	219 504	88 787	-	308 290

01.02.2023-31.01.2024	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Niemcy	94 258	31 917	3 976	130 151
Włochy	103 115	29 145	11	132 272
Francja	31 953	12 491	-	44 444
Szwajcaria	20 355	-	703	21 058
Hiszpania	15 730	10	-	15 740
Austria	12 803	4 403	-	17 206
Szwecja	16 785	2	-	16 787
Razem	2 376 428	958 949	562 312	3 897 688

*Obejmują m.in. sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych (303 mln złotych), sprzedaż hurtową (231 mln złotych)

01.02.2022-31.01.2023	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Polska	833 745	286 029	306 051	1 425 825
Europa Środkowo-Wschodnia	1 185 781	338 595	38 192	1 562 568
Rumunia	264 504	38 580	12 336	315 420
Czechy	223 473	71 427	25 855	320 755
Węgry	188 535	39 896	-	228 431
Bułgaria	182 726	73 627	-	256 353
Słowacja	114 642	37 472	1	152 115
Litwa	87 620	26 489	-	114 109
Chorwacja	71 794	14 342	-	86 136
Słowenia	24 226	4 278	-	28 504
Łotwa	19 534	2 676	-	22 210
Ukraina	7 852	29 538	-	37 390
Estonia	875	270	-	1 145
Europa Zachodnia	607 040	131 050	6 087	744 177
Grecja	230 568	88 609	-	319 177
Włochy	144 401	28 749	4	173 154
Niemcy	122 408	210	5 234	127 852
Francja	49 708	11 639	-	61 347
Szwajcaria	28 570	-	849	29 419

01.02.2022-31.01.2023	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Hiszpania	16 290	370	-	16 660
Austria	7 932	1 473	-	9 405
Szwecja	7 163	-	-	7 163
Razem	2 626 566	755 674	350 330	3 732 570

*Obejmują m.in. sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych (287 mln złotych), sprzedaż hurtową (35 mln złotych)

Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną oraz e-commerce do odbiorców indywidualnych. Sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów. Na dzień bilansowy występują dostawy w drodze do klienta (tj. niewykonane obowiązki świadczenia wynikające z zawartych umów). Zobowiązania z tytułu umów z klientami (dostawy w drodze) są wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań jako „Przychody przyszłych okresów” i wynoszą na dzień 31 stycznia 2024 roku 10 849 tysięcy złotych (31 stycznia 2023 roku: 10 912 tysięcy złotych), co zostało ujawnione w notcie 5.9.

3.2. Koszty według rodzaju

Polityka rachunkowości

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów;
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań;
- koszty rezerw dotyczące reklamacji;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów, różnice inwentaryzacyjne, koszty likwidacji;
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych;
- inne koszty związane z produkcją;
- inne koszty związane ze świadczeniem usług.

Koszty funkcjonowania sklepów

Koszty funkcjonowania sklepów obejmują koszty utrzymania sklepów stacjonarnych. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach;
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepach);
- amortyzację aktywa z tytułu prawa do użytkowania;
- koszty usług obcych (m.in. koszty zużycia mediów, reklamy związanej ze sklepem);
- płatności zmienne dotyczące leasingu (czynsze obrotowe);
- podatek od sprzedaży detalicznej.

Pozostałe koszty sprzedaży

Pozostałe koszty sprzedaży obejmują koszty sprzedaży niezwiązane bezpośrednio z utrzymaniem sklepów stacjonarnych, dotyczące komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż e-commerce (fotografowanie i opisy produktów w sklepie internetowym, akcje marketingowe, mailing, przekierowanie, logistyka, spedycja). Do pozycji tej zalicza się głównie:

- koszty wynagrodzeń pracowników komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż;
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (związanych z obsługą sprzedaży);
- koszty usług obcych (w tym usługi marketingowe i transportu towarów do klienta);
- pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki (koszty ogólnoadministracyjne) oraz koszty ogólne Spółki.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu wpływające na wartości wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie a dokonywanych w kolejnym okresie sprawozdawczym, co zostało opisane w notcie 5.6.

Nota	01.02.2023-31.01.2024	Koszt własny sprzedaży	Koszty funkcjonowania sklepów	Pozostałe koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Razem
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(2 675 291)	-	-	-	(2 675 291)
	Zużycie materiałów i energii	(76)	(1 245)	(29 836)	(2 939)	(34 096)
	Wynagrodzenia	(4 880)	(32 469)	(66 795)	(33 588)	(137 732)
6.3	Koszty programu motywacyjnego*	-	-	-	(11 345)	(11 345)
	Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych	(882)	(5 153)	(13 858)	(5 617)	(25 510)
	Usługi transportowe	(4)	(8 374)	(224 903)	(42)	(233 323)
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	(310)	(15 015)	(5 123)	(10 179)	(30 627)
	Pozostałe usługi obce, w tym:	(463)	(8 587)	(855 698)	(14 883)	(879 631)
	<i>Koszty reklamy i marketingu</i>	(12)	(1 034)	(594 434)	(156)	(595 636)
	<i>Obsługa logistyczna</i>	(2)	-	(178 327)	-	(178 329)
	<i>Pozostałe usługi obce</i>	(449)	(7 553)	(82 937)	(14 727)	(105 666)
5.1, 5.2, 5.3	Amortyzacja	(20)	(41 128)	(16 537)	(6 283)	(63 968)
	Podatki i opłaty	-	(453)	(4 492)	(1 621)	(6 566)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	(413)	(1 879)	(2 857)	(5 149)
	Zmiana stanu produktów	(497)	-	-	-	(497)
	Razem	(2 682 423)	(112 837)	(1 219 121)	(89 354)	(4 103 735)

*Koszty programu motywacyjnego obejmują wycenę programu motywacyjnego opisanego w notcie 6.3 „Płatności w formie akcji”

Nota	01.02.2022-31.01.2023	Koszt własny sprzedaży	Koszty funkcjonowania sklepów	Pozostałe koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Razem
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(2 379 868)	-	-	-	(2 379 868)
	Zużycie materiałów i energii	(238)	(4 782)	(41 586)	(3 992)	(50 598)
	Wynagrodzenia	(5 479)	(27 717)	(75 730)	(27 953)	(136 879)
6.3	Koszty programu motywacyjnego*	-	-	-	(16 565)	(16 565)
	Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych	(906)	(4 248)	(14 689)	(7 436)	(27 279)
	Usługi transportowe	-	(5 240)	(230 013)	(67)	(235 320)
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(14 166)	53	(10 641)	(24 754)
	Pozostałe usługi obce, w tym:	(48)	(5 170)	(782 633)	(16 407)	(804 258)
	<i>Koszty reklamy i marketingu</i>	-	(1 090)	(520 712)	(281)	(522 083)
	<i>Obsługa logistyczna</i>	(2)	-	(188 576)	(1)	(188 579)
	<i>Pozostałe usługi obce</i>	(46)	(4 080)	(73 345)	(16 125)	(93 596)
5.1, 5.2, 5.3	Amortyzacja	(9)	(30 140)	(10 384)	(4 358)	(44 891)
	Podatki i opłaty	-	(530)	(6 001)	(1 243)	(7 774)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	(626)	(2 486)	(3 203)	(6 315)
	Zmiana stanu produktów	(700)	-	-	-	(700)
	Razem	(2 387 248)	(92 619)	(1 163 469)	(91 865)	(3 735 201)

*Koszty programu motywacyjnego obejmują wycenę programu motywacyjnego opisanego w notcie 6.3 „Płatności w formie akcji”

3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe

Polityka rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Spółki, w tym różnice kursowe dotyczące pozycji innych niż środki pieniężne i zadłużenie, zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Spółki, w tym odsetki, prowizje i inne koszty związane z pozyskaniem finansowaniem.

Nota	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Pozostałe koszty:		
Pozostałe koszty operacyjne	(1 955)	(3 045)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	(15 494)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 955)	(18 539)
Pozostałe przychody:		
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	8 767	-
Pozostała sprzedaż (dla pracowników)	1 198	813
Przychody z tytułu działalności marketingowej	1 057	-
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	613	315
Odszkodowania	607	671
Przychody ze sprzedaży znaków towarowych	-	2 300
Pozostałe przychody operacyjne	7 005	6 115
Pozostałe przychody operacyjne razem	19 247	10 214
Nota		
Koszty finansowe		
4.2.2 Odsetki z tytułu obligacji	(142 850)	(116 804)
4.2.1 Odsetki od pożyczek i kredytów	(20 655)	(11 093)
Odsetki z tytułu leasingu	(7 062)	(2 905)
Poręczenie kredytowe	(6 066)	(5 376)
Gwarancje bankowe	(1 138)	(2 190)
Prowizje bankowe dotyczące kredytu w rachunku bieżącym	(977)	(1 116)
Odsetki handlowe i inne	(201)	(374)
Opłaty z tytułu akredytyw	(150)	(213)
Wycena instrumentu pochodnego – opcja dobrowolnej konwersji	-	(1 175)
Wynik na różnicach kursowych	-	(2 432)
Pozostałe koszty finansowe	(356)	(8)
Koszty finansowe razem	(179 455)	(143 686)

Przychody finansowe		
	Dywidenda	70 000 -
4.2.2	Modyfikacja zobowiązania z tytułu obligacji	33 327 -
4.2.2	Wycena instrumentu pochodnego – opcja dobrowolnej konwersji	12 368 -
	Wynik na różnicach kursowych	8 957 -
3.3	Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz na rachunkach bieżących	5 449 3 865
	Poręczenie kredytowe	34 13
	Pozostałe przychody finansowe	216 1
	Przychody finansowe razem	130 351 3 879

3.4. Podatek dochodowy

Polityka rachunkowości

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT / PDOP) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz od nierozliczonych strat podatkowych i ulg inwestycyjnych. Z ujęcia wyłączone są różnice (niedotyczące transakcji przejęć) związane z początkowym ujęciem składnika aktywów lub zobowiązań, który nie wpływa w momencie ujęcia danego składnika ani na wynik księgowy ani na dochód (stratę) podatkową.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie jeżeli Spółka ma prawo do rozliczania podatku bieżącego w kwocie netto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który pozwoli na realizację ujemnych różnic przejściowych, strat podatkowych i ulg inwestycyjnych, lub gdy oczekuje się jednoczesnego zrealizowania dodatnich różnic przejściowych. Kwoty powyżej tej wysokości podlegają wyłączeniu ujawnieniu.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu dotyczą przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy. Zarząd dokonuje szacunku w zakresie czy jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy umożliwiający rozliczenie ujemnych różnic przejściowych.

3.4.1 Kwoty podatku dochodowego ujęte w wyniku i rachunku przepływów pieniężnych

Nota	01.02.2022 -31.01.2024	01.02.2022 -31.01.2023
Podatek bieżący	5 188	1 476
- <i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-
- <i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	5 188	-
3.4.3 Podatek odroczony	(46 962)	(7 782)
3.4.2 Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(41 774)	(6 306)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	5 188	1 476

Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	(30 483)	24 767
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	23 127	30 483
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	(2 168)	56 726

3.4.2 Informacja na temat zastosowanych stawek podatku oraz uzgodnienie obciążenia wyniku

Spółka jest płatnikiem podatku dochodowego tylko na terenie Polski. Stawka podatkowa w Polsce w roku 2023 to 19% (2022: 19%).

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskałoby się, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków Spółki:

	01.02.2022 -31.01.2024	01.02.2022 -31.01.2023
Wynik przed opodatkowaniem	(240 842)	(150 669)
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki	(45 760)	(28 627)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(15 977)	(236)
Kosztów trwałych niestanowiących kosztów uzyskania przychodów(+)	14 775	22 171
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	5 188	386
Podatek dochodowy	(41 774)	(6 306)
Efektywna stawka podatkowa	17%	4%

3.4.3 Podatek odroczony

Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku, przedstawia się w sposób następujący:

	31.01.2024	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	31.01.2023	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	01.02.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych (stawki amortyzacyjne)	3 600	2 379	1 221	851	370
Rezerwy i inne zobowiązania	16 124	8 393	7 731	(4 092)	11 823
Strata podatkowa	30 997	30 997	-	-	-
Pozostałe	1 290	(3 390)	4 680	1 039	3 642
Należności (oczekiwane straty kredytowe)	262	(786)	1 048	(36)	1 084
Naliczone odsetki umowne od obligacji	16 844	9 771	7 073	7 073	-

Zobowiązanie do zwrotu zapłaty oraz dostawy zrealizowane po dniu bilansowym	17 380	3 149	14 231	3 984	10 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 261	(1 655)	25 916	8 794	17 122
Przychody z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	2 337	1 279	1 058	378	680
Razem przed kompensatą	113 095	50 137	62 958	17 991	44 968
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21 950	(329)	22 279	7 995	14 284
Aktywa z tytułu zwrotów oraz dostaw zrealizowanych po dniu bilansowym	11 980	3 052	8 928	2 196	6 732
Pozostałe	470	452	18	18	-
Razem przed kompensatą	34 400	3 175	31 225	10 209	21 016
Kompensata	(34 400)	(3 175)	(31 225)	(10 209)	(21 016)
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 695	46 962	31 733	7 782	23 952
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-

3.4.4 Istotne szacunki dotyczące rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz informacje na temat nierozpoznanych aktywów z tytułu podatku odroczonego

Okres realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

	31.01.2024		31.01.2023	
	Aktywa	Rezerwy	Aktywa	Rezerwy
do 1 roku	93 650	18 710	41 754	13 816
1-2 lat	3 943	3 356	4 381	3 675
2-3 lat	3 943	3 356	4 381	3 675
3-5 lat	7 886	6 712	8 762	7 350
Powyżej 5 lat	3 673	2 266	3 680	2 709
Razem	113 095	34 400	62 958	31 225

Na dzień 31.01.2024 Zarząd Spółki dokonał oszacowania odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego od odnotowanej straty podatkowej za okres od 1 lutego 2023 roku do 31 stycznia 2024 roku i ujął efekt kalkulacji w wyniku Spółki. Zgodnie z przepisami podatkowymi okres realizacji straty podatkowej wynosi 5 lat. Zgodnie z przepisami podatkowymi okres realizacji straty podatkowej wynosi 5 lat. Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi Zarząd Spółki oparł na prognozowanych wynikach finansowych oraz prognozowanych dochodach podatkowych, które wykazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek

odroczony zostały ujęte są w pełnej wysokości. Nie występują inne różnice przejściowe od których nie został ujęty podatek odroczony na dzień 31 stycznia 2024 oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz Europie Środkowej jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagały znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

Rok 2024 wiąże się też z planowaną implementacją zasad globalnego podatku minimalnego tzw. Pillar II przygotowanych w ramach prac prowadzonych przez OECD/G-20. Na poziomie unijnym zasady te podlegają wdrożeniu w państwach członkowskich w oparciu o przyjętą Dyrektywę Rady (UE) 2022/2523. Ministerstwo Finansów pracuje nad projektem ustawy, która wdroży w Polsce podatek wyrównujący opodatkowanie grup kapitałowych. Pillar 2 nakłada na międzynarodowe korporacje przedsiębiorstw obowiązek płatności podatku wyrównawczego. Zakłada on, że efektywna stawka podatkowa grupy w każdym z krajów nie będzie mniejsza od 15%. Podatek ten ma być różnicą między minimalną stawką 15% a efektywną stawką podatkową (tzw. ETR) obliczoną zgodnie z jurysdykcją danego kraju. Jego zadaniem jest wyrównanie konkurencyjności krajów pod względem podatkowym oraz wyeliminowanie, a przynajmniej ograniczenie podejmowania decyzji inwestycyjnych na podstawie korzyści podatkowych z prowadzenia działalności gospodarczej w jurysdykcji danego kraju. Przepisy te powinny objąć grupy kapitałowe o skonsolidowanych przychodach na poziomie co najmniej 750 mln EUR, a pierwszym okresem podlegającym potencjalnie rozliczeniu będzie 2024 rok. Na dzień 31 stycznia 2024 roku przepisy te nie zostały zaimplementowane w Polsce, zostały natomiast zaimplementowane w niektórych krajach, w których Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje spółki zależne

4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością

4.1. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wskaźnika zadłużenia opisanego w nocie 4.1.1. Ponadto, aby monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który zdefiniowany został jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, z wyłączeniem wartości amortyzacji wynikającej z MSSF 16 oraz powiększony o koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego. Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5. Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 4.2.1. Zgodnie z warunkami zawartymi w umowach kredytowych Spółka jest zobowiązana do nierealizowania jakichkolwiek płatności tytułem wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy bez uprzedniej pisemnej zgody banków finansujących tj. banku PKO BP S.A. oraz banku Pekao S.A. jeżeli na skutek dokonania tych płatności wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA przyjąłby wartości wyższe niż 3,5. Na dzień 31 stycznia 2024 roku testowanie wskaźnika finansowego netto zostało zawieszono co zostało uzgodnione z instytucjami finansującymi w drodze porozumień.

Spółka zobligowana jest także do utrzymania wskaźnika zdefiniowanego z instytucjami bankowymi, czyli zadłużenia finansowego netto do EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 5, w zakresie zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych do SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu z Grupy Softbank. Wskaźnik ten na potrzeby obligatariusza testowany jest półrocznie, a w przypadku jego przekroczenia, a w przypadku jego przekroczenia, obligatariusz ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Na dzień 31 stycznia 2024 roku testowanie wskaźnika zostało zawieszono w drodze porozumienia z obligatariuszem.

4.1.1 Wskaźnik zadłużenia

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie wzrostu wartości firmy dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje wskaźnik zadłużenia, który odpowiada kowenantom zawartym w umowach finansowania i definiuje go jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zadłużenia z tytułu kredytów (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty wskazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu obligacji, zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) wraz z zadłużeniem netto. Pomimo zawieszenia testowania wskaźnika na dzień 31 stycznia 2024 roku Spółka na bieżąco monitoruje wskaźnik.

Nota	31.01.2024	31.01.2023	
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	285 686	230 106
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	739 340	629 817
4.2.1	Zobowiązanie z tytułu otrzymanej pożyczki	2 588	-
5.9	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego*	233 957	158 683
	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 261 571	1 018 606
5.8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 688	107 677
	Zadłużenie netto	1 181 883	910 929
4.1.2	Kapitał własny ogółem	76 179	263 883
	Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 258 062	1 174 812
	Wskaźnik zadłużenia	93,94%	77,54%

*Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania handlowe i inne”

4.1.2 Kapitał własny

Polityka rachunkowości

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym;
- kapitał zapasowy tworzony zysków (strat) przekazanych na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałami akcjonariuszy oraz z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji;
- zyski zatrzymane utworzone z niepodzielonego wyniku finansowego oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy jednostkowe sprawozdanie finansowe;
- zyski (straty) aktuarialne z wycen programu określonych świadczeń pracowniczych;
- kapitały tworzone w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie.

Kapitał akcyjny

Na dzień 31 stycznia 2024 oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku kapitał Spółki składał się z 10.040.005 akcji w tym 10.040.005 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej jednej akcji 0,2 złotego. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

W dniu 31 marca 2022 roku Zarząd CCC S.A., reprezentujący większościowego akcjonariusza Modivo S.A. poinformował o zawarciu przez CCC S.A. aneksu do umowy z ówczesnym Prezesem Zarządu Modivo S.A. Panem Damianem Zapłatą, na podstawie której CCC S.A. zobowiązało się do umożliwienia zainwestowania przez Pana Damiana Zapłatę kwoty 100 mln złotych w akcje Modivo S.A., przy wycenie 100% akcji Modivo S.A. równej 6,0 mld złotych. Inwestycja ta miała przyjąć formę nabycia akcji istniejących lub objęcia akcji nowo emitowanych, według decyzji CCC S.A. i z zastrzeżeniem uzyskania odpowiednich zgód w tym korporacyjnych, Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Modivo S.A. i podmiotów finansujących CCC S.A. Jednocześnie Pan Damian Zapłata zobowiązał się do nabycia akcji na ww. warunkach. Aneks do umowy był związany z nieuzyskaniem przez CCC - do dnia zawarcia aneksu niezbędnych zgód instytucji finansowych, umożliwiających inwestycje Panu Damianowi Zapłata w nowe akcje Modivo S.A. o wartości i przy wycenie wskazanych pierwotnie w umowie. Brak niezbędnych zgód instytucji finansowych mógłby stanowić ryzyko naruszenia umów finansowania i towarzyszących im umów zabezpieczeń obowiązujących Grupę CCC. W związku z powyższym termin realizacji inwestycji wskazany w ww. umowie tj. 30

marca 2022 roku został zmieniony na 30 maja 2022 roku. W dniu 23 maja 2022 roku Spółka zawarła ze spółką komandytowo-akcyjną, której jedynym komplementariuszem jest Pan Damian Zapłata umowę objęcia 38 tysięcy akcji serii I o wartości nominalnej 0,20 złotej każda, po cenie emisyjnej 600 złotych za jedną akcję w zamian za wkład pieniężny o łącznej wartości 22,8 mln złotych. Wobec braku porozumienia między instytucjami finansującymi CCC S.A., kwota podwyższenia kapitału została ograniczona do takiej wielkości rozwodnienia, które nie wymagało uzyskania zgody instytucji finansowych. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki w wysokości 22,8 mln zł z tytułu wykonania umowy nastąpił w dniu 13 czerwca 2022 roku.

W dniu 24 maja 2022 roku doszło do podpisania umowy inwestycyjnej z dotychczasowym akcjonariuszem MKK3 Sp. z o.o. Zgodnie z zapisami umowy kapitał podstawowy Spółki zostanie podwyższony o 2 005 sztuk akcji o wartości 0,20 złotej każda. Wartość emisyjna akcji została ustalona na poziomie 600 zł za jedną akcję. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki w wysokości 1,2 mln zł z tytułu wykonania umowy nastąpił w dniu 27 maja 2022 roku.

Podwyższenie kapitału podstawowego w związku z wykonaniem zapisów powyższych umów zawartych z Panem Damianem Zapłatą oraz z MKK3 Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 sierpnia 2022 roku.

W dniu 26 września 2022 nastąpiła sprzedaż 1 mln akcji Modivo będących w posiadaniu spółki Cyfrowy Polsat S.A do Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., co wpłynęło na zmianę personalną akcjonariatu Spółki, jednak nie zmieniło to struktury właścicielskiej w liczbie głosów.

W dniu 21 grudnia 2022 roku Spółka CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. podpisała aneks zmieniający wybrane warunki opcji PUT na zakup 5,01% akcji Modivo S.a. od Spółki MKK3 Sp. z o.o. W efekcie opcja jest wykonalna bezwarunkowo w okresie od 1 lipca 2023 roku do 30 czerwca 2026 roku, przy czym ulega wygaśnięciu w momencie IPO Modivo. Opcja ta nie jest wyceniana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Modivo SA.

Uzgodnienie zmian liczby akcji przedstawia poniższa tabela:

	01.02.2023- 31.01.2024	01.02.2022- 31.01.2023
Kapitał podstawowy		
Liczba akcji na początek okresu	10 040 005	10 000 000
Emisja akcji		40 005
Liczba akcji na koniec okresu	10 040 005	10 040 005
Kapitał podstawowy		
	31.01.2024	31.01.2023
Liczba akcji	10 040 005	10 040 005
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,2	0,2
Wartość akcji na koniec okresu (w złotych)	2 008 001	2 008 001
Kapitał podstawowy		
	31.01.2024	31.01.2023
Akcje zwykłe serii A	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii B	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii E	501 000	501 000
Akcje zwykłe serii G	7 499 000	7 499 000
Akcje zwykłe serii I	40 005	40 005
Liczba akcji na koniec okresu	10 040 005	10 040 005

Kapitał właścicielski Spółki na dzień bilansowy:

31.01.2024	Liczba udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	7 499 000	74,69%	7 499 000	74,69%
MKK3 Sp. z o.o.	503 005	5,01%	503 005	5,01%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.	1 000 000	9,96%	1 000 000	9,96%

A&R Investments Limited	1 000 000	9,96%	1 000 000	9,96%
Orion 47 Damian Zapłata S.K.A.	38 000	0,38%	38 000	0,38%
Razem:	10 040 005	100,00%	10 040 005	100,00%

31.01.2023	Liczba udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% głosów
CCC Shoes & Bags Sp. z o. o.	7 499 000	74,69%	7 499 000	74,69%
MKK3 Sp. z o.o.	503 005	5,01%	503 005	5,01%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.	1 000 000	9,96%	1 000 000	9,96%
A&R Investments Limited	1 000 000	9,96%	1 000 000	9,96%
Orion 47 Damian Zapłata S.K.A.	38 000	0,38%	38 000	0,38%
Razem:	10 040 005	100,00%	10 040 005	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany dotyczące kapitału właścicielskiego.

Dywidenda

W bieżącym okresie akcjonariusze Spółki nie podjęli uchwały o wypłacie dywidendy.

Zarząd proponuje, aby stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 stycznia 2024 roku w wysokości 199 068 tysięcy złotych w całości pokryć kapitałem zapasowym.

Zysk/(strata) na akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022 -31.01.2023
Średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu	10 040 005	10 019 948
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(199 068)	(144 363)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w złotych)	(19,8)	(14,4)

4.2. Zadłużenie

Polityka rachunkowości

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują kredyty bankowe, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką opisaną w nocie 5.2). Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego wg zamortyzowanego kosztu.

Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego. Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja może zostać uznana za istotną w następujących przypadkach:

- przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- zamiana kredytodawcy,
- istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki i założenia przyjęte do wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 4.2.2.

Ważniejsze osądy

Osąd Zarządu dotyczy planowanego terminu debiutu giełdowego, który ma wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu obligacji.

4.2.1 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Spółka korzysta z finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym (odnawialny) oraz z finansowania pomocniczego w postaci gwarancji i akredytyw. Dodatkowo w ciągu roku obrotowego 2023 Spółka uruchomiła pożyczkę od spółki zależnej Eschuhe.de z okresem wymagalności na 31 grudnia 2033 roku.

Nota	Pożyczka	Kredyt w rachunku bieżącym	Razem
Stan na 01.02.2023	-	230 106	230 106
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	15 908		15 908
3.3 Naliczenie odsetek	418	20 237	20 655
Płatności z tytułu zadłużenia:			-
- spłaty kapitału	(13 375)	-	(13 375)
- odsetki zapłacone	(362)	(20 237)	(20 599)
Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	55 580	55 580
Stan na 31.01.2024	2 588	285 686	288 274
długoterminowy	2 588	-	2 588
krótkoterminowy	-	285 686	285 686

Nota	Kredyt inwestycyjny	Kredyt w rachunku bieżącym	Razem
Stan na 01.02.2022	104 095	149 440	253 535
3.3 Naliczenie odsetek	4 889	6 204	11 093
Płatności z tytułu zadłużenia:	-	-	-
- spłaty kapitału	(103 200)	-	(103 200)
- odsetki zapłacone	(5 784)	(6 204)	(11 988)
Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	80 666	80 666
Stan na 31.01.2023	-	230 106	230 106
długoterminowy	-	-	-
krótkoterminowy	-	230 106	230 106

Finansowanie odbywa się w Polsce i zostało zaciągnięte w polskich złotych. Odsetki od całości finansowania z tytułu kredytów oparte są o oprocentowanie zmienne - stawka WIBOR powiększona o marżę banku. Ponieważ zobowiązania z tytułu kredytów są oparte na zmiennych stopach procentowych dlatego ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko płynności oraz ryzyko stopy procentowej. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w nocie 6.1.

Struktura kredytów i pożyczek spółki:

Stan na 31.01.2024	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie	21.11.2025	151 937	151 937	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie	29.04.2024	133 749	133 749	-
Pożyczka – Eschuhe.de	EUR	zmiennie	31.12.2033	2 588	-	2 588
			Razem:	288 274	285 686	2 588

Stan na 31.01.2023	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie		
				Wartość bilansowa	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie	21.11.2023	150 697	150 697	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie	29.04.2023	79 409	79 409	-
			Razem:	230 106	230 106	-

W dniu 26 października 2017 roku Spółka zawarła umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. (dalej również jako Pekao). W ramach niniejszej umowy bank udzielił Spółce wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 260 mln złotych. W dniu 26 kwietnia 2023 Spółka zawarła z bankiem aneks 14 wydłużający okres obowiązywania umowy do 29 kwietnia 2024 roku.

Na dzień bilansowy wykorzystanie limitu wynosiło:

- zaangażowanie w gwarancje i akredytywy 74,5 mln złotych (na dzień 31.01.2023 128,8 mln złotych);
- zaangażowanie w kredyt w rachunku bieżącym 133,7 mln złotych (na dzień 31.01.2023 79,4 mln złotych).

W dniu 2 czerwca 2021, w miejsce rozwiązywanej w tym samym dniu umowy z innymi podmiotami z Grupy CCC (tj. CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o., Gino Rossi S.A.), Spółka zawarła bilateralną umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej również jako PKO BP). W ramach niniejszej umowy bank udzielił Spółce wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 161,6 mln złotych do dnia 21 listopada 2022 roku. W

dniu 2 sierpnia 2021 Spółka zawarła z bankiem aneks 2 podnoszący kwotę limitu kredytowego do 200 mln złotych. W dniu 7 listopada 2022 roku Spółka zawarła aneks nr 3 zgodnie z którym limit wynosił 180 mln zł. Zawarty w dniu 23 listopada 2023 roku aneks nr 5 przedłużył okres kredytowania do 21 listopada 2025 roku pozostawiając limit na niezmiennym poziomie.

Na dzień bilansowy wykorzystanie limitu wynosiło:

- zaangażowanie w gwarancje i akredytywy 13,7 mln złotych (na dzień 31.01.2023 umowa wielostronna 20,1 mln złotych);
- zaangażowanie w kredyt w rachunku bieżącym 151,9 mln złotych (na dzień 31.01.2023 umowa wielostronna 150,7 mln złotych);

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami (kwoty maksymalnych limitów):

	31.01.2024	31.01.2023
Weksle in blanco	1 010 799	883 682
Cesja z polisy ubezpieczeniowej	530 000	360 000
Zastaw rejestrowy	582 000	612 000

Jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów ustalono także zabezpieczenia na majątku spółki zależnej eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o. oraz zabezpieczenie spółki zależnej eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o. m.in. w postaci cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu egzekucji, zgodnie z tabelą poniżej:

	31.01.2024	31.01.2023
Poręczenia udzielone	650 000	-
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	380 000	560 000
Zastaw rejestrowy	660 000	690 000
Cesja z polisy ubezpieczeniowej	187 349	232 849
Oświadczenie o poddaniu egzekucji	910 000	530 000

W związku z zawartymi umowami kredytowymi opisanymi powyżej, Grupa Kapitałowa Modivo S.A., w której spółka Modivo S.A. jest spółką dominującą, zobowiązana jest do przestrzegania kowenantu dotyczącego utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia finansowego netto (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu) do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5 (EBITDA dla potrzeb obliczenia kowenantu zdefiniowana została jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (z wyłączeniem wartości amortyzacji wynikającej z MSSF 16) oraz powiększony o koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego. Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują zadłużenie z tytułu kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji) oraz zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego.

Na dzień 31 stycznia 2023 roku testowanie wskaźnika zadłużenia zostało zawieszono w drodze otrzymania porozumień z instytucjami finansującymi tj. z Pekao S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o oraz PKO BP.

Na podstawie podpisanej 13 kwietnia 2023 roku wiążącej oferty finansowania z bankiem Pekao S.A, zgody podpisanej przez Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz aneksu nr 4 z bankiem PKO BP, wymienione instytucje finansowe zobowiązały się do nietestowania wskaźnika Zadłużenia Finansowego również na dzień 31 lipca 2023. Porozumienie z bankami zaniechało testowania wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA jednak w zamian określiło nowy wskaźnik jakim jest poziom zadłużenia finansowego w wysokości 548 mln złotych (wylimitowano z kalkulacji wartości zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu powiązanego z SoftBank Vision Fund 2).

W dniu 9 października 2023 roku spółka uzyskała od tych samych instytucji finansowych zgodę na utrzymanie powyższych warunków testowania wskaźników finansowych również na datę 31 stycznia 2024 roku.

Jednocześnie na mocy aneksu nr 5 z dnia 21 listopada 2023 roku podpisanego z bankiem PKO BP Spółka uzgodniła dodatkowe wskaźniki finansowe do których utrzymania została zobligowana tj. :

- jednorazowy poziom EBITDA w wysokości 98 mln złotych na dzień 30 kwietnia 2024
- wskaźnik DSCR na poziomie $\geq 1,2$, liczonego jako iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz suma rat kapitałowych i odsetek od zobowiązań o charakterze kredytowym (z wyłączeniem wartości wynikających z MSSF 16) testowanego kwartalnie począwszy od 31 lipca 2024 roku.

Bank PKO BP dopuszcza możliwość rezygnacji z dodatkowych warunków w obszarze testowania kowenantów i powrotu do definicji obowiązujących przed aneksem nr 5 pod warunkiem, iż wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA będzie niższy niż 3,5 przez dwa kolejno testowane następujące po sobie okresy.

Na podstawie aneksu nr 7 z dnia 27 marca 2024 roku Bank PKO BP wyraził zgodę spółce na nietestowanie wskaźników ustalonych aneksem nr 5 (opisanych powyżej) oraz wskaźnika zadłużenie finansowe netto do EBITDA odpowiednio na dzień 30 kwietnia 2024 roku oraz na dzień 31 lipca 2024 roku, pod niezmiennym warunkiem utrzymania wskaźnika zadłużenia finansowego netto z wyłączeniem obligacji Softbank na poziomie niższym niż 548 mln złotych.

W dniu 26 marca 2024 roku bank Pekao S.A. podpisał ze spółką wiążącą ofertę finansowania na mocy której:

- bank zawiesza testowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA na dzień 31 lipca 2024 roku
- wprowadza jednorazowo monitoring wskaźnika zadłużenia finansowego netto z wyłączeniem obligacji Softbank na poziomie nie wyższym niż 548 mln złotych.
- przedstawia warunki prolongaty wielocelowego limitu kredytowego z umowy kredytowej z 2017 roku na okres kolejnych 12 miesięcy tj do 29 kwietnia 2025 roku

W związku z otrzymanymi zgodami na nietestowanie podstawowego oraz dodatkowych wskaźników na dzień 30 kwietnia 2024 roku (jednorazowy poziom EBITDA) oraz na 31 lipca 2024 roku (DSR, poziom zadłużenia finansowego) pierwsze kolejne testowanie kowenantów nastąpi w dniu 31 października 2024 roku.

Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), powołana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego pracuje nad wdrożeniem nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który bazuje na parametrach transakcji depozytów jednodniowych zawieranych przez banki z instytucjami finansowymi i dużymi przedsiębiorstwami – WIRON (Warsaw Interest Rate Overnight). Instytucja zamiennika wskaźnika referencyjnego została wprowadzona do porządku prawnego poprzez nowelizację unijnego rozporządzenia BMR z lutego 2021 r. WIRON zastąpi dotychczasowe stawki WIBOR oraz WIBID. Zgodnie z założeniami harmonogramu Mapy Drogowej opublikowanej przez Komitet Sterujący NGR w październiku 2023 roku maksymalne wdrożenie nowego indeksu ma nastąpić pod koniec 2027 roku. Sposób zastąpienia dotychczasowych stawek czyli konwersji istniejących umów i instrumentów stosujących WIBOR, zostanie uregulowany w rozporządzeniu Ministra Finansów. Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek, zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego, które są oprocentowane za pomocą stawki WIBOR. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu reformy wskaźnika na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.2.2 Zobowiązania z tytułu obligacji

Nota	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*		
	Zobowiązania z tytułu obligacji	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.02.2023	629 817	15 802	645 619
Koszt okresu*	142 850	-	142 850
Modyfikacja umowy	(33 327)		(33 327)
Wycena opcji na dzień bilansowy	-	(12 368)	(12 368)
Stan na 31.01.2024**	739 340	3 434	742 773

* Koszt okresu został ustalony w oparciu o efektywną stopę procentową wyliczoną na moment emisji obligacji

** Wartości w tabeli obejmują wycenę instrumentu dłużnego prezentowanego w pozycji Zobowiązań z tytułu obligacji oraz wycenę zobowiązania z tytułu wystawionej opcji (wbudowany instrument pochodny wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy) prezentowanej na dzień 31 stycznia 2024 roku w pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych;

Nota	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji*		
	Zobowiązania z tytułu obligacji	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.02.2022	513 013	14 627	527 640
Koszt okresu*	116 804	-	116 804
Wycena opcji na dzień bilansowy	-	1 175	1 175
Stan na 31.01.2023**	629 817	15 802	645 619

* Koszt okresu został ustalony w oparciu o efektywną stopę procentową wyliczoną na moment emisji obligacji

** Wartości w tabeli obejmują wycenę instrumentu dłużnego prezentowanego w pozycji Zobowiązań z tytułu obligacji oraz wycenę zobowiązania z tytułu wystawionej opcji (wbudowany instrument pochodny wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy) prezentowanej na dzień 31 stycznia 2023 roku w pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych;

W dniu 5 października 2021 r. Spółka dominująca wyemitowała niezabezpieczone obligacje zamienne na akcje o łącznej wartości 500 000 tysięcy złotych. Obligacje wyemitowano na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu powiązanego z SoftBank Vision Fund 2 (na warunkach określonych w Umowie Subskrypcyjnej i Inwestycyjnej zawartej przez CCC Shoes&Bags Sp. z o.o.). Pierwotna data wymagalności obligacji przypadająca na 23 sierpnia 2024 roku jednak została ona przedłużona do 5 kwietnia 2026 roku (na mocy podpisanego w dniu 24 listopada 2023 roku porozumienia do umowy emisji obligacji) lub wcześniej w momencie debiutu Spółki na giełdzie papierów wartościowych. Odsetki są naliczane kwartalnie według stałej stopy procentowej (w porozumieniu uzgodniono nową stałą stopę oprocentowania obowiązującą od października 2024 roku) i są płatne w dniu wykupu lub zamiany na akcje. Zgodnie z warunkami emisji obligacje zostaną automatycznie zamienione na akcje Modivo S.A. w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Modivo S.A. jak również innych podobnych transakcji określonych w warunkach emisji obligacji (obowiązkowa konwersja, ang. Mandatory Conversion) po cenie rynkowej skorygowanej o premię. Jednocześnie wygaśnięciu ulegnie uprawnienie Modivo do żądania wcześniejszej spłaty obligacji (przed zmianą takowe istniało po upływie 24 miesięcy od dnia emisji).

Zgodnie z MSSF 9 Spółka dominująca na dzień ujęcia porozumienia z dnia 24 listopada 2023 roku dokonała analizy ilościowej i wartościowej zmienionych warunków emisji obligacji uznając je „nieistotnie odmienne”. Spółka dominująca przeprowadziła test 10% - weryfikację czy wartość bieżąca netto przepływów pieniężnych wynikających ze zmienionych warunków zdyskontowana pierwotną efektywną stopą procentową różni się co najmniej 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych pierwotnego instrumentu dłużnego) na podstawie którego wykazała, iż wartość zobowiązania z tytułu obligacji przed zawarciem porozumienia i po zmianie warunków emisji, nie różni się o więcej niż 10%, co jest przesłanką do oceny modyfikacji jako nieistotnej. Dodatkowo Spółka przeanalizowała kluczowe zmiany wprowadzone porozumieniem i stwierdziła, iż zmiany nie modyfikują istotnie zobowiązania i nie skutkują wyłączeniem modyfikowanego zobowiązania z bilansu i rozpoznaniem nowego. Tym samym Spółka przeliczyła zamortyzowany koszt zobowiązania finansowego poprzez obliczenie wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających ze zmodyfikowanej umowy, które zostały zdyskontowane przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania. Wynikająca z tego tytułu korekta została zaprezentowana jako przychód finansowy.

W instrumencie obligacji został zidentyfikowany wbudowany instrument pochodny w postaci opcji dobrowolnej konwersji. Opcja ta w każdym momencie trwania umowy emisyjnej daje obligatariuszowi prawo wymiany wartości objętych obligacji wraz z narosłymi do dnia wymiany odsetkami po cenie 600 złotych. Jeżeli w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej obligatariusz zdecyduje się skorzystać z warunków opcji dobrowolnej konwersji, opcja ta zastępuje obowiązkową konwersję. W efekcie współczynnik konwersji jest zmienny (tj. różny w przypadku IPO oraz pozostałych sytuacjach), a opcja dobrowolnej konwersji stanowi wbudowany instrument pochodny podlega początkowej wycenie w wartości godziwej oraz wydzieleniu z umowy podstawowej, a następnie wycenie w wartości godziwej z ujęciem zysków / strat przez wynik finansowy na każdy kolejny dzień bilansowy. Porozumienia z dnia 24 listopada 2023 roku nie zmieniło warunków opcji dobrowolnej konwersji. W przypadku konwersji zobowiązania z tytułu obligacji na akcje wyśięgowanie zobowiązania z tytułu obligacji będzie miało charakter niepieniężny, ponieważ nastąpi wydanie akcji Spółki. Tym samym koszt odsetkowy związany z wydzieleniem i rozliczeniem wbudowanych instrumentów finansowych, także będzie miał charakter niepieniężny. Na moment początkowego ujęcia wbudowany instrument pochodny został wyceniony w kwocie 19,3 mln PLN i ujęty w pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych. Opcja wcześniejszej spłaty (ang. prepayment option) uznana została za wbudowany instrument pochodny, lecz jego wartość została oceniona jako nieistotna. W efekcie na moment początkowego ujęcia zadłużenie z tytułu emisji obligacji w kwocie 480,7 mln PLN zostało ujęte w pozycji zobowiązania z tytułu obligacji i jest wyceniane na kolejne dni bilansowe według zamortyzowanego kosztu.

Przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej planowane jest w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego dlatego zobowiązanie z tytułu obligacji oraz zobowiązanie z tytułu wystawionej opcji zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe. Wycena zobowiązania z tytułu obligacji na 31 stycznia 2024 roku wyniosła 739,3 mln złotych (na dzień 31 stycznia 2023 roku wycena wynosiła 629,8 mln zł). Wycena instrumentu pochodnego na dzień 31 stycznia 2024 roku wyniosła 3,4 mln zł i została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 stycznia 2023 roku wycena instrumentu pochodnego wynosiła odpowiednio 15,8 mln zł). Wycenę zobowiązania z tytułu obligacji przygotowano przy założeniu, że pierwsza oferta publiczna zostanie przeprowadzona w ciągu 12 miesięcy.

W przypadku zobowiązania z tytułu obligacji wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA został określony na poziomie nie wyższym niż 5 i testowany jest półrocznie, na dwa kolejne daty badania, a w przypadku jego przekroczenia obligatariusz ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

Na dzień 31 stycznia 2023 roku oraz 31 lipca 2023 roku testowanie wskaźnika zadłużenia zostało warunkowo zawieszono w drodze podpisania w dniu 13 kwietnia 2023 roku odpowiednich porozumień z instytucjami finansującymi oraz aneksu nr 14 z bankiem Pekao z dnia 26 kwietnia 2023 roku.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku porozumienie z dnia 24 listopada 2023 roku do umowy emisji obligacji wprowadziło zwolnienie z testowania wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na dzień bilansowy pod warunkiem złożenia przez Spółkę wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego obejmującego uchwalone przez Walne Zgromadzenie zmiany dotyczącej obligacji zamiennych – co odpowiednio miało miejsce w dniu 5 grudnia 2023 roku.

W dniu 2 kwietnia 2024 roku spółka dominująca uzyskała zgodę od obligatariusza na nietestowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA na dzień 31 lipca 2024 roku (pierwsze testowanie na dzień 31 stycznia 2024 oraz drugie na 31 lipca 2024 roku). Kolejne testowanie wskaźnika zaplanowane jest na dzień 31 stycznia 2025 roku.

4.3. Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku Spółka dysponowała liniami kredytowymi. Dokładny opis sytuacji finansowej Spółki dotyczący zaciągniętych kredytów został opisany w nocie 4.2.1, natomiast ujawnienia dotyczące obligacji znajdują się w nocie 4.2.2. Spółka korzysta również z faktoringu odwrotnego. Ujawnienia dotyczące faktoringu odwrotnego znajdują się w nocie 5.9.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat niezdyktowanych płatności, w tym przyszłych odsetek, które na dzień bilansowy nie są naliczone, wynikających z istniejącego zadłużenia finansowego oraz pokazuje umowne terminy wymagalności Spółki:

Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego

Nota	Stan na 31.01.2024	Do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem niezdykontowane	Wartość bilansowa
4.2.1	Kredyty i pożyczki	133 749	-	154 525	-	-	288 274	285 686
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji*	-	-	680 926	-	-	680 926	739 340
5.9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	469 470	-	-	-	-	469 470	469 470
5.9	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	190 851	43 106	-	-	-	233 957	233 957
5.9	Zobowiązania inwestycyjne	4 216	-	-	-	-	4 216	4 216
5.9	Zobowiązanie do zwrotu zapłaty**	56 921	-	-	-	-	56 921	56 921
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 293	28 114	44 724	44 724	18 938	152 793	134 325

*Kwota zobowiązania z tytułu obligacji została zaprezentowana w przedziale 1-3 lata, ponieważ przepływ gotówkowy będzie zrealizowany jedynie w momencie spłaty/braku konwersji, w dniu wymagalności obligacji tj. 5 kwietnia 2026 roku

**Zobowiązania do zwrotu zapłaty są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań.

Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego

Nota	Stan na 31.01.2023	Do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem niezdykontowane	Wartość bilansowa
4.2.1	Kredyty i pożyczki	79 409	150 697	-	-	-	230 106	230 106
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	612 347	-	-	612 347	629 817
5.9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	566 143	-	-	-	-	566 143	566 143
5.9	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	105 775	52 908	-	-	-	158 683	158 683
5.9	Zobowiązania inwestycyjne	6 151	-	-	-	-	6 151	6 151
5.9	Zobowiązanie do zwrotu zapłaty*	41 642	-	-	-	-	41 642	41 642
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	7 806	23 255	49 849	49 849	22 059	152 818	137 095

*Zobowiązania do zwrotu zapłaty są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań.

4.4. Dodatkowe informacje do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Nota	Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych
Stan na 31.01.2023	-
Stan na 31.01.2024	-
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-
Stan na 31.01.2022	14 627

Stan na 31.01.2023	-
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14 627)
Różnica wynikająca z:	
4.2.2 Wycena zobowiązania z tytułu wystawionej opcji	(1 175)
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 802
	Zmiana stanu zobowiązań handlowych i innych oraz pozostałych zobowiązań
Nota	
5.9 Stan na 31.01.2023	891 957
5.9 Stan na 31.01.2024	870 627
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(21 330)
Różnica wynikająca z:	
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 573
Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników dotyczących kosztów prac rozwojowych	257
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poręczeń otrzymanych	2 445
Kompensata należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych	8 698
Kompensata odsetek od pożyczek udzielonych	5 204
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionej prowizji	28
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 125)
5.9 Stan na 31.01.2022	762 443
5.9 Stan na 31.01.2023	891 957
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	129 514
Różnica wynikająca z:	
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 048)
Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników dotyczących kosztów prac rozwojowych	(588)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poręczeń otrzymanych	(730)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu korekty poręczeń udzielonych	491
Kompensata należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych	1 435
Kompensata odsetek od pożyczek udzielonych	3 160
Kompensata należności z tytułu sprzedaży znaków towarowych ze zobowiązaniami	2 300
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionej prowizji	(176)
Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu wystawionej opcji do pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(15 802)
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	115 556

Nota	Zmiana stanu należności od odbiorców oraz pozostałych należności
5.7 Stan na 31.01.2023	159 231
5.7 Stan na 31.01.2024	308 104
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(148 873)
Różnica wynikająca z:	
Zmiana stanu należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	(5 718)
Zmiana stanu należności z tytułu poręczeń udzielonych	21
Kompensata zobowiązań z tytułu poręczeń otrzymanych z należnościami od odbiorców	(912)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	70 000
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(85 482)
5.7 Stan na 31.01.2022	204 717
5.7 Stan na 31.01.2023	159 231
Zmiana stanu w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	45 486
Różnica wynikająca z:	
Zmiana stanu należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	5 375
Zmiana stanu należności z tytułu poręczeń udzielonych	13
Kompensata zobowiązań z tytułu poręczeń otrzymanych z należnościami od odbiorców	(133)
Zmiana stanu ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	50 741

Nota	Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
4.2.2	Wycena instrumentu pochodnego		1 175
6.3	Wycena programu motywacyjnego	11 345	16 566
5.3	Różnice kursowe z tytułu leasingu	(9 975)	2 185
	Inne zmiany	827	(653)
	Razem	197	19 73

5. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1. Wartości niematerialne

Polityka rachunkowości

Spółka wycenia wartości niematerialne w wartości poniesionego kosztu pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:

- patenty i licencje - od 5 do 10 lat
- znaki towarowe - od 5 do 10 lat
- licencje i oprogramowanie komputerowe – od 2 do 5 lat
- koszty prac rozwojowych – 5 lat

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z polityką opisaną w notcie 5.2.

Dla wszystkich wartości niematerialnych w budowie, Spółka dokonuje corocznej weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, bez względu na ocenę występowania przesłanek.

Prace rozwojowe dotyczące rozwiązań technologicznych (informatycznych)

Spółka prowadzi prace związane z rozwojem nowych rozwiązań technologicznych (informatycznych). Nakłady poniesione na prace rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji, ujmowane są jako wartości niematerialne. Nakłady na prace rozwojowe, które nie spełniają kryteriów kapitalizacji są ujmowane w wyniku netto okresu, w którym zostały poniesione jako koszty pracownicze. Kapitalizacji podlegają koszty, które zostały poniesione w związku z produkcją oprogramowania zawierającego nowe lub znacząco ulepszone istniejące funkcjonalności, poniesione przed uruchomieniem oprogramowania lub zastosowaniem danej technologii. Wartość prac rozwojowych wyceniana jest w koszcie wytworzenia, w oparciu o poniesione nakłady, które obejmują w koszty wynagrodzeń oraz powiązanych z nimi narzutami na rzecz pracowników oraz współpracowników zaangażowanych w dany projekt. Oprogramowanie w fazie rozwoju jest corocznie testowane pod kątem utraty wartości.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości Zarząd dokonuje osądu w zakresie występowania przesłanek utraty wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Spółka przeprowadza corocznie test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunek Zarządu dotyczy wysokości stawek amortyzacyjnych ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe, patenty i licencje	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto 01.02.2023	23 553	15 011	37 094	75 658
Umorzenie skumulowane	(1 143)	(14 187)	-	(15 330)
Wartość netto 01.02.2023	22 410	824	37 094	60 328
Amortyzacja	(6 520)	(2 408)	-	(8 928)
Nabycie	-	-	50 169	50 169
Przeniesienia	48 891	24 083	(49 421)	-
Wartość brutto 31.01.2024	70 199	39 094	37 841	125 827
Umorzenie skumulowane	(7 663)	(16 595)	-	(24 258)
Wartość netto 31.01.2024	41 228	22 499	37 842	101 569
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe, patenty i licencje	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto 01.02.2022		13 882	11 526	25 408
Umorzenie skumulowane		(11 422)	-	(11 422)

Wartość netto 01.02.2022		2 460	11 526	13 986
Amortyzacja	(1 143)	(2 765)	-	(3 908)
Nabycie	-	1 128	50 160	51 288
Przeniesienia	23 553	-	(23 553)	-
Wartość brutto 31.01.2023	23 553	15 011	37 094	75 658
Umorzenie skumulowane	(1 143)	(14 187)	-	(15 330)
Wartość netto 31.01.2023	22 410	824	37 094	60 328

Koszty prac rozwojowych oraz wartości niematerialne w toku wytwarzania związane są głównie z budową oprogramowania, które ma na celu wdrożenie nowych rozwiązań technologicznych. Spółka realizowała w ciągu całego roku obrotowego szereg projektów o charakterze badawczo-rozwojowym. Prace dotyczyły rozwoju aplikacji mobilnej eObuwie i Modivo będących priorytetowym kanałem sprzedaży wraz z rosnącym poziomem sprzedaży online. Dodatkowo Spółka intensywnie podejmowała działania nad platformą ecommerce i Marketplace, które to mają przyczynić się do maksymalizacji współczynnika konwersji (wskaźnik, który obrazuje % interakcji na stronie internetowej zakończonej zakupem) oraz umożliwić sprzedaż w segmencie Modivo ofert od partnerów zewnętrznych. Na dzień 31 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki dokonał oceny i stwierdził, że wszystkie projekty będą kontynuowane oraz, że utrata wartości nie występowała.

5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów) oraz pozostałe środki trwałe.

Środki trwałe ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono. Koszty finansowania zewnętrznego podlegają kapitalizacji zgodnie z MSR 23 i wykazywane są jako zwiększenie wartości środka trwałego. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:

Grupa aktywów trwałych	Okres amortyzacji
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje mniejszą z dwóch wartości: <ul style="list-style-type: none"> okres użytkowania nakładów (od 5 do 10 lat) czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)
Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> maszyny i urządzenia inne aktywa rzeczowe <ul style="list-style-type: none"> od 3 do 15 lat od 5 do 10 lat

Metoda amortyzacji oraz okres amortyzacji weryfikowane są na każdy dzień bilansowy.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości Zarząd dokonuje osądu w zakresie występowania przesłanek utraty wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunek Zarządu dotyczy wysokości stawek amortyzacyjnych ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Spółka dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki wartości bilansowej ośrodka generującego środki pieniężne nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koszcie własnym sprzedaży, koszcie sprzedaży lub ogólnego zarządu w zależności od funkcji danego środka trwałego.

W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Z uwagi na fakt, że wartość bilansowa aktywów wspólnych (korporacyjnych) nie może zostać w ocenie jednostki przypisane na rozsądnych i spójnych zasadach do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), Spółka dokonuje testu na utratę wartości aktywów trwałych w następujących krokach:

- najpierw porównuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne z jego wartością bilansową (z wyłączeniem aktywów wspólnych) i rozpoznaje wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości;
- następnie identyfikuje najmniejszą grupę ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która obejmuje ośrodek będący przedmiotem analizy oraz do której można przypisać aktywa korporacyjne na rozsądnych i spójnych zasadach i porównuje wartość odzyskiwalną tej grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne z jej wartością bilansową (włącznie z częścią wartości bilansowej aktywów wspólnych, które zostały przypisane do danej grupy ośrodków).

Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.

W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w sklepy Spółka bierze pod uwagę m.in. następujące przesłanki:

- Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące;
- Sklep ponosi stratę na poziomie brutto w każdym z ostatnich dwóch lat działalności;
- Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (najmniejszej grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do której zostały przypisane aktywa wspólne) ujmuje się, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka (grupy ośrodków) jest niższa od jego (ich) wartości bilansowej. Odpis ujmowany jest w kosztach funkcjonowania sklepów.

Niektóre aktywa dotyczące poszczególnych punktów sprzedażowych mogą być trwale związane z wynajmowanym lokalem (nakłady w sklepach), co powoduje brak możliwości alternatywnego ich wykorzystania lub odsprzedaży. Okres ich użytkowania, a także okres amortyzacji, związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

W związku z powyższym poziom kosztów amortyzacji zależy od szacowanego okresu wynajmu punktu sprzedażowego. Zmiany tego okresu mogą wpływać na poziom odpisów z tytułu utraty wartości.

	Inwestycje w sklepach			Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe						Razem
	Inwestycje w sklepach	Inwestycje w sklepach w budowie	Zaliczki na inwestycje w sklepach w budowie	Razem inwestycje w sklepach	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe- pozostałe	
Wartość brutto 01.02.2023	48 136	2 697	-	50 833	6 971	63 791	26 279	3 695	100 736	151 569
Umorzenie	(20 004)	-	-	(20 004)	(445)	(32 951)	(13 503)	-	(46 899)	(66 903)
Wartość netto 01.02.2023	28 132	2 697	-	30 829	6 526	30 840	12 776	3 695	53 837	84 666
Nabycia	-	-	-	-	-	219	1	-	220	220
Nakłady na inwestycje w budowie i zaliczki	-	13 703	-	13 703	-	-	-	18 398	18 398	32 101
Inne zmiany wartość brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany umorzenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	(10 671)	-	-	(10 671)	(1 369)	(12 219)	(3 570)	-	(17 158)	(27 829)
Likwidacje i sprzedaż - wartość brutto	(2)	-	-	(2)	-	(411)	(2 077)	-	(2 488)	(2 490)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	-	-	-	-	-	375	1 780	-	2 155	2 155
Przeniesienia	13 554	(13 554)	-	-	179	15 313	4 201	(19 693)	-	-
Wartość brutto 31.01.2024	61 688	2 846	-	64 534	7 150	78 912	28 404	2 400	116 866	181 400
Umorzenie	(30 675)	-	-	(30 675)	(1 814)	(44 795)	(15 293)	-	(61 902)	(92 577)
Wartość netto 31.01.2024	31 013	2 846	-	33 859	5 336	34 117	13 111	2 400	54 964	88 823

	Inwestycje w sklepach			Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe						Razem
	Inwestycje w sklepach	Inwestycje w sklepach w budowie	Zaliczki na inwestycje w sklepach w budowie	Razem inwestycje w sklepach	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	
Wartość brutto 01.02.2022	32 304	1 294	941	34 539	-	46 125	20 204	112	66 441	100 980
Umorzenie	(12 949)	-	-	(12 949)	-	(22 487)	(10 984)	-	(33 471)	(46 420)
Wartość netto 01.02.2022	19 355	1 294	941	21 590	-	23 638	9 220	112	32 970	54 560
Nabycia	2 624	-	-	2 624	-	7 248	958	-	8 206	10 830
Nakłady na inwestycje w budowie i zaliczki	-	15 291	(941)	14 350	-	-	-	26 425	26 425	40 775
Inne zmiany wartość brutto	(651)	-	-	(651)	651	-	-	-	651	-
Inne zmiany umorzenie	362	-	-	362	(362)	(1)	-	-	(363)	(1)
Amortyzacja	(7 417)	-	-	(7 417)	(83)	(10 564)	(3 146)	-	(13 793)	(21 210)
Likwidacje i sprzedaż - wartość brutto	(29)	-	-	(29)	-	(193)	(794)	-	(987)	(1 016)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	-	-	-	-	-	101	627	-	728	728
Przeniesienia	13 888	(13 888)	-	-	6 320	10 611	5 911	(22 842)	-	-
Wartość brutto 31.01.2023	48 136	2 697	-	50 833	6 971	63 791	26 279	3 695	100 736	151 569
Umorzenie	(20 004)	-	-	(20 004)	(445)	(32 951)	(13 503)	-	(46 899)	(66 903)
Wartość netto 31.01.2023	28 132	2 697	-	30 829	6 526	30 840	12 776	3 695	53 837	84 666

5.3. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

Dla każdej zawartej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. W tym celu Spółka analizuje, czy zostały spełnione następujące warunki:

- Umowa musi dotyczyć zidentyfikowanego składnika aktywów, dla którego dostawca nie ma istotnego prawa do zamiany.
- Powinna dawać korzystającemu prawo kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas. Oznacza to, że korzystający ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania danego składnika oraz prawo decydowania o jego wykorzystaniu.
- Umowa musi być odpłatna.
- Okres trwania umowy leasingu jest definiowany jako nieodwołalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący także możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma wystarczającą pewność, że skorzysta z tej możliwości oraz możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma wystarczającą pewność, że nie skorzysta z tej opcji. Okres nie musi być wyrażony w jednostkach czasu, może być również oznaczony drogą ustalenia zakresu użytkowania umowy, np. ilości produkcji, do wytworzenia której składnik aktywów będzie wykorzystywany.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (np. maszyn i urządzeń) (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu (np. sprzętu biurowego) o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Profesjonalny osąd

W zakresie stosowania zasad rachunkowości Zarząd dokonuje osądu w zakresie określenia czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16 oraz w zakresie okresu trwania i wykorzystania opcji przedłużenia okresu leasingu. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w poszczególnych kontraktach. Spółka dokonuje szczegółowej ewaluacji potencjału wykorzystania tych opcji na podstawie informacji zarządczej oraz przy użyciu wiedzy eksperckiej. W przypadku gdy Zarząd oceni, iż jest wystraszająco pewne iż skorzysta z opcji przedłużenia takiej umowy najmu, okres leasingu przyjęty do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu uwzględni oszacowany okres przedłużenia umowy.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki wpływające na wartość aktywów z tytułu użytkowania dotyczą stawek amortyzacyjnych. Prawo do użytkowania podlega amortyzacji zgodnie z okresem trwania umowy a koszt tej amortyzacji prezentowany jest w kosztach funkcjonowania sklepów bądź w pozostałych kosztach sprzedaży lub w kosztach ogólnego zarządu. Okres amortyzacji wynosi:

- Sklepy od 3 do 10 lat
- Biura i magazyny od 3 do 5 lat
- Maszyny i urządzenia i pozostałe od 2 do 3 lat

Wartość bieżąca opłat leasingowych ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania długu. Spółka określa stopę wolną od ryzyka w oparciu o dostępne krzywe stóp procentowych, odpowiadające walutom, w jakich denominowane są kontrakty leasingowe oraz okresem zapadalności przepływów

pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględniony został okres trwania umowy, waluta umowy oraz charakter przedmiotu umowy.

Modyfikacja umów leasingu

Spółka ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing jeżeli zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz jeżeli wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy. W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing Spółka w dacie uzgodnienia zmiany alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie, ustala okres zmodyfikowanego leasingu oraz aktualizując wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej. W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w celu uwzględnienia częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu w przypadku zmian leasingu, które zmniejszają zakres leasingu. Leasingobiorca ujmuje w wyniku wszelki zysk lub stratę odnoszącą się do częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu;
- skorygowanie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do wszystkich pozostałych zmian leasingu.

Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe

	Sklepy	Biura i magazyny	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe- pozostałe razem	Razem
Wartość brutto 01.02.2023	136 280	16 101	4 005	5 519	25 624	161 903
Zawarcia nowych umów leasingowych	9 858	14	6 262	120	6 396	16 254
Zmiany wynikające z modyfikacji	6 672	3 052	-	(3)	3 049	9 721
Zakończenie umowy przed terminem	-	-	(820)	(322)	(1 142)	(1 142)
Inne zmiany	2 971	-	29	(689)	(660)	2 311
Wartość brutto 31.01.2024	155 781	19 167	9 476	4 625	33 267	189 048
Umorzenie 01.02.2023	(48 100)	(3 996)	(4 005)	(2 048)	(10 048)	(58 149)
Amortyzacja	(21 166)	(2 002)	(2 482)	(1 564)	(6 045)	(27 211)
Zmiany wynikające z modyfikacji	-	-	-	-	-	-
Zakończenie umowy przed terminem	-	-	820	322	1 142	1 142
Inne zmiany	(1 694)	-	-	93	93	(1 601)
Umorzenie 31.01.2024	(70 960)	(5 998)	(5 667)	(3 197)	(14 858)	(85 819)
Wartość netto 31.01.2023	88 180	12 105	-	3 471	15 576	103 756
Wartość netto 31.01.2024	84 821	13 169	3 809	1 428	18 406	103 227

	Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe					Razem
	Sklepy	Biura i magazyny	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe razem	
Wartość brutto 01.02.2022	97 855	-	4 005	2 762	6 766	104 620
Zawarcia nowych umów leasingowych	31 886	7 349	-	2 757	10 106	41 992
Zmiany wynikające z modyfikacji	4 739	7 567	-	-	7 567	12 306
Zakończenie umowy przed terminem	(247)	-	-	-	-	(247)
Inne zmiany	2 047	1 185	-	-	1 185	3 232
Wartość brutto 31.01.2023	136 280	16 101	4 005	5 519	25 624	161 904
Umorzenie 01.02.2022	(32 066)	-	(3 660)	(655)	(4 314)	(36 381)
Amortyzacja	(14 169)	(3 759)	(452)	(1 393)	(5 604)	(19 773)
Zmiany wynikające z modyfikacji	-	-	-	-	-	-
Zakończenie umowy przed terminem	247	-	-	-	-	247
Inne zmiany	(2 112)	(237)	107	-	(130)	(2 242)
Umorzenie 31.01.2023	(48 100)	(3 996)	(4 005)	(2 048)	(10 048)	(58 149)
Wartość netto 31.01.2022	65 789	-	345	2 107	2 452	68 241
Wartość netto 31.01.2023	88 180	12 105	-	3 471	15 576	103 756

Zobowiązania z tytułu leasingu

01.02.2023-31.01.2024

01.02.2022-31.01.2023

Wartość zobowiązania na początek okresu	137 095	90 942
Naliczone odsetki	7 062	2 905
Płatność	(30 057)	(23 019)
Różnice kursowe	(9 975)	2 185
Dodanie umowy	19 582	51 492
Modyfikacje umowy i inne zmiany	10 618	12 590
Wartość zobowiązania na koniec okresu	134 325	137 095

Zobowiązanie z tytułu leasingu

31.01.2024

31.01.2023

Do 3 miesięcy	15 994	7 769
Od 4 do 12 miesięcy	27 059	22 739
Od 1 do 5 lat	78 089	90 002

Powyżej 5 lat	13 183	16 585
Razem	134 325	137 095

Wartość opłat zmiennych dotyczących umów najmu, nie ujmowana w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 a ujęta w kosztach okresu wynosi 30 190 tysięcy złotych (w okresie poprzednim: 24 754 tysięcy złotych) i dotyczy opłat eksploatacyjnych leasingowanych aktywów oraz czynszów zmiennych.

5.4. Utrata wartości aktywów trwałych

Przeprowadzone w oparciu o bazowy plan finansowy testy, a także analiza wrażliwości nie wskazują na utratę wartości aktywów, a co za tym idzie na konieczność dokonania odpisu.

5.5. Pożyczki udzielone

Polityka rachunkowości

Pożyczki udzielone są wycenione w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. W przypadku pożyczek udzielonych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni. Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Pożyczki udzielone w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

Stan na 31.01.2024	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Należność	
					Krótkoterminowe	Długoterminowe
eobuwie.pl Logistics sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M+marża	31.12.2027	59 323	-	59 323
Modivo.cz s.r.o.	CZK	PRIBOR 3M+marża	31.12.2031	4 570	-	4 570
Modivo s.r.l	EUR	EURIBOR 3M+marża	31.12.2027	654	-	654
Modivo.sk s.r.o.	EUR	EURIBOR 3M+marża	31.12.2032	6 615	-	6 615
Modivo.lv SIA	EUR	EURIBOR 3M+marża	31.12.2033	3 270	-	3 270
			Razem:	74 432	-	74 432

Stan na 31.01.2023	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Należność	
					Krótkoterminowe	Długoterminowe
eobuwie.pl Logistics sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M+marża	31.12.2027	69 435	-	69 435
Branded Shoes & Bags sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M+marża	31.12.2029	604	-	604
Modivo.cz s.r.o.	CZK	PRIBOR 3M+marża	31.12.2031	4 610	-	4 610
Modivo s.r.l	EUR	EURIBOR 3M+marża	31.12.2027	711	-	711

Modivo.sk s.r.o.	EUR	EURIBOR 3M+marża	31.12.2032	1 960	-	1 960
LFT Beheer	EUR	3%	23.07.2023	145	145	-
Razem:				77 465	145	77 320

Zmiana wartość bilansowej udzielonych pożyczek:

Wartość brutto	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Saldo na początek okresu	77 465	51 759
Udzielone pożyczki	9 394	31 899
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	5 356	3 519
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(17 147)	(9 885)
Wycena pożyczek	(635)	173
Wartość brutto na koniec okresu	74 432	77 465

Pożyczki udzielone dotyczą głównie finansowania udzielonego spółkom zależnym w celu ich rozwoju i bieżącego funkcjonowania. W ciągu roku obrotowego 2023 Spółka Branded Shoes & Bags sp. z o.o. rozliczyła swoje zobowiązanie wobec Spółki Modivo i na dzień 31 stycznia 2024 saldo rozliczeń wykazywało zero.

Pożyczki udzielone podmiotom spoza Grupy kapitałowej wynoszą na dzień 31 stycznia 2024 roku 0 złotych (31 stycznia 2023 roku: 145 tysięcy złotych). Okres wymagalności pożyczek udzielonych spółce spoza Grupy Kapitałowej przypadał na 23 lipca 2023 roku, a całość należności została wpłacona przed terminem tj. w dniu 3 kwietnia 2023 roku.

Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Nie ustanowiono dodatkowego zabezpieczenia spłaty pożyczek udzielonych.

5.6. Inwestycje długoterminowe

Polityka rachunkowości

Pozycja inwestycji długoterminowych dotyczy w całości inwestycji w spółki zależne. Za jednostki zależne uznaje się spółki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Inwestycje w jednostki zależne są wyceniane na dzień początkowego ujęcia według kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji. Spółka dokonuje analizy wartości udziałów w jednostkach zależnych na każdy dzień bilansowy i analizuje, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów w jednostkach zależnych, która odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Jeśli wartość bilansowa udziałów w jednostkach zależnych jest wyższa niż ich wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Spółka	Siedziba spółki zależnej	Zakres działalności	Udział w kapitale własnym	Cena nabycia	
				31.01.2024	31.01.2023
eobuwie.pl Logistics sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	usługi logistyczno-magazynowe	100%	203 310	203 310
eschuhe.de GmbH	Frankfurt (Oder), Niemcy	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet	100%	533	533
Branded Shoes & Bags sp. z o.o. w likwidacji	Zielona Góra, Polska	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	100%	100	100
Eschuhe.ch GmbH	Zug, Szwajcaria	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet	100%	77	77
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	84	84
epantofi Modivo s.r.o.	Bukareszt, Rumunia	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet, usługi logistyczno- magazynowe	100%	202	202
Modivo s.r.l	Bergamo, Włochy	świadczenie usług marketingowych	100%	45	45
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	24	24
Modivo.lv SIA	Ryga, Łotwa	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	1 412	1 412
			Razem:	205 787	205 787

W dniu 24 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki Modivo, jako jedyny udziałowiec, podpisał umowę o utworzeniu spółki Ecip Modivo Korlátolt Felelősségű Társaság kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry), która to została zarejestrowana po dniu bilansowym tj. w dniu 15 lutego 2024 w Węgierskim Rejestrze Działalności Gospodarczej. Przedmiotem działalności spółki Ecip Modivo Korlátolt Felelősségű Társaság kft z jest sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii.

Po dniu bilansowym tj. w dniu 14 lutego 2024 roku podpisano akt założycielski spółki Fashion Tech Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska). Spółka została utworzona w celu sprzedaży narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej oraz działalności związanej z oprogramowaniem i świadczeniem usług informatycznych. Na dzień sporządzenia tego Sprawozdania podmiot jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 22 czerwca 2023 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki Branded Shoes & Bags sp. z o.o. W dniu 18 stycznia 2024 roku Zarząd podjął ostateczną uchwałę o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania podmiot jest w trakcie wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych.

5.7. Zapasy

Polityka rachunkowości

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Szacując koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku Spółka kieruje się osądem, biorąc pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności (włączając w to charakter zapasów). Jako koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem do sprzedaży Spółka identyfikuje przede wszystkim koszty związane z kosztami spedycji (transport do klienta, obsługa logistyczna) oraz koszty opakowań. Pozostałe zidentyfikowane przez Spółkę koszty bezpośrednie obejmują koszty związane z marketingiem bezpośrednim (przekierowania) oraz prowizje pobierane przez pośredników płatności.

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu aktualizującego ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

Oszacowane zwroty towarów ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w nocie 3.1 tj. z tyt. oszacowanych zwrotów pomniejszany jest koszt własny sprzedaży w korespondencji z zapasami; zapas wyceniany jest w wysokości jego poprzedniej wartości bilansowej pomniejszonej o oszacowaną obniżkę wartości zwracanego towaru.

Utrata wartości

W przypadku wystąpienia okoliczności w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu wartości zapasów w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Spółka w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów z uwzględnieniem prognozy sprzedaży poszczególnego asortymentu. Prognozy te są wynikiem analizy danych historycznych, a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy określaniu tych prognoz. Spółka analizując poziom i wartość zapasów dokonuje weryfikacji czynników mających wpływ na jego wartość, takich jak spodziewany poziom sprzedaży, spodziewany poziom marży, planowane rabaty, długość życia produktu, zgodność z trendami mody i zgodność z potrzebami klienta, poziom dodatkowych kosztów związanych z przystosowaniem towaru do sprzedaży w kolejnych sezonach. Analizując wiek zapasów Spółka określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje się kalkulacji wysokości odpisu.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu wpływające na wartości wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- uzyskania planowanych cen sprzedaży;
- uwzględnienia w wartości netto zapasów kosztów niezbędnych do doprowadzenia do sprzedaży;
- kalkulacji wskaźnika zwrotów towarów sprzedanych w okresie a dokonywanych w kolejnym okresie sprawozdawczym oraz oceny utraty wartości;
- odpisów aktualizujących wartość zapasów.

	31.01.2024	31.01.2023
Materiały	4 210	6 666
Wyroby gotowe	26	776
Towary	1 018 172	1 262 854
Aktywa z tytułu zwrotu	45 146	30 076
Zapasy razem brutto	1 067 553	1 300 372
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(17 988)	(4 729)
Razem zapasy netto	1 049 565	1 295 643

Wartość odpisów aktualizujących zapasy oraz zmiany tych odpisów zostały przedstawione poniżej:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Na początek okresu	4 729	3 888
Utworzenie	17 623	2 288
Zmniejszenie	(4 364)	(1 447)
Na koniec okresu	17 988	4 729

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 stycznia 2024 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów i w efekcie końcowym na dzień bilansowy Spółka posiadała odpis aktualizacyjny w wysokości 17 988 tysięcy złotych (w okresie zakończonym 31 stycznia 2023 roku : 4 729 tysięcy złotych).

Wiekowanie zapasów przedstawia poniższa tabela

	31.01.2024	31.01.2023
do 1 roku	900 486	1 170 505
od 1 roku do 2 lat	149 449	115 330
od 2 lat do 3 lat	14 905	11 711
powyżej 3 lat	2 713	2 826
Razem wartość brutto	1 067 553	1 300 372

5.8. Należności od odbiorców oraz pozostałe należności

Polityka rachunkowości

Należności od odbiorców

Należności od odbiorców dotyczą głównie należności od kurierów oraz należności od pośredników płatności. Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o oczekiwane straty kredytowe. Ze względu na krótkoterminowy charakter należności od odbiorców wartość godziwa na moment początkowego ujęcia należności odpowiada kwocie nominalnej. Należności od odbiorców wyceniane są według zamortyzowanego kosztu ponieważ spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”. Odpis z tytułu utraty wartości ustala się zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Oczekiwane straty kredytowe

Dla należności od odbiorców stosuje się uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu przy użyciu uproszczonego modelu bazującego na macierzy rezerw. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności są grupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o dane historyczne dotyczące przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania oczekiwanych strat oczekiwanych, poprzez korektę historycznej stopy strat. Etapy szacowania odpisów:

- Etap 1 – grupowanie należności w kategorii na podstawie zbliżonych charakterystyk ryzyka;
- Etap 2 – wybór okresu, na podstawie którego oblicza się historyczną stopę strat;
- Etap 3 – określenie historycznej stopy strat;
- Etap 4 – uwzględnienie danych dotyczących przyszłości na potrzeby korekty historycznej stopy strat w celu odzwierciedlenia istotnych przyszłych uwarunkowań gospodarczych;
- Etap 5 – kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych.

Pozostałe należności

Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Niepewność szacunków i założeń

Spółka dokonuje analizy utraty wartości należności na każdy dzień bilansowy i dokonuje szacunków odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w bieżącym okresie, w którym zostały one zidentyfikowane.

	31.01.2024	31.01.2023
Należności od odbiorców brutto	198 095	96 637
Oczekiwane straty kredytowe	(1 380)	(5 514)
Razem należności od odbiorców netto	196 715	91 123
Należności z tytułu dywidendy od spółki zależnej	70 000	-
Należności z tytułu VAT	16 240	20 872
Koszty rozliczane w czasie	12 780	9 079
Należności z tytułu odsprzedaży pozostałych nakładów	5 799	4 714
Zaliczki na poczet dostaw towarów	5 328	11 449
Należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych	690	7 723
Kaucje	304	767
Należności z tytułu podatków	100	46
Należności z tytułu udzielonych poręczeń	34	13
Należności z tytułu korekty cenowej		4 229
Rabat retro		9 026

Pozostałe należności	115	190
Razem pozostałe należności	111 389	68 108

Należności od odbiorców narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

Wartość bilansowa należności z dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Politykę w zakresie zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze informacje na temat tych ryzyk (w tym ocena jakości kredytowej, maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe, analiza wrażliwości na zmianę stopy kursu walutowego) przedstawiono w notcie 6.1.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku, kwota odpisu na należności wyniosła 1 380 tysięcy złotych. Metodologia kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych nie uległa zmianie w stosunku do metodologii stosowanej w poprzednim okresie.

5.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Polityka rachunkowości		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.		
Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółka klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia.		
	31.01.2024	31.01.2023
Środki pieniężne w kasie	710	633
Środki pieniężne w banku	78 978	107 044
Razem	79 688	107 677

Środki pieniężne narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Polityka zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze ujawnienia w zakresie tych ryzyk (tj. ocena jakości kredytowej, analiza wrażliwości narażenia na ryzyko walutowe i stopy procentowej) przedstawiono w notcie 6.1.

5.10. Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości		
Zobowiązania handlowe i inne obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego oraz zobowiązania inwestycyjne. Zobowiązania handlowe i inne w początkowym ujęciu ujmują się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania handlowe i inne klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania do zwrotu zapłaty ujmowane jest zgodnie z polityką przedstawioną w notcie 3.1 tj. z tytułu oszacowanych zwrotów pomniejszany jest przychód w korespondencji ze zobowiązaniem i jednocześnie odrębnie ujmowane jest prawo do otrzymania towaru (patrz Nota 5.6). Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.		
Profesjonalny osąd		
Prezentacja sald zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wymagała istotnego osądu. W powyższej ocenie Zarząd Spółki wziął także pod uwagę treść decyzji Komitetu ds. Interpretacji MSSF Finansowanie łańcucha dostaw (ang. Supply Chain Financing) z grudnia 2020 roku. W szczególności Zarząd Spółki ocenił, że salda te wchodziły w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej Spółki i odpowiadają de facto zobowiązaniom z tytułu dostaw towarów i wynikają bezpośrednio z ustaleń Spółki z dostawcami.		
Ze względu na opisane poniżej warunki faktoringu odwrotnego oraz mając na uwadze treść powyższej decyzji, Spółka traktuje zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu odwrotnego jako odrębną klasę zobowiązań finansowych i prezentuje w ramach pozycji „Zobowiązania handlowe i inne”. Jednocześnie, płatności wobec faktora są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, gdyż stanowią de facto zapłatę za dostawy towarów.		
	31.01.2024	31.01.2023
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Inne zobowiązania	-	-
Razem	-	-

Na dzień bilansowy 31 stycznia 2024 oraz 31 stycznia 2023 roku nie wystąpiły żadne pozostałe zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania	31.01.2024	31.01.2023
Zobowiązania handlowe i inne:		
Z tytułu dostaw towarów i usług	469 470	566 143
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	233 957	158 683
Inwestycyjne	4 216	6 151
Razem	707 643	730 977
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty	56 921	41 642
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	49 153	60 962
Zobowiązania z tytułu korekty cenowej *	18 515	3 788
Zobowiązania wobec pracowników* **	17 781	19 266
Przychody przyszłych okresów	10 849	10 912
Rezerwa urlopową	5 526	5 370
Zobowiązania z tytułu wystawionej opcji	3 434	15 802
Zobowiązania z tytułu poręczenia otrzymanego kredytu	777	3 222
Pozostałe zobowiązania	30	16
Razem	162 984	160 980

* Zobowiązania z tytułu korekty cenowej zawierają zobowiązania z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi

** Zobowiązania wobec pracowników zawierają także zobowiązania z tytułu Pracowniczych Planów Kapitałowych oraz niewypłacone świadczenia pracownicze na dzień bilansowy z tytułu aktywowanych usług IT.

Zobowiązania handlowe i inne narażone są na ryzyko walutowe. Zarządzanie ryzykiem walutowym oraz analiza wrażliwości przedstawione są w nocie 6.1. Z zobowiązaniami wiąże się również ryzyko płynności (dalsze informacje przedstawiono w nocie 1). Wartość godziwa zobowiązań handlowych i innych zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

Spółka korzysta z programu finansowania dostawców tzw. faktoringu odwrotnego. W ramach zawartych umów faktoringu odwrotnego bank faktora po przedstawieniu faktur z tytułu dokonanych zakupów spłaca zobowiązania wobec dostawców najpóźniej w następnym dniu roboczym od zgłoszenia faktur do sfinansowania. Spółka spłaca zobowiązania wobec banku faktora w terminie pierwotnie przewidzianym na fakturach, które wynoszą od 60 do 180 dni. Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego na dzień bilansowy z podziałem na terminy płatności na fakturach przedstawia się następująco: 60-120 dni – 121 milionów złotych oraz 121- 180dni – 112 milionów złotych. Wcześniejsza spłata zobowiązań przez faktora następuje na koszt dostawców Spółki. Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz 31 stycznia 2023 roku wszystkie zlecone faktorowi faktury zostały przez niego sfinansowane do dostawców.

Na podstawie zawartych umów z faktorami Grupa zobowiązana jest do przestrzegania kowenantu dotyczącego utrzymania w całym okresie obowiązywania poszczególnych umów wskaźnika zadłużenia finansowego netto (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu) do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5. Definicje poszczególnych elementów kowenantu zdefiniowane są tak samo jak dla potrzeb umów kredytowych z bankami, tj. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (z wyłączeniem wartości amortyzacji wynikającej z MSSF 16) oraz powiększony o koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego, a zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują zadłużenie z tytułu kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji) oraz zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego.

Zgodnie z otrzymanym porozumieniem z dnia 31 stycznia 2023 roku, zawartymi z Pekao Faktoring Sp. z o.o., Spółka otrzymała zgodę na jednorazowe zawieszenie testowania wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA na dzień 31 stycznia 2023 roku.

W drodze podpisanego dokumentu w dniu 13 kwietnia 2024 roku testowanie wskaźnika na dzień 31 lipca 2024 roku zostało zawieszona i jednocześnie ustaliło na ten dzień bilansowy dodatkowy, nieprzekraczalny wskaźnik testowania w postaci zadłużenia finansowego netto na poziomie nie wyższym niż 548 mln złotych.

Umowy i aneksy do umów faktoringowych zawarte w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

- W dniu 13 lipca 2023 roku Spółka podpisała umowę faktoringową z Pekao Faktoring Sp. z o.o. na mocy której przyznano Spółce limit w wysokości 50 mln złotych (lub równowartości w EUR) oraz w dniu 21 grudnia 2023 podpisała aneksy, na mocy których nastąpiło zwiększenie

limitu w tej umowie o 20 mln złotych (do wysokości 70 mln złotych) oraz obniżenie limitu o 20 mln złotych w drugiej umowie (z 100 mln złotych do 80 mln złotych);

- w dniu 12 października oraz w dniu 15 grudnia 2023 roku Spółka podpisała aneksy do obowiązujących umów faktoringowych zawartych z PKO Faktoring na mocy którego finansowanie zostało przedłużone na okresy przyszłe;

Suma przyznaných limitów faktoringu odwrotnego na dzień 31 stycznia 2024 roku wynosi 320 mln złotych, z czego limit w wysokości:

- * 80 mln złotych został przyznany na czas nieokreślony (wykorzystanie na 31 stycznia 2024 roku:60,8 mln złotych)
- * 60 mln zł został udostępniony do dnia 26 października 2024 roku (wykorzystanie na 31 stycznia 2024 roku:39,9 mln złotych)
- * 80 mln zł został udostępniony do dnia 31 października 2024 roku (wykorzystanie na 31 stycznia 2024 roku:67,3 mln złotych)
- * 30 mln zł został udostępniony do dnia 12 grudnia 2024 roku (wykorzystanie na 31 stycznia 2024 roku:19,3 mln złotych)
- * 70 mln zł został udostępniony do dnia 9 lipca 2025 roku. (wykorzystanie na 31 stycznia 2024 roku:46,7mln złotych)

Niewykorzystany limit w umowie faktoringu odwrotnego na dzień 31 stycznia 2024 roku wynosił 86 mln złotych (niewykorzystany limit na dzień 31 stycznia 2023 wynosił 161 mln zł).

Terminy płatności do dostawców objętych umowami faktoringu odwrotnego znajdują się w przedziale od 60 do 180 dni, natomiast do dostawców nieobjętych umowami faktoringu odwrotnego w przedziale od 14 do 90 dni. Dłuższe terminy płatności u dostawców objętych faktoringiem wynikają z indywidualnych ustaleń i wielkości obrotu z tymi dostawcami.

Jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banku faktora ustanowiono pełnomocnictwa udzielone dla faktora do dysponowania środkami na rachunkach bankowych oraz weksel własne in blanco.

Szczegółowe warunki dla każdej umowy faktoringu odwrotnego odrębnie, w tym dostępny limit oraz wykorzystanie na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Stan na 31.01.2024	Data umowy	Przyznany limit (w tys. zł)	Waluta przyznanego limitu	Wykorzystanie limitu (w tys. zł)	Data obowiązania umowy	Data ważności limitu	Dopuszczal ne waluty finansowan ia	Maksymalny termin płatności faktur przedkładanych do finansowania w dniach	Zabezpieczenie
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	14.01.2019	80 000	PLN	60 795	czas nieokreślony	czas nieokreślony	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, 3) hipoteka umowna łączna do kwoty 120.000.000 PLN na nieruchomościach KW: ZG1E/00118850/9 i ZG1E/001200388/8, 4) OPSE z nieruchomości z p.3 5) poręczenie cywilne eobuwie Logistics 6) OPSE z tyt. poręczenie z p.5
Pekao Faktoring Sp. z o.o. umowa	13.07.2023	70 000	PLN	46 727	24.06.2025	09.07.2025	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową 3) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych w wysokości 56.000.000,00 PLN do dnia 06.10.2025 roku 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	30.12.2022	30 000	PLN	19 277	28.11.2024	12.12.2024	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową 3) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych w wysokości 24.000.000,00 PLN do dnia 11.03.2025 roku 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
PKO Faktoring S.A.	02.08.2021	80 000	PLN	67 270	czas nieokreślony	31.10.2024	PLN, EUR	180	1) weksel in blanco z klauzula "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową
PKO Faktoring S.A.	04.11.2022	60 000	PLN	39 887	czas nieokreślony	26.10.2024	PLN, EUR	180	1) weksel in blanco z klauzula "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową na rzecz PKO Faktoring S.A. 2) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 48.000.000,00 PLN do dnia 25.01.2025 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
Razem:		320 000		233 957					

Stan na 31.01.2023	Data umowy	Przyznany limit (w tys. zł)	Waluta przyznanego limitu	Wykorzystanie limitu (w tys. zł)	Data obowiązania umowy	Data ważności limitu	Dopuszczalne waluty finansowania	Maksymalny termin płatności faktur przedkładanych do finansowania w dniach	Zabezpieczenie
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	14.01.2019	100 000	PLN	65 067	czas nieokreślony	czas nieokreślony	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	12.08.2021	50 000	PLN	22 613	14.07.2023	29.07.2023	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową 3) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych LGF-FGP w wysokości 40.000.000,00 PLN do dnia 28.10.2023 roku 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	30.12.2022	30 000	PLN	-	28.11.2024	12.12.2024	PLN, EUR	180	1) pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych prowadzonych w Pekao S.A. 2) weksel własny in blanco wystawiony na rzecz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową 3) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych w wysokości 24.000.000,00 PLN do dnia 11.03.2025 roku 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
PKO Faktoring S.A.	02.08.2021	80 000	PLN	41 753	czas nieokreślony	26.10.2023	PLN, EUR	180	1) weksel in blanco z klauzula "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową
PKO Faktoring S.A.	04.11.2022	60 000	PLN	29 250	czas nieokreślony	26.10.2023	PLN, EUR	180	1) weksel in blanco z klauzula "nie na zlecenie" wraz z deklaracją wekslową na rzecz PKO Faktoring S.A. 2) gwarancja udzielona na rzecz Faktora przez Bank Gospodarstwa Krajowego w wysokości 48.000.000,00 PLN do dnia 03.02.2024 4) weksel własny in blanco na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego wraz z deklaracją wekslową
Razem:		320 000		158 683					

5.11. Rezerwy

Polityka rachunkowości

W ramach rezerw wykazywana jest rezerwa na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne), rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz sprawy sporne.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne) szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego przez niezależnego aktuarusza. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Zyski/straty aktuarialne ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach. Pozostałe zmiany tej rezerwy ujmowane są w wyniku finansowym.

Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu kosztu reklamacji, w tym zwrotów towarów, wymiany na nowy oraz napraw gwarancyjnych w odniesieniu do zwrotów towarów z tytułu reklamacji, na podstawie danych historycznych.

Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Spółki obliczany jest średni wskaźnik udziału reklamacji w sprzedaży, dotyczący ubiegłych okresów. Rezerwa gwarancyjna szacowana to średni wskaźnik reklamacji pomnożony przez wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie. W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży.

Rezerwa na sprawy sporne tworzona jest w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek kwoty niezbędnej do rozliczenia powstałego obowiązku.

Niepewność szacunków i założeń

Szacunki i założenia wpływające na wartość rezerw wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń zastosowane przez aktuarusza do kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze;
- średni wskaźnik reklamacji stosowany do kalkulacji rezerwy na naprawy gwarancyjne;
- niepewność związana z rozstrzygnięciami spraw spornych.

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sporne	Razem
Stan na 01.02.2023	202	3 352	356	3 910
Utworzenie	25	577		602
Rozwiązanie	-		(240)	(240)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Stan na 31.01.2024	227	3 929	116	4 272
Krótkoterminowe	12	3 929	116	4 057
Długoterminowe	215	-	-	215

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sporne	Razem
Stan na 01.02.2022	322	6 634	-	6 956
Utworzenie	-	-	356	356
Rozwiązanie	-	(3 282)	-	(3 282)
Wykorzystanie	(120)	-	-	(120)
Stan na 31.01.2023	202	3 352	356	3 910
Krótkoterminowe	23	3 352	356	3 731
Długoterminowe	179	-	-	179

5.12. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

6. Noty pozostałe

6.1. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

Polityka rachunkowości

Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, w przypadku składnika aktywów finansowych który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, Spółka wycenia ten składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”) są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „Przychody finansowe”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną poniżej i prezentuje w pozycji „Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”.

W szczególności w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- pożyczki udzielone;
- należności od odbiorców;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „Przychody finansowe”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną poniżej i prezentuje w pozycji „Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły. Te zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście wymagane przez MSSF 9 i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku gdy:

- przeterminowanie płatności przekracza 30 dni. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni;
- następuje istotna zmiana ratingu kredytowego;
- wyniki finansowe wierzyciela pogarszają się;
- wierzycielowi wypowiedziane zostały umowy dotyczące finansowania lub niespełnione zostały kowenanty zawarte w umowach dotyczących finansowania;
- wobec wierzyciela toczą się istotne postępowania sądowe, które mogą negatywnie wpłynąć na odzyskanie należności;
- nastąpił spadek wartości zabezpieczenia;
- zdarzenia losowe, które dotknęły wierzyciela.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całość.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wycenę aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym na poziomie 3) przeprowadza w przypadkach, które wymagają specjalistycznej wiedzy, podmiot zewnętrzny. W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w tej notcie.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano poniżej w tej notcie.

	31.01.2024		31.01.2023	
	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Aktywa finansowe	350 835		276 265	
Udzielone pożyczki	74 432		77 465	
Należności od odbiorców	196 715		91 123	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 688		107 677	
Zobowiązania finansowe		1 929 091		1 769 637
Zobowiązania z tytułu pożyczki		2 588		-
Zobowiązania z tytułu kredytów		285 686		230 106
Zobowiązania z tytułu obligacji		739 340		629 817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		469 470		566 143
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego		233 957		189 192

Zobowiązania inwestycyjne	4 216	6 151
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty*	56 921	41 642
Zobowiązania z tytułu leasingu	134 325	137 095

*Zobowiązanie do zwrotu zapłaty prezentowane jest w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań

	31.01.2024	31.01.2023
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe	3 434	15 802
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (opcja dobrowolnej konwersji)	3 434	15 802

W odniesieniu do zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 6.1.1.

6.1.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

6.1.1.1. Informacje o metodach wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Na dzień 31 stycznia 2024 roku wartości godziwa obligacji wyemitowanych na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC (po wydzieleniu wbudowanego instrumentu pochodnego), wycenianych według zamortyzowanego kosztu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, została wyceniona dla potrzeb niniejszego ujawnienia przez niezależnego rzeczoznawcę i wynosi 717 771 tysięcy złotych (wartość bilansowa: 739 339 tysięcy złotych). Wartość godziwa obligacji wyemitowanych na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC w okresie poprzednim została wyceniona dla potrzeb niniejszego ujawnienia przez niezależnego rzeczoznawcę i wynosiła na dzień 31 stycznia 2023 roku 608 177 tysięcy złotych (wartość bilansowa: 629 817 tysięcy złotych). W celu ustalenia wartości godziwej zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji została określona rynkowa stopa procentowa, która posłużyła do zdyskontowania oczekiwanych przyszłych spłat kapitału i odsetek.

Pomiar wartości godziwej obligacji wyemitowanych na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC oraz pożyczki od spółki zależnej sklasyfikowano na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w ocenie Spółki ich wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

6.1.1.2. Informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

	31.01.2024	
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej
Zobowiązania finansowe	3 434	3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 434	3

	31.01.2023	
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej
Zobowiązania finansowe	15 802	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 802	3

Spółka dokonuje wyceny do wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego wbudowanego w umowę emisji obligacji zamiennych na akcje na rzecz podmiotu z Grupy Softbank, opisanego w nocie 4.2.2. Pochodny instrument finansowy oparty o wycenę akcji Spółki został wyodrębniony i wyceniony na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej na kwotę 19 300 tysięcy złotych. Różnica między jego wartością na dzień 31 stycznia 2024 roku a jego wartością na dzień 31 stycznia 2023 roku wynosiła 12 368 tysięcy złotych i została ujęta w okresie obrotowym w przychodach finansowych. Różnica

między wartością godziwą instrumentu wbudowanego na dzień 31 stycznia 2023 roku a jego wartością na dzień 31 stycznia 2022 roku wynosiła 1 175 tysięcy złotych i została ujęta w poprzednim okresie obrotowym w kosztach finansowych.

Do przeprowadzenia wyceny instrumentu pochodnego zaangażowani zostali niezależni rzeczoznawcy. Wycena została przeprowadzona przy wykorzystaniu modelu Black-Scholes przy uwzględnieniu następujących kluczowych założeń:

- stopa wolna od ryzyka – 4,80%;
- oczekiwana zmienność – 46,8%
- czas życia opcji – 315 dni
- stopa bazowa (WIBOR 3M) dla pierwszego okresu odsetkowego – 0,24%
- spłata odsetek umownych według stałej stopy 6,99% w skali roku do 5 października 2024 roku, a następnie według stopy 10.99%

6.1.2. Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych

Przychody, koszty, zyski i straty Spółki z tytułu instrumentów finansowych przedstawione są w nocie 3.3. (koszty i przychody finansowe) oraz w nocie 5.7 (dot. oczekiwanych strat kredytowych).

6.1.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Z działalnością prowadzoną przez Spółkę związane jest wiele różnego rodzaju ryzyk finansowych. Jako główne Zarząd identyfikuje: ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, w szczególności EUR w odniesieniu do transakcji zakupu towarów dokonywanych w Polsce oraz Unii Europejskiej oraz wpływów ze sprzedaży wysyłkowej towarów w walutach kraju odbiorcy: EUR, CZK, HUF, RON, BGN, UAH, inne (CHF, USD, SEK, HRK, GBP).

Główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko walutowe to zobowiązania z tytułu dostaw i usług (z tytułu zakupu towarów), zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego, należności od odbiorców (z tytułu sprzedaży detalicznej towarów w kanale e-commerce) oraz środki pieniężne.

Spółka monitoruje wahania kursów walutowych i na bieżąco podejmuje działania zmierzające do minimalizowania negatywnego wpływu wahań kursów walut np.: poprzez uwzględnianie tych zmian w cenach produktów. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

31.01.2024	Razem wartość bilansowa	Pozycje w podziale na waluty obce (przeliczone na PLN)							Pozycje w walucie funkcyjnej
		EUR	CZK	HUF	RON	BGN	UAH	Inne*	
Aktywa finansowe	350 835	102 542	10 317	3 217	3 778	11 677	-	4 576	214 729
Udzielone pożyczki	74 432	10 539	4 570	-	-	-	-	-	59 323
Należności od odbiorców	196 715	47 321	-	1	-	5 247	-	68	144 078
Należności z tytułu korekty cenowej**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 688	44 683	5 746	3 216	3 778	6 429	-	4 508	11 328
Zobowiązania finansowe	898 889	267 405	9 284	3 012	3 308	5 759	-	12 485	597 633
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	469 470	125 370	5 048	576	3 308	949	-	3 236	330 981
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	233 957	19 550	-	-	-	-	-	-	214 407
Zobowiązania inwestycyjne	4 216	-	-	-	-	-	-	-	4 216
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty***	56 921	12 824	4 236	2 436	-	4 810	-	9 250	23 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	134 325	109 661	-	-	-	-	-	-	24 664
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(548 054)	(164 864)	1 032	204	470	5 917	-	(7 910)	(407 104)

*Pozycja „Inne” obejmuje waluty: CHF, USD, SEK, HRK, GBP

**Należności z tytułu korekty cenowej są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych należności (nota 5.7) – na dzień 31.01.24 saldo zero

*** Zobowiązanie do zwrotu zapłaty jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań (nota 5.9)

31.01.2023	Razem wartość bilansowa	Pozycje w podziale na waluty obce (przeliczone na PLN)							Pozycje w walucie funkcjonalnej
		EUR	CZK	HUF	RON	BGN	UAH	Inne*	
Aktywa finansowe	280 494	66 633	19 457	9 822	34 847	8 527	11 652	10 068	119 488
Udzielone pożyczki	77 465	2 816	4 610	-	-	-	-	-	70 039
Należności od odbiorców	91 123	11 590	8 760	3 194	33 001	5 247	11 652	5 552	12 127
Należności z tytułu korekty cenowej**	4 229	4 229	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 677	47 998	6 087	6 628	1 846	3 280	-	4 516	37 322
Zobowiązania finansowe	909 714	320 985	9 550	3 994	5 180	3 547	-	4 108	562 350
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	566 143	156 497	4 375	1 433	5 180	949	-	1 180	396 529
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	158 683	39 459	-	-	-	-	-	-	119 224
Zobowiązania inwestycyjne	6 151	4 979	-	-	-	-	-	-	1 172
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty***	41 642	10 389	5 175	2 561	-	2 598	-	2 928	17 991
Zobowiązania z tytułu leasingu	137 095	109 661	-	-	-	-	-	-	27 434
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(629 220)	(254 352)	9 907	5 828	29 667	4 980	11 652	5 960	(442 862)

*Pozycja „Inne” obejmuje waluty: CHF, USD, SEK, HRK, GBP

**Należności z tytułu korekty cenowej są prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych należności (nota 5.7)

*** Zobowiązanie do zwrotu zapłaty jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań (nota 5.9)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego na racjonalnie możliwe wahania kursu walutowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów walut obcych w stosunku do PLN o 5% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na prezentowane dni bilansowe.

Wpływ na wynik finansowy:

	Wahania kursu	EUR	CZK	HUF	RON	BGN	UAH	Razem
Stan na 31.01.2024								
Wzrost kursu walutowego	5%	(8 243)	52	10	23	296	-	(7 862)
Spadek kursu walutowego	-5%	8 243	(52)	(10)	(23)	(296)	-	7 862
Stan na 31.01.2023								
Wzrost kursu walutowego	5%	(12 717)	495	291	1 483	249	583	(9 616)
Spadek kursu walutowego	-5%	12 717	(495)	(291)	(1 483)	(249)	(583)	9 616

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych głównie w związku z udzielonymi pożyczkami oraz w związku z zadłużeniem wynikającym z zawartych umów kredytowych. Zadłużenie z tytułu kredytów oprocentowane jest wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia. Depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu nie są znaczące stąd Spółka nie jest narażona w istotny sposób na zmianę stóp procentowych w tym zakresie. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej dlatego nie są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na ryzyko zmiany stop procentowych, która w ocenie Spółki byłaby rozsądnie możliwa na dzień bilansowy:

31.01.2024	Kwota narażona na ryzyko zmiany stóp %	+1 P.P.	-1 P.P.
Udzielone pożyczki	74 432	744	(744)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	288 274	(2 883)	2 883
Wpływ na wynik netto		(2 138)	2 138

31.01.2023	Kwota narażona na ryzyko zmiany stóp %	+1 P.P.	-1 P.P.
Udzielone pożyczki	77 465	775	(775)
Zobowiązania z tytułu kredytów	230 106	(2 301)	2 301
Wpływ na wynik netto		(1 526)	1 526

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z udzielonymi pożyczkami, należnościami od odbiorców (środki z tytułu pobrań od kurierów), oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy została przedstawiona w tabeli poniżej:

	31.01.2024	31.01.2023
Udzielone pożyczki	74 432	77 465
Należności od odbiorców	196 715	91 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 688	107 677
Razem	350 835	276 265

W przypadku pożyczek udzielonych, na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku, Spółka nie odnotowała znacznego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tych pożyczek w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym jest w ocenie Spółki nieistotny.

Ze względu na to, iż odbiorcy Spółki nie posiadają zewnętrznych ratingów Spółka samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców (głównie kurierów) Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności od odbiorców co zostało opisane w notcie 5.7.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest ograniczone, ze względu na to, iż stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych.

	31.01.2024	31.01.2023
Banki o ratingu AAA	-	-
Banki o ratingu AA	2 043	3 033
Banki o ratingu A	44 686	73 926
Banki o ratingu BAA	5 957	2 897
Banki o ratingu CA	-	-
Pozostałe – nieklasyfikowane*	26 292	27 188
Razem	78 978	107 044

*Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych

Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę banków, z których usług korzysta, klientów z którymi współpracuje oraz wielu pośredników płatności.

Stopnie ryzyka kredytowego wg agencji ratingowej Moody's:

AAA -najniższy poziom ryzyka kredytowego

AA – bardzo niski poziom ryzyka kredytowego

A – niskie ryzyko kredytowe

BAA - umiarkowane ryzyko kredytowe – oceniane jako spekulacyjne

B - wysokie ryzyko kredytowe – uważane jako spekulacyjne

CA – wysoce spekulacyjne i najprawdopodobniej są w stanie niewykonania zobowiązania lub są bardzo bliskie, z pewną perspektywą odzyskania kapitału i odsetek

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych, przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach obejmujących kapitał pracujący oraz zadłużenie finansowe netto. Polityka zarządzania płynnością i analiza zostały przedstawione w nocie 4.3.

6.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Kluczowy personel kierowniczy jednostki		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż towarów i usług	2	6
Zakup towarów i usług	-	311
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału akcyjnego	-	22 800
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	-	5

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż towarów i usług	-	-
Wypłata dywidendy	-	-

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Podmioty zależne od tej samej jednostki dominującej wyższego szczebla - CCC S.A.		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż towarów i usług	250 059	31 286

Sprzedaż znaków towarowych	-	2 300
Zakup towarów i usług	139 685	144 357
Zakup środków trwałych	2 098	348
Przychody finansowe – poręczenia udzielone		
Koszty finansowe – poręczenia otrzymane	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Koszty finansowe - odsetki	-	-
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	77 837	3 333
Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania	7 002	11 607
	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023

Jednostka dominująca wyższego szczebla – CCC S.A.

Transakcje w roku obrotowym:

Sprzedaż towarów i usług	497	4 859
Zakup towarów i usług	47 108	34 132
Zakup środków trwałych	83	450
Przychody finansowe – poręczenia udzielone		
Koszty finansowe – poręczenia otrzymane	-	-
Koszty finansowe - odsetki	-	-
Koszty finansowe - gwarancje bankowe	197	179
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	7 249	12 026
Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania	17 899	1 868
	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023

Pozostałe jednostki powiązane

Transakcje w roku obrotowym:

Zakup towarów i usług	82 090	45 026
Wpłata na poczet podwyższenia kapitału akcyjnego	-	1 203
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	6 761	4 441
Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania	8 525	8 639

01.02.2023-31.01.2024

01.02.2022-31.01.2023

Podmioty zależne od Spółki		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż towarów i usług	490 039	459 451
Zakup towarów i usług	174 010	191 431
Przychody finansowe - poręczenia udzielone	34	13
Koszty finansowe - poręczenia otrzymane	5 708	5 376
Odsetki - przychód finansowy	5 358	3 508
Dywidenda - przychód finansowy	70 000	
Koszty finansowe - odsetki	418	
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	28 752	32 128
Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania	40 381	36 739
Pożyczki otrzymane*	2 588	
Pożyczki udzielone**	74 432	77 320

* Pożyczki otrzymane zostały opisane w nocie 4.2.1

** Pożyczki udzielone zostały opisane w nocie 5.4

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.3. Płatności w formie akcji

Polityka rachunkowości

Pracownicy Spółki są członkami programu świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których Spółka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe wydawane przez akcjonariusza kontrolującego tj. CCC S.A. (opcje) (Program motywacyjny realizowany w latach 2017-2019) oraz pracownicy Spółki są członkami programu świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych Modivo S.A. (Program motywacyjny realizowany w latach 2021-2025).

Rozliczenie programu realizowanego w latach 2017-2019 dokonywane jest przez CCC S.A., a na Spółce Modivo S.A. nie ciąży obowiązek wydania akcji lub dokonania płatności na rzecz pracowników dlatego program ten w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki został zaklasyfikowany jako program płatności rozliczanych w instrumentach kapitałowych, a kwota ujęta z tego tytułu w kapitale własnym stanowi dodatkowy wkład od akcjonariusza kontrolującego. Z chwilą wykonania praw do nabycia akcji, CCC S.A. emituje nowe akcje, a na Spółce Modivo S.A. nie ciąży obowiązek ani wydania akcji ani dokonania płatności na rzecz pracowników jako również Spółka Modivo S.A. nie dokonuje z tego tytułu płatności na rzecz CCC S.A.

Rozliczenie programu motywacyjnego realizowanego w latach 2021-2025 zostało zaklasyfikowane jako program płatności rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie praw wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji świadczenia w korespondencji z kapitałem własnym. Skutki wyceny programu motywacyjnego są ujmowane w wyodrębnionej pozycji w ramach kapitałów własnych jako „Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach”.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznaných opcji ustalonej na dzień przyznania opcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Niepewność szacunków i założeń

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im praw do nabycia akcji. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania praw do nabycia akcji jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im praw.

Program motywacyjny realizowany w latach 2017-2019

Wycena programu motywacyjnego realizowanego w latach 2017-2019 (transakcja płatności w formie akcji na rzecz kadry menedżerskiej Modivo S.A. rozliczana przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla, tj. CCC S.A. w jej instrumentach kapitałowych) była ujęta na dzień 31 stycznia 2023 roku w pozycji „Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach” w wysokości 1 613 tysięcy złotych. Program zakończył się w 2019 roku. Uprawnieni, którym przyznano warranty w ramach transzy 2017 roku mają prawo do wykorzystania warrantów do 30 czerwca 2024 roku. W 2018 oraz 2019 roku z uwagi na niespełnienie warunków warranty nie zostały przyznane. Na dzień 31 stycznia 2024 roku dokonano wyksięgowania w całości wartości programu płatności w formie akcji, tj. 1 613 tysięcy złotych, ze względu na brak ciągłości świadczenia pracy przez uczestników programu na dzień bilansowy.

Program motywacyjny realizowany w latach 2021-2025

W dniu 22 grudnia 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Modivo S.A. (tutaj „Modivo”) pozytywnie zaopiniowało zasady trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2021-2024 („Program”) polegającego na przyznaniu kluczowej kadry Modivo S.A. oraz jej spółek zależnych uprawnień do objęcia i/lub nabycia akcji Modivo S.A. Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki może podjąć uchwałę o wypłacie ekwiwalentnej, zastępczej kwoty pieniężnej. Z uwagi na to, że rozliczenie w formie wypłaty zastępczej kwoty pieniężnej nie jest planowane program został zakwalifikowany jako transakcja rozliczana w instrumentach kapitałowych. Celem programu jest zapewnienie optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości Modivo S.A. i Grupy Kapitałowej Modivo S.A., umożliwienie kluczowej kadry udziału w oczekiwanych wzroście wartości Modivo S.A. poprzez umocnienie ich relacji ze spółką oraz grupą kapitałową oraz zachęcenie i zmotywowanie kluczowej kadry do działania w interesie Modivo S.A. i jej akcjonariuszy. Komunikowanie uczestnikom programu ich uczestnictwa w programie oraz liczby przyznaczonych uprawnień rozpoczęto 14 stycznia 2022 roku i dzień ten został przyjęty jako początek świadczenia pracy przez uczestników oraz początek okresu nabywania uprawnień. Ostateczne zatwierdzenie listy uczestników przez Radę Nadzorczą nastąpiło 7 lutego 2022 roku (dzień przyznania uprawnień). Ponieważ dzień przyznania uprawnień nastąpił po dniu rozpoczęcia świadczenia pracy przez uczestników dokonano wstępnej wyceny programu i rozpoznano koszt za okres sprawozdawczy zakończony w dniu 31 stycznia 2022 roku. W dniu 31 lipca 2022 roku przyznano uprawnienia w ramach Etapu 2. Program w dotychczasowej formie zakładał czas trwania do 31 sierpnia 2024 roku lub do momentu, w którym większościowy akcjonariusz Modivo S.A. zbędzie pojedynczo lub w serii transakcji nie mniej niż 50% akcji Modivo S.A. lub utraci większość głosów w wyniku objęcia akcji przez inny podmiot w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W dniu 27 czerwca 2023 roku zatwierdzono zmiany do funkcjonującego programu. Program motywacyjny w zmodyfikowanej formie będzie trwał do 31 grudnia 2025 roku lub z momentem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do momentu, w którym większościowy akcjonariusz Modivo zbędzie pojedynczo lub w serii transakcji nie mniej niż 50% akcji Modivo lub utraci większość głosów w wyniku objęcia akcji przez inny podmiot w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej (w tym zakresie nastąpiło wydłużenie terminu zakończenia programu oraz przyjęto założenie, iż najbardziej prawdopodobnym scenariuszem zakończenia programu będzie wprowadzenie akcji Spółki do obiegu rynku regulowanego, czyli zgodnie z zakładanym planowanym IPO Spółki). Warunkiem nabycia uprawnień jest pozostawanie przez uczestnika w ciągłej współpracy z Modivo lub spółką z Grupy Kapitałowej Modivo S.A. do momentu rozliczeniowego oraz osiągnięcie wyceny wartości rynkowej Spółki na poziomie co najmniej 6,0 miliardów złotych (warunki z poprzedniego etapu zakładały 8,0 miliardów złotych). Przyznane opcje (uprawnienia) mają różne bariery aktywujące opcje (uzależnione od progów wyceny rynkowej Spółki) i mogą być wykonane w ciągu 2 lat od zakończenia formalnych kroków niezbędnych do umożliwienia ich realizacji. Wraz z przekraczaniem kolejnych progów wyceny Spółki rośnie liczba uprawnień, które nabywają uczestnicy programu. W dniu 31 lipca 2023 roku przyznano także uprawnienia w ramach Etapu 3.

Wycena programu motywacyjnego została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę. Modyfikacja dotyczy uprawnień przyznaczonych w ramach poprzedniej wersji programu (Etap 1 i 2), które nadal uczestniczą w programie na dzień modyfikacji tj. 27 czerwca 2023 roku. W celu określenia kosztu modyfikacji, która zwiększa wartość godziwą przyznaczonych instrumentów kapitałowych, została dokonana wycena zgodnie z warunkami programu sprzed i po modyfikacji na dzień 27 czerwca 2023 roku. Różnica pomiędzy tymi dwoma wycenami (nadwyżka) podlega rozliczeniu przez pozostały okres trwania zmodyfikowanego programu. Natomiast koszt wyceny według pierwotnej daty nabycia uprawnień (7 lutego 2022 roku i 31 lipca 2022 roku) podlega dalszemu rozliczeniu skorygowanemu jedynie o dotychczasowe odejścia uczestników z programu. Nowa łączna liczba uprawnień Etapu 1 i 2 pozostająca w programie na 31 stycznia 2024 roku wynosi 361 155 sztuk.

Wycena programu motywacyjnego realizowanego w latach 2021-2025 jest ujęta na dzień 31 stycznia 2024 roku w pozycji „Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach” w wysokości 30 347 tysięcy złotych, czyli Etap 1 i 2 (po korekcie o odejścia i modyfikację) w wysokości łącznie 26 470 tysiące złotych oraz wycena Etapu 3 w wysokości 3 877 tysięcy złotych (31 stycznia 2023 roku: 17 389 tysięcy złotych, Etap 1 w wysokości 17 193 tysiące złotych oraz Etap 2 w wysokości 196 tysięcy złotych)

Kluczowe założenia przyjęte do modelu dla Etapu 1 (do dnia 27 czerwca 2023 roku):

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): 630 177;
- dzień wyceny: 7 lutego 2022 roku;
- okres na wykonanie uprawnień (opcji): 2 letni okres między 28 lutego 2025 roku i 28 lutego 2027 roku;
- oczekiwana zmienność ceny akcji do 31 sierpnia 2024 roku: 31,0%;
- okres nabywania uprawnień i rozpoznawania kosztu Programu: od 14 stycznia 2022 roku do 29 maja 2024 roku;

- Łączny szacunkowy koszt Programu (Etap 1) wynosi 20,6 mln złotych (31 stycznia 2023 roku: 43,2 mln złotych).

Kluczowe założenia przyjęte do modelu dla Etapu 2 (do dnia 27 czerwca 2023 roku):

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): + 7 612;
- dzień wyceny: 31 lipca 2022 roku;
- okres na wykonanie uprawnień (opcji): 2 letni okres między 28 lutego 2025 roku i 28 lutego 2027 roku;
- oczekiwana zmienność ceny akcji do 31 sierpnia 2024 roku: 38,9%;
- okres nabywania uprawnień i rozpoznawania kosztu dla nowych uprawnień Etapu 2: od 1 sierpnia 2022 roku do 29 maja 2024 roku;
- Łączny szacunkowy koszt Programu (Etap 2) wynosi 4,4 mln złotych (31 stycznia 2023 roku: 0,8 mln złotych).

Kluczowe założenia przyjęte do modelu dla zmodyfikowanego Etapu 1 i 2 (po dniu 27 czerwca 2023 roku):

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): łącznie 317 498 (było łącznie Etap 1 i 2: 637 789, czyli redukcja o odejścia w wysokości – 320 291)
- dzień wyceny: 27 czerwca 2023 roku;
- okres na wykonanie uprawnień (opcji): 2 letni okres między 30 listopada 2024 roku i 30 listopada 2026 roku;
- oczekiwana zmienność ceny akcji do 31 sierpnia 2024 roku: 35,6%;
- okres nabywania uprawnień i rozpoznawania kosztu dla zmodyfikowanych uprawnień Etapu 1i 2: od 27 czerwca 2023 do 29 maja 2024 roku;
- Łączny szacunkowy koszt Programu (Etap 2) wynosi 5,9 mln złotych

Kluczowe założenia przyjęte do modelu dla Etapu 3 (po dniu 27 czerwca 2023 roku):

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): + 43 657;
- dzień wyceny: 27 czerwca 2023 roku;
- okres na wykonanie uprawnień (opcji): 2 letni okres między 30 listopada 2024 roku i 30 listopada 2026 roku;
- oczekiwana zmienność ceny akcji do 31 sierpnia 2024 roku: 35,6%;
- okres nabywania uprawnień i rozpoznawania kosztu dla nowych uprawnień Etapu 3: od 27 czerwca 2023 roku do 29 maja 2024 roku.
- Łączny szacunkowy koszt Programu (Etap 3) wynosi 7,8 mln złotych.

Łączny szacunkowy koszt Programu (Etap 1, Etap 2 Etap 3, zmodyfikowany Etap 1 i 2) wynosi na dzień 31 stycznia 2024 roku 39 mln złotych (31 stycznia 2023 roku: 44 mln złotych).

Wartość wyceny przypadającej na okres objęty jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosła 11 344 tysięcy złotych, z czego 9 081 tysięcy złotych przypada na Etap 1 i 2 oraz ich modyfikacja, 3 876 tysięcy złotych przypada na Etap 3 oraz wyśięgowanie 1 613 programu motywacyjnego realizowanego w latach 2017-2019 (w okresie poprzednim wartość wyceny przypadająca na okres wynosiła 16 566 tysięcy złotych, z czego 16 370 tysięcy złotych przypadało na Etap 1 oraz 196 tysięcy złotych przypadało na Etap 2) i została ujęta w kosztach ogólnego zarządu w pozycji „Koszty programu motywacyjnego” oraz drugostronnie w wyodrębnionej pozycji kapitałów własnych w pozycji „Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach”.

6.4. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Spółka poniosła następujące koszty świadczeń pracowniczych kluczowego personelu:

	Wynagrodzenie stałe	Premie	Razem
01.02.2023 – 31.01.2024			
Członkowie Zarządu	2 143	320	2 463
Rada Nadzorcza	-	240	240
Razem	2 143	560	2 703
01.02.2022 – 31.01.2023			
Członkowie Zarządu	2 190	527	2 717
Rada Nadzorcza	-	-	-
Razem	2 190	527	2 717

Powyższa tabela prezentuje wartość wypłaconych świadczeń pracowniczych dla kluczowego personelu w roku obrotowym 2023. Dodatkowo Spółka ujęła w wyniku wycenę z tytułu programu motywacyjnego LTI opisanego w nocie 6.3 przypadającą na członków Zarządu i Rady Nadzorczej w wysokości odpowiednio 5 292 tysięcy złotych i 2 122 tysięcy złotych (na dzień 31.01.2023 było to 6 911 tysięcy złotych i 2 839 tysięcy złotych).

6.5. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia pracowników na umowę o pracę na dzień bilansowy wyglądał następująco:

	31.01.2024	31.01.2023
Zarząd	3	2
Pracownicy biurowi	1 230	1 393
Pracownicy magazynowi	-	-
Razem	1 233	1 395

Rotacja kadr za okres dla Spółki wygląda następująco:

	01.02.2023- 31.01.2024	01.02.2022- 31.01.2023
Liczba pracowników przyjętych	343	529
Liczba pracowników zwolnionych	(503)	(425)
Razem	(160)	104

6.6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	01.02.2023- 31.01.2024	01.02.2022- 31.01.2023
Badanie rocznego jednostkowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	416	337
Razem	416	337

6.7. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu 31 stycznia 2024 roku nie miały miejsce zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony w dniu 31 stycznia 2024 roku.

1. W dniu 15 lutego 2024 roku została zarejestrowana w Węgierskim Rejestrze Działalności Gospodarczej spółka zależna - Ecip Modivo Korlátolt Felelősségű Társaság kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry);
2. W dniu 14 lutego 2024 roku podpisano akt założycielski spółki zależnej Fashion Tech Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska). Spółka jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym;
3. W dniu 26 marca 2024 roku została podpisana umowa warunkowa sprzedaży gruntu wraz z nieruchomościami należącymi do spółki eobuwie.pl Logistics sp. z o.o. znajdująca się w Zielonej Górze, ul. Nowy Kisielin - Nowa 9. W dniu 15 kwietnia 2024 nastąpiło podpisanie umowy przyrzeczenia sprzedaży;
4. W dniu 26 marca 2024 roku Spółka podpisała wiążącą ofertę finansowania (warunki prolongaty finansowania w formie wielocelowego limitu kredytowego do umowy z dnia 26 października 2017 roku) z Bankiem Pekao SA wydłużającą okres obowiązywania umowy do dnia 29 kwietnia 2025 roku. Dodatkowo bank zobowiązał się do nietestowania Wskaźnika Zadłużenia Finansowego na dzień 31 lipca 2024 roku oraz wprowadził jednorazową zmianę definicji wskaźnika wykluczającą uwzględnianie w kalkulacji zobowiązania z tytułu obligacji i ustalił jego limit na poziomie 548 mln złotych;
5. W dniu 27 marca 2024 roku Spółka podpisała aneks nr 7 do umowy z dnia 2 czerwca 2021 roku z bankiem PKO BP, w którym bank zobowiązał się do nietestowania Wskaźnika Zadłużenia Finansowego na 31 lipca 2024 roku oraz wprowadził zmianę definicji wskaźnika wykluczającą uwzględnianie w kalkulacji zobowiązania z tytułu obligacji i ustalił jego limit na poziomie 548 mln złotych. Dodatkowo Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźnika DSCR na poziomie $\geq 1,2$ na dzień 31 października 2024 roku;

6. W dniu 27 marca 2024 roku Spółka podpisała obustronnie zgodę z Bankiem Pekao Faktoring Sp. z o.o. w którym bank zobowiązał się do nietestowania Wskaźnika Zadłużenia Finansowego na 31 lipca 2024 roku oraz wprowadził jednorazową zmianę definicji wskaźnika wykluczającą uwzględnianie w kalkulacji zobowiązania z tytułu obligacji i ustalił jego limit na poziomie 548 mln złotych;
7. W dniu 2 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała obustronną zgodę z Obligatariuszem SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu powiązanego z SoftBank Vision Fund 2, w której strona wyraziła warunkową zgodę na ewentualne przekroczenie wskaźnika zadłużenia finansowego i zrzeczenia się prawa do wcześniejszego wykupu w przypadku przekroczenia tego wskaźnika na 31 lipca 2024 roku.

Zielona Góra, 18 kwietnia 2024 roku

Marcin Czyczerski
Prezes Zarządu

Michał Mikołajczyk
Członek Zarządu

Szymon Bujalski
Członek Zarządu

Jakub Kaczyński
Główny Księgowy