



MODIVO SA

Skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe

za okres od 1 lutego 2023  
do 31 stycznia 2024

Zielona Góra, 18 kwietnia 2024 roku

## Spis treści

Spis treści .....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Noty objaśniające .....	7
1. Informacje ogólne .....	7
2. Segmenty oraz przychody ze sprzedaży .....	13
3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów .....	16
3.1. Przychody ze sprzedaży .....	16
3.2. Koszty według rodzaju .....	17
3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe .....	19
3.4. Podatek dochodowy .....	21
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością .....	25
4.1. Zarządzanie kapitałem .....	25
4.2. Zadłużenie .....	29
4.3. Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością .....	34
4.4. Dodatkowe informacje do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	35
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	37
5.1. Wartości niematerialne .....	37
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
5.3. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	43
5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu .....	43
5.5. Utrata wartości aktywów trwałych .....	46
5.6. Pożyczki udzielone .....	49
5.7. Zapasy .....	49
5.8. Należności od odbiorców oraz pozostałe należności .....	51
5.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
5.10. Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania .....	52
5.11. Rezerwy .....	57
5.12. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe .....	58
6. Noty pozostałe .....	58
6.1. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem .....	58
6.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	64
6.3. Płatności w formie akcji .....	65
6.4. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego .....	67
6.5. Zatrudnienie .....	68
6.6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej .....	68
6.7. Konsolidacja .....	68
6.8. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	69

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ( w tys. PLN)

NOTA	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
2, 3.1 Przychody ze sprzedaży	4 200 936	4 038 296
3.2 Koszt własny sprzedaży	(2 705 547)	(2 411 039)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 495 389	1 627 257
3.2 Koszty funkcjonowania sklepów	(147 200)	(105 570)
3.2 Pozostałe koszty sprzedaży	(1 437 131)	(1 392 939)
3.2 Koszty ogólnego zarządu	(98 153)	(102 017)
3.3 Pozostałe przychody operacyjne	17 290	12 003
3.3 Pozostałe koszty operacyjne	(7 210)	(21 950)
5.8 Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące wartość należności od odbiorców)	(2 983)	94
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(179 998)	16 878
3.3 Przychody finansowe	53 845	872
3.3 Koszty finansowe	(178 232)	(139 202)
5.6 Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Rezerwa z tytułu udzielonych gwarancji finansowych)	-	-
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(304 385)	(121 452)
3.4.1 Podatek dochodowy	33 591	2 249
ZYSK / (STRATA) NETTO (całość przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej)	(270 794)	(119 203)
Pozostałe dochody całkowite		
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	138	(15)
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - zyski/straty aktuarialne	67	259
Pozostałe całkowite dochody netto	205	244
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY (całość przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej)	(270 589)	(118 959)
4.1.2 Średnia ważona liczba akcji zwykłych* (tys. szt.)	10 040	10 020
4.1.2 Zysk / (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(27,0)	(11,9)
4.1.2 Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(27,0)	(11,9)

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)

Nota	31.01.2024	31.01.2023	
5.1	Wartości niematerialne	101 833	60 506
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	56 996	45 653
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	371 791	389 270
5.4	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	187 342	160 765
3.4.3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 260	85 766
	Udzielone pożyczki	-	-
	Aktywa trwałe	848 222	741 960
5.7	Zapasy	1 052 574	1 297 809
5.8	Należności od odbiorców	160 081	79 256
3.4.1	Należności z tytułu podatku dochodowego	23 601	30 968
5.6	Udzielone pożyczki	-	145
5.8	Pozostałe należności	45 982	70 323
5.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 650	152 130
5.3	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24 619	-
	Aktywa obrotowe	1 418 507	1 630 631
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 266 729</b>	<b>2 372 591</b>
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	-	-
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-
3.4.3	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	312	191
5.10	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
5.11	Rezerwy	280	262
5.4	Zobowiązania z tytułu leasingu	160 893	145 686
	Zobowiązania długoterminowe	161 485	146 139
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	285 686	230 106
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	739 340	629 817
5.8	Zobowiązania handlowe i inne	710 548	748 216
5.10	Pozostałe zobowiązania	172 993	184 499
3.4.1	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 674	127
5.11	Rezerwy	4 197	4 899
5.4	Zobowiązania z tytułu leasingu	61 950	40 689
	Zobowiązania krótkoterminowe	1 976 388	1 838 352
	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 137 873</b>	<b>1 984 491</b>
	<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>128 856</b>	<b>388 100</b>
4.1.2	Kapitał akcyjny	2 008	2 008
	Kapitał zapasowy	242 734	387 097
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	311	173
5.11	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	270	203
6.3	Kapitał z wyceny programu świadczeń opartych na akcjach	30 347	19 002
	Zyski zatrzymane	(146 814)	(20 383)
	<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>128 856</b>	<b>388 100</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 266 729</b>	<b>2 372 591</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)

Nota	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Zysk przed opodatkowaniem	(304 385)	(121 452)
3.2 Amortyzacja	111 142	80 053
3.3 (Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	3 269	(2 423)
3.3 Koszty finansowania zewnętrznego	144 896	136 302
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	6 360	18 249
5.10 Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
Przychody z odsetek i dywidend	(373)	(872)
3.4.1 Podatek dochodowy zapłacony	(1 888)	(61 852)
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	(40 979)	48 005
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.7 Zmiana stanu zapasów	245 235	(333 892)
5.8 Zmiana stanu należności	(61 068)	47 944
5.10 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(33 546)	128 366
5.11 Zmiana stanu rezerw	(684)	(1 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 958	(111 513)
3.3 Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 570	618
5.1, 5.2, 5.3 Nabywanie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(146 433)	(188 128)
3.3 Otrzymane odsetki	373	862
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	137	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 961)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(141 353)	(188 609)
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	-	(103 200)
5.4 Płatności z tytułu leasingu - kapitał	(30 359)	(38 219)
5.4 Płatności z tytułu leasingu - odsetki	(11 878)	(4 455)
4.2.1 Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek i inne koszty finansowania	(23 137)	(15 762)
Inne wpływy finansowe	1 710	2 690
4.1.2 Dywidendy wypłacone	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 084)	(54 277)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>(40 480)</b>	<b>(354 399)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(40 480)	(354 399)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	152 130	506 529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	111 650	152 130

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	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	173	203	19 002	(20 383)	388 100
Strata netto za okres		-	-	-	-	-	(270 794)	(270 794)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych		-	-	-	67	-	-	67
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań spółek zagranicznych		-	-	138	-	-	-	138
Całkowite dochody razem		-	-	138	67	-	(270 794)	(270 589)
Emisja akcji	4.1.2	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy		-	(144 364)	-	-	-	144 364	-
Wycena programu świadczeń opartych na akcjach	6.3	-	-	-	-	11 346	-	11 346
Transakcje z właścicielami razem		-	(144 364)	-	-	11 346	144 364	11 346
Stan na 31.01.2024		2 008	242 734	311	270	30 347	(146 814)	128 856
Stan na 01.02.2022		2 000	246 282	188	(56)	2 436	215 641	466 491
Strata netto za okres		-	-	-	-	-	(119 203)	(119 203)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych		-	-	-	259	-	-	259
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań spółek zagranicznych		-	-	(15)	-	-	-	(15)
Całkowite dochody razem		-	-	(15)	259	-	(119 203)	- 118 959
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	173	203	19 002	(20 383)	388 100

# Noty objaśniające

## 1. Informacje ogólne

Nazwa Spółki dominującej:	Modivo Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki dominującej:	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 Grupy jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek, galanterii skórzanej i dodatkowych akcesoriów prowadzona przez kanał e-commerce oraz poprzez sieć wyspecjalizowanych sklepów.

Grupa Kapitałowa Modivo S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa, Grupa lub GK) składa się ze Spółki Modivo S.A. (Spółka dominująca) i jej spółek zależnych.

Spółka dominująca 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 dominująca 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. Dębową 31 w Zielonej Górze. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 lutego 2015 roku Spółka dominująca została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541722. W dniu 21 stycznia 2022 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki dominującej 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.

Grupa Modivo S.A. funkcjonuje w branży e-commerce, prowadząc sprzedaż detaliczną obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów. Kluczowym obszarem działalności Grupy jest sprzedaż w kanale e-commerce ale Grupa 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 Grupa z funkcjonuje na ponad 20 rynkach europejskich.

Bezpośrednim akcjonariuszem kontrolującym Spółkę dominującą 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 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

W skład Grupy Kapitałowej Modivo S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

- eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług logistycznych i magazynowania na rzecz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej;
- eschuhe.de GmbH z siedzibą we Frankfurcie n/O, Niemcy (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez kanał e-commerce w Niemczech;
- Branded Shoes and Bags Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Zielonej Górze (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa obuwia, torebek i akcesoriów;
- eschuhe.ch GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez kanał e-commerce w Szwajcarii;
- Modivo.cz s.r.o. (dawniej eobov.cz s.r.o) z siedzibą w Pradze, Czechy (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez sprzedaż detaliczną w wyspecjalizowanych sklepach w Pradze i Cernym Most;
- epantofi Modivo S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez sprzedaż detaliczną w wyspecjalizowanych sklepach w Bukareszcie. Spółka świadczy także usługi logistyczne i magazynowanie na rzecz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej;
- Modivo s.r.l z siedzibą w Bergamo, Włochy (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług marketingowych na rzecz spółek z Grupy;
- Modivo.sk s.r.o z siedzibą w Bratysławie, Słowacja (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez sprzedaż detaliczną w wyspecjalizowanym sklepie w Bratysławie;
- Modivo.lv SIA z siedzibą w Rydze, Łotwa (100%, jednostka zależna), której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, torebek i akcesoriów, prowadzona poprzez sprzedaż detaliczną w wyspecjalizowanym sklepie w Rydze.

W trakcie roku obrotowego rozpoczęły się następujące wydarzenia, które miały swoje zakończenie po 31 stycznia 2024 roku:

- 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, a na moment podpisania tego Sprawozdania Spółka jest w trakcie wykreślenia z Krajowego rejestru Sądowego;
- 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 w dniu 15 lutego 2024 w Węgierskim Rejestrze Działalności Gospodarczej. Przedmiotem działalności spółki Ecip Modivo Korlátolt Felelősségű Társaság kft z będzie sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii;
- 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 moment podpisania tego Sprawozdania Spółka jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Spółka zależna	Siedziba spółki zależnej	Zakres działalności	Udział w kapitale własnym	
			31.01.2024	31.01.2023
eobuwie.pl Logistics sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	usługi logistyczno-magazynowe	100%	100%
eschuhe.de GmbH	Frankfurt (Oder), Niemcy	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet	100%	100%
Branded Shoes & Bags sp. z o.o. w likwidacji	Zielona Góra, Polska	sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	100%	100%
Eschuhe.ch GmbH	Zug, Szwajcaria	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet	100%	100%
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	100%
epantofi Modivo S.R.L.	Bukareszt, Rumunia	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii przez Internet, usługi logistyczno- magazynowe	100%	100%
Modivo s.r.l	Bergamo, Włochy	świadczenie usług marketingowych	100%	100%
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	100%
Modivo.lv SIA	Ryga, Łotwa	sprzedaż detaliczna obuwia i galanterii	100%	100%

### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Na dzień 31 stycznia 2024 roku skład Zarządu Spółki dominującej 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 poczynszy 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 dominującej.

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

- Dariusz Miłek;
- Karol Póttorak;
- 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 dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Modivo S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 stycznia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 stycznia 2023 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 18 kwietnia 2024 roku.

### Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną Spółki dominującej i walutą prezentacji Grupy. Dane wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

### Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej

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



Działalność 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 dominującej 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 dominująca 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 dominującej 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 niezmiennym 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 (kowenanty) 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 Grupy przez kolejne 12 miesięcy.

Większość finansowania dłużnego Spółki dominującej 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 dominującej 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 dominującej 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 Grupie.

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 ostateczną fiskalizację zamówień.

Jednocześnie w całej Grupie Kapitałowej 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 klientki 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 dominującej 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 wprowadzenie 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 zgodę na nieprzeprowadzenie testowania kowenantu na dzień 31 lipca 2024 roku.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższają aktywa obrotowe o 558 mln złotych i różnica ta wzrosła w porównaniu do różnicy na dzień 31 stycznia 2023 roku (tj. 208 mln złotych) o 350 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 dominującej).

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 5.10.

W oparciu o powyższe Zarząd Spółki dominującej 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 Grupy Kapitałowej

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

Grupa 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 dominującej oraz Grupy kapitałowej Modivo S.A. ponieważ Grupa nie prowadzi sprzedaży na rynku rosyjskim. Grupa 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 dominującej uważnie monitoruje istotne zmiany i wydarzenia, w tym nowe przepisy prawne związane z kwestiami klimatycznymi oraz ocenia ich wpływ na działalność Grupy. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu na ryzyka fizyczne jak i ryzyka transformacyjne. Zarząd Spółki dominującej dokonał analizy wpływu zmian klimatycznych na ujawnienie informacji, szacunków oraz założeń przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupy stanowią zapasy, które Grupa 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 Grupie 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 Grupy 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 Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów niefinansowych w związku z ryzykiem fizycznym związanym z klimatem, gdyż Grupa nie jest bezpośrednio narażona na istotne ryzyko klimatyczne w tym zakresie. Jednocześnie, Grupa 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 Grupy, a tym samym rozkład i wysokość osiąganych przychodów w trakcie roku obrotowego, jako że głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż obuwia i akcesoriów. Niemniej w ocenie Zarządu okres niższego od spodziewanego popytu w okresie, spowodowany przesunięciem w sprzedaży poszczególnych kolekcji zostanie zrekompensowany wyższą sprzedażą w kolejnych okresach. Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym.

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

Grupa 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 rozpoczęto 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 dominująca/Grupa 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 Grupę. Przez cały 2023 rok otoczenie makroekonomiczne zmagało się ze stałą wysoką inflacją (pomimo wprowadzonych przez rząd tarcz antyinflacyjnych), która to skutkowałą redukcją popytu na towary Grupy w stosunku do wielkości planowanych na bieżący rok obrotowy. Na decyzje konsumenckie duży wpływ miały także stopy procentowe, które utrzymywały się nadal na wysokim poziomie. Sytuacja makroekonomiczna miała znaczny wpływ na koszty Spółek z Grupy m.in. poprzez sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez Grupę jako pracodawcę. Dodatkowo Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu Spółki dominującej 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 Spółki dominującej. Istotne szacunki i założenia oraz osądy Zarządu Spółki dominującej zostały przedstawione w poszczególnych notach. Poniżej wskazano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i założeń oraz osądów dla poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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	16
3.2	Koszt według rodzaju	T	T	N	17
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe	T	N	N	19
3.4	Podatek dochodowy	T	T	N	21
4.1.2	Kapitał własny	T	N	N	25
4.2	Zadłużenie	T	T	T	29
5.1	Wartości niematerialne	T	T	T	37
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	T	39
5.3	Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	T	T	N	43
5.4	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	T	T	T	43
5.6	Pożyczki udzielone	T	T	N	49
5.7	Zapasy	T	T	N	49
5.8	Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	T	T	N	51
5.9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T	N	N	52
5.10	Zobowiązania handlowe i inne	T	N	T	52
5.11	Rezerwy	T	T	N	57
6.1	Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	T	T	T	58
6.3	Płatności w formie akcji	T	T	N	65

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy sporządzone za okres 12 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2024 roku.

Grupa 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 odroczonej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## Wycena wartości wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną Spółki dominującej i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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” oraz „Koszty finansowe”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” oraz „Pozostałe koszty operacyjne”.

Wyniki i sytuacja finansowa wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji);
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulatywnie jako odrębny składnik kapitału własnego.

Waluta	Kurs wynikowy	Kurs bilansowy
PLN	1,0000	1,0000
EUR	4,5152	4,3434
GBP	5,2021	5,0848
USD	4,1727	4,0135
CZK	0,1877	0,1753
100 HUF	1,1859	1,1280
BGN	2,3085	2,2207
RON	0,9120	0,8726
UAH	0,1142	0,1069
SEK	0,3934	0,3854
CHF	4,6707	4,6511

## 2. Segmenty oraz przychody ze sprzedaży

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki dominującej. Wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce dominującej oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentów. Grupa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- E-commerce Eobuwie;
- E-commerce Modivo;
- Pozostałe.

W ramach segmentu „E-commerce Eobuwie” Grupa ujmuje przychody i koszty dotyczące działalności prowadzonej za pośrednictwem platformy Eobuwie, zajmującej się dystrybucją obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej i innych akcesoriów. Grupa w każdym kraju, w którym prowadzi działalność, posiada witrynę internetową Eobuwie z lokalną domeną i w lokalnym języku.

W ramach segmentu „E-commerce Modivo” Grupa ujmuje przychody i koszty dotyczące działalności prowadzonej za pośrednictwem platformy Modivo, zajmującej się dystrybucją obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej i innych akcesoriów. Grupa, w każdym kraju, w którym prowadzi działalność, posiada witrynę internetową Modivo z lokalną domeną i w lokalnym języku.

Segmenty operacyjne, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Spółki:

- Sprzedaż detaliczna (Eobuwie i Modivo);
- Pozostałe (usługi).

Miernikiem wyniku segmentu jest wynik brutto ze sprzedaży liczony w stosunku do sprzedaży zewnętrznej stanowiący różnicę między przychodami ze sprzedaży a kosztem własnym sprzedaży.

Koszty funkcjonowania sklepów, pozostałe koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne, przychody finansowe i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wyniki działalności alokowane do powyższych segmentów są regularnie przeglądane przez Zarząd Spółki dominującej i wykorzystywane do pomiarów efektywności Grupy oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki dominującej decyzji operacyjnych. Grupa nie prezentuje przypisania aktywów ani zobowiązań do poszczególnych segmentów operacyjnych, ponieważ taka alokacja nie jest sporządzana i wykorzystywana przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe	Dane segmentów zagregowane
<b>01.02.2023-31.01.2024</b>				
Łączne przychody ze sprzedaży	2 569 924	1 037 968	593 044	4 200 936
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 569 924	1 037 968	593 044	4 200 936
Zysk brutto ze sprzedaży	1 007 208	383 285	104 896	1 495 389
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	39%	37%	18%	36%
<b>01.02.2022-31.01.2023</b>				
Łączne przychody ze sprzedaży	2 773 580	892 524	372 192	4 038 296
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 773 580	892 524	372 192	4 038 296
Zysk brutto ze sprzedaży	1 160 990	357 667	108 600	1 627 257
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	42%	40%	29%	40%

Suma zysków segmentów sprawozdawczych odpowiada zyskowi brutto ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## Przychody od klientów zewnętrznych:

01.02.2023-31.01.2024

	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Polska	862 194	311 076	519 057	1 692 327
Europa Środkowo-Wschodnia	1 103 396	537 196	73 987	1 714 579
Rumunia	286 743	146 912	26 363	460 018
Węgry	148 458	38 598	-	187 056
Czechy	170 411	65 292	42 095	277 798
Bułgaria	165 238	88 361	-	253 599
Słowacja	88 138	41 322	3 921	133 381
Litwa	69 818	21 699	-	91 517
Chorwacja	77 696	26 995	-	104 691
Słowenia	26 063	8 141	-	34 204
Łotwa	21 677	4 887	1 608	28 172
Ukraina	49 129	94 839	-	143 968
Estonia	25	150	-	175
Europa Zachodnia	604 334	189 696	0	794 030
Grecja	219 487	88 756	-	308 243
Niemcy	161 666	55 029	-	216 695
Włochy	103 099	29 023	-	132 122
Francja	31 945	12 486	-	44 431
Szwajcaria	42 817	-	-	42 817
Hiszpania	15 739	-	-	15 739
Austria	12 801	4 400	-	17 201
Szwecja	16 780	2	-	16 783
<b>Razem</b>	<b>2 569 924</b>	<b>1 037 968</b>	<b>593 044</b>	<b>4 200 936</b>

\*Obejmują m.in. sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych (322 mln złotych), sprzedaż hurtową (231 mln złotych)

01.02.2022-31.01.2023

	E-commerce Eobuwie	E-commerce Modivo	Pozostałe*	Razem
Polska	836 003	285 786	330 269	1 452 058
Europa Środkowo-Wschodnia	1 247 458	436 892	41 923	1 726 273
Rumunia	324 670	137 527	2 547	464 744
Węgry	188 507	40 045	-	228 552
Czechy	225 178	71 721	39 376	336 275
Bułgaria	181 219	73 392	-	254 611
Słowacja	114 419	37 411	-	151 830
Litwa	87 580	26 190	-	113 770
Chorwacja	71 755	14 244	-	85 999
Słowenia	24 453	4 132	-	28 585
Łotwa	19 661	2 555	-	22 216
Ukraina	8 870	29 675	-	38 545
Estonia	1 146	-	-	1 146
Europa Zachodnia	690 119	169 846	-	859 965
Grecja	231 091	88 676	-	319 767
Niemcy	182 450	39 133	-	221 583
Włochy	144 293	28 895	-	173 188
Francja	49 574	11 668	-	61 242
Szwajcaria	51 029	-	-	51 029
Hiszpania	16 532	-	-	16 532
Austria	7 933	1 474	-	9 407
Szwecja	7 217	-	-	7 217
<b>Razem</b>	<b>2 773 580</b>	<b>892 524</b>	<b>372 192</b>	<b>4 038 296</b>

\*Obejmują m.in. sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych (294 mln złotych), sprzedaż hurtową (36 mln złotych)

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o adresach dostaw dla działalności e-commerce oraz o lokalizację sklepu dla sprzedaży w sklepach stacjonarnych.

Aktywa trwałe w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	31.01.2024	31.01.2023
Polska	596 557	573 246
Rumunia	90 742	59 826
Czechy	21 368	22 555
Słowacja	6 905	393
Łotwa	6 482	-
Włochy	125	174
<b>Razem</b>	<b>722 179</b>	<b>656 194</b>

Aktywa trwałe prezentowane w przekroju obszarów geograficznych obejmują wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe-inwestycje w sklepy, rzeczowe aktywa trwałe-pozostałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Powyższa informacja jest oparta o lokalizację siedziby Spółki dominującej oraz lokalizację siedzib spółek zależnych.

### 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 Grupy 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

Grupa 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 Grupa rozpoznaje należność od kuriera prezentowaną w pozycji „Należności od odbiorców”. W przypadku gdy nie nastąpiła dostawa a środki z płatności on-line wpłynęły na rachunek Grupy, w momencie wpływu środków z płatności Grupa rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy prezentowane w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

W związku ze stosowaną przez Grupę 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 towaru (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 Grupa 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

Grupa 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 Grupę 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 5.9.

#### Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu Spółki dominującej wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym 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 znajduje się w tabeli poniżej.

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 ze sprzedaży	
	01.02.2023	01.02.2022
	-31.01.2024	-31.01.2023
Obuwie	2 841 004	2 840 608
Odzież	843 932	683 825
Torby	271 076	287 184
Akcesoria	98 371	102 926
Inne*	146 553	123 753
Razem	4 200 936	4 038 296

\*Pozycja "Inne" zawiera m.in. usługi wewnątrzgrupowe, prowizje z tytułu działalności marketplace

Grupa 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 13 743 tysięcy złotych (31 stycznia 2023 roku: 15 985 tysięcy złotych), co zostało ujawnione w nocie 5.6.

## 3.2. Koszty według rodzaju

### Polityka rachunkowości

#### Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Grupa 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 Grupy (koszty ogólnoadministracyjne) oraz koszty ogólne Grupy.

#### Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu Spółki dominujące wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie a dokonywanych w kolejnym okresie sprawozdawczym, co zostało opisane w nocie 5.5.

Nota	01.02.2023-31.01.2024	Koszt własny sprzedaży	Koszty funkcjonowania sklepów	Pozostałe koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Razem
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(2 672 012)	-	-	-	(2 672 012)
	Zużycie materiałów i energii	(2 221)	(1 878)	(47 196)	(4 186)	(55 481)
	Wynagrodzenia	(10 634)	(42 682)	(100 251)	(38 843)	(192 410)
6.3	Koszty programu motywacyjnego*	-	-	-	(11 345)	(11 345)
	Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych	(2 322)	(7 359)	(21 525)	(7 681)	(38 887)
	Usługi transportowe	(76)	(10 870)	(280 310)	(42)	(291 298)
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	(501)	(19 076)	(6 529)	(3 688)	(29 794)
	Pozostałe usługi obce, w tym:	(12 925)	(12 949)	(926 533)	(17 123)	(969 530)
	<i>Koszty reklamy i marketingu</i>	(17)	(1 868)	(727 185)	(185)	(729 255)
	<i>Obsługa logistyczna</i>	(4)	-	(35 863)	-	(35 867)
	<i>Pozostałe usługi obce</i>	(12 904)	(11 081)	(163 485)	(16 938)	(204 408)
5.1,		(3 932)	(51 232)	(46 985)	(8 993)	(111 142)
5.2,	Amortyzacja					
5.3						
	Podatki i opłaty	(375)	(475)	(5 669)	(3 169)	(9 688)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(52)	(679)	(2 133)	(3 083)	(5 947)
	Zmiana stanu produktów	(497)	-	-	-	(497)
	<b>Razem</b>	<b>(2 705 547)</b>	<b>(147 200)</b>	<b>(1 437 131)</b>	<b>(98 153)</b>	<b>(4 388 031)</b>

\*Koszty programu motywacyjnego obejmują wycenę programu motywacyjnego opisanego w nocie 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	(2 375 122)	-	-	-	(2 375 122)
	Zużycie materiałów i energii	(2 819)	(4 817)	(64 563)	(5 687)	(77 886)
	Wynagrodzenia	(12 607)	(31 337)	(119 102)	(32 224)	(195 270)
6.3	Koszty programu motywacyjnego*	-	-	-	(16 566)	(16 566)
	Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych	(2 917)	(5 590)	(25 956)	(10 000)	(44 463)
	Usługi transportowe	(36)	(5 287)	(299 038)	(74)	(304 435)
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	(177)	(16 321)	(579)	(5 524)	(22 601)
	Pozostałe usługi obce, w tym:	(12 867)	(6 199)	(839 253)	(19 120)	(877 439)
	<i>Koszty reklamy i marketingu</i>	-	(1 232)	(656 119)	(282)	(657 633)
	<i>Obsługa logistyczna</i>	(2)	-	(22 488)	(1)	(22 491)
	<i>Pozostałe usługi obce</i>	(12 865)	(4 967)	(160 646)	(18 837)	(197 315)
5.1, 5.2, 5.3	Amortyzacja	(3 451)	(34 832)	(35 159)	(6 611)	(80 053)
	Podatki i opłaty	(259)	(531)	(6 292)	(2 817)	(9 899)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(84)	(656)	(2 997)	(3 394)	(7 131)
	Zmiana stanu produktów	(700)	-	-	-	(700)
	<b>Razem</b>	<b>(2 411 039)</b>	<b>(105 570)</b>	<b>(1 392 939)</b>	<b>(102 017)</b>	<b>(4 011 565)</b>

\*Koszty programu motywacyjnego obejmują wycenę programu motywacyjnego opisanego w nocie 6.3 „Płatności w formie akcji” oraz koszty premii motywacyjnych wypłacanych pracownikom Grupy

### 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 Grupy, 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 Grupy, 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:		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(3 258)	(281)
Kary	-	(2 404)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	(15 932)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 952)	(3 333)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(7 210)</b>	<b>(21 950)</b>
Pozostałe przychody:		
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	5 628	-
Pozostała sprzedaż (dla pracowników)	1 580	1 131
Przychody z tytułu działalności marketingowej	1 057	-
Odszkodowania	967	1 434
Zysk ze zbycia znaków towarowych	-	2 704
Pozostałe przychody operacyjne	8 058	6 734
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>17 290</b>	<b>12 003</b>

Nota	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Koszty finansowe		
4.2.2 Odsetki z tytułu obligacji	(142 850)	(116 804)
4.2.1 Odsetki od pożyczek i kredytów	(20 241)	(11 093)
5.3 Odsetki z tytułu leasingu	(11 878)	(4 455)
Gwarancje bankowe	(1 138)	(2 190)
Prowizje bankowe dotyczące kredytu w rachunku bieżącym	(977)	(1 116)
Poręczenia kredytowe	(358)	-
Pozostałe prowizje	(355)	-
Odsetki handlowe	(276)	(388)
Opłaty z tytułu akredytyw	(150)	(213)
Wynik na różnicach kursowych	-	(1 725)
4.2.2 Wycena instrumentu pochodnego – opcja dobrowolnej konwersji	-	(1 175)
Odsetki budżetowe	-	(11)
Pozostałe koszty finansowe	(9)	(32)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(178 232)</b>	<b>(139 202)</b>

Przychody finansowe			
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		7 595	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz na rachunkach bieżących		338	872
Prowizje otrzymane		179	
Pozostałe przychody finansowe		38	-
Przychody finansowe razem		53 845	872

### 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 w krajach, gdzie Spółka dominująca i jej spółki zależne działają i generują dochody podlegające opodatkowaniu w oparciu o stawki obowiązujące w danym kraju.

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 w ramach poszczególnych spółek Grupy, które mają 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 wyłącznie ujawnieniu.

#### Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu Spółki dominującej dotyczą przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy. Zarząd Spółki dominującej 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	01.02.2023 - 31.01.2024	01.02.2022 - 31.01.2023
Podatek bieżący	10 802	5 616
- <i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	5 614	5 230
- <i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	5 188	386
3.4.3 Podatek odroczony	(44 393)	(7 865)
3.4.2 Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(33 591)	(2 249)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	10 802	5 616
Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	(30 841)	25 395
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	21 927	30 841
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	1 888	61 852

### 3.4.2. Informacja na temat zastosowanych stawek podatku oraz uzgodnienie obciążenia wyniku

Tabela poniżej przedstawia kraje, w których Grupa osiąga dochody podatkowe wraz ze wskazaniem stawki podatkowej odpowiadającej danej jurysdykcji:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Polska	19%	19%
Niemcy	31%	31%
Szwajcaria	12,5%	12,5%
Czechy	19%	19%
Rumunia	16%	16%
Włochy	27,9%	27,9%
Słowacja	21%	21%
Łotwa	15%	15%

Grupa jest płatnikiem podatku dochodowego w Polsce oraz na terenie krajów, w których swoje siedziby mają spółki zależne.

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

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Wynik przed opodatkowaniem	(304 385)	(121 452)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	(57 833)	(23 076)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	175	77
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(2 677)	(236)
Kosztów trwałych niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	21 555	20 986
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5 188	
Podatek dochodowy	(33 591)	(2 249)
Efektywna stawka podatkowa	11%	2%

## 3.4.3. Salda i zmiany podatku odroczonego

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
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych (stawki amortyzacyjne)	6 211	3 471	2 740	1 865	875
Strata podatkowa	30 997	30 997	-	-	-
Rezerwy i inne zobowiązania	18 451	7 513	10 938	(2 713)	13 651
Pozostałe	1 376	(3 387)	4 763	1 120	3 643
Należności (oczekiwane straty kredytowe)	263	(785)	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	18 423	3 165	15 258	5 010	10 248
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 506	4 251	34 255	10 406	23 849
Przychody z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	2 336	1 279	1 057	379	678
Ulga inwestycyjna przysługująca na podstawie decyzji o wsparciu	46 571	(3 673)	50 244	(3 062)	53 306
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>179 978</b>	<b>52 602</b>	<b>127 376</b>	<b>20 042</b>	<b>107 334</b>
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	30	(97)	127	127	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36 321	4 340	31 981	9 140	22 841
Aktywa z tytułu zwrotów oraz dostaw zrealizowanych po dniu bilansowym	12 677	3 105	9 572	2 839	6 733
Pozostałe	1 002	882	121	121	-
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>50 031</b>	<b>8 230</b>	<b>41 801</b>	<b>12 227</b>	<b>29 574</b>
Kompensata	(49 717)	(8 107)	(41 610)	(13 802)	(27 808)
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 260	44 538	85 766	6 240	79 526
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	312	(145)	191	1 575	1 766

### 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 rezerw z tytułu podatku odroczonego:

	31.01.2024		31.01.2023	
	Aktywa	Rezerwy	Aktywa	Rezerwy
do 1 roku	102 668	22 632	54 227	16 591
1-2 lat	11 257	5 384	10 869	5 062
2-3 lat	10 812	5 384	10 424	5 062
3-5 lat	22 007	10 768	21 231	10 124
Powyżej 5 lat	31 512	5 862	30 625	4 961
Razem	178 978	50 030	127 376	41 800

Na dzień 31.01.2024 Zarząd Spółki dominującej 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. Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi Zarząd Spółki dominującej oparł na planach podatkowych. Prognozowane wyniki finansowe oraz prognozowane dochody podatkowe wskazują, że Grupa osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, dlatego aktywa na podatek odroczone zostały ujęte są w pełnej wysokości. W szczególności Zarząd Spółki dominującej Modivo S.A. dokonał oszacowania odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej przysługującej na podstawie decyzji o wsparciu udzielonej spółce zależnej eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o. Przedmiotem oceny była przede wszystkim analiza zysku podatkowego generowanego na podstawie danych historycznych oraz analiza prognozy rozwoju spółki zależnej w kontekście rozwoju Grupy Kapitałowej Modivo S.A. Zarząd Spółki dominującej uważa, że jest prawdopodobne, iż zostanie wypracowany dochód do opodatkowania wystarczający do skorzystania z ulgi inwestycyjnej, od której ujęto składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka zależna eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o., ponosiła w latach 2018-2020 nakłady inwestycyjne na budowę centrum logistycznego zlokalizowanego w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Na podstawie decyzji o wsparciu nr 01/2018 z dnia 15 października 2018 roku wydanej przez Ministra Przedsiębiorczości i Technologii, spółka zależna korzysta z pomocy regionalnej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Decyzja o wsparciu wydana jest na czas określony, tj. 15 lat licząc od dnia jej wydania. Wysokość pomocy jest równa 35% kosztów inwestycji kwalifikujących się do objęcia pomocą, przy czym maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji została określona w ww. decyzji na poziomie 184,6 miliona złotych. Uzyskanie ulgi strefowej zgodnie z ww. decyzją warunkowane było od spełnienia następujących czynników:

- poniesienie kosztów kwalifikowanych inwestycji o łącznej wartości co najmniej 142 miliony złotych;
- zwiększenie średniorocznego zatrudnienia co najmniej o 125 nowych pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku i utrzymanie zatrudnienia na łącznym poziomie co najmniej 259,8 pracowników do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- termin zakończenia realizacji nowej inwestycji, po upływie którego koszty inwestycji nie mogą być uznane jako koszty kwalifikowane, określa się na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Spółka zależną eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o. spełniła powyższe warunki a projekcie finansowe pozwoliły na rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości.

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 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 wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.



Klauzule 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 grupy.

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. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zaimplementowania przepisów i na bieżąco monitoruje sytuację prawną w krajach, w których prowadzi działalność.

## 4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością

### 4.1. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wskaźnika zadłużenia opisanego w nocie 4.1.1. Ponadto, aby monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który zdefiniowany jest 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. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5. Powyższe cele Grupy 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 dominująca 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 zadłużenia netto zostało zawieszono co zostało uzgodnione z instytucjami finansującymi w drodze porozumień.

Grupa 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 na dwie kolejne daty badania, 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 Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy 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.

Grupa 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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
5.8	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
5.8	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego*	233 957	158 683
	<b>Zobowiązania z tytułu zadłużenia</b>	<b>1 258 983</b>	<b>1 018 606</b>
5.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 650	152 130
	<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 147 333</b>	<b>866 476</b>
4.1.2	Kapitał własny ogółem	128 856	388 100

Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 276 189	1 254 576
Wskaźnik zadłużenia	89,90%	69,07%

\*Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego są prezentowane w skonsolidowanym 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 Spółki dominującej 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 sprawozdanie finansowe;
- zyski (straty) aktuarialne z wycen programu określonych świadczeń pracowniczych;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych;
- kapitały tworzone w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy 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. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w danym okresie skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje.

##### Kapitał akcyjny

Na dzień 31 stycznia 2024 roku kapitał Spółki dominującej składał się z 10.040.005 akcji w tym 10.040.005 akcji imiennych zwykłych (ten sam stan na 31 stycznia 2023 roku) o wartości nominalnej jednej akcji 0,2 złote. 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 Zapłątą, na podstawie której CCC S.A. zobowiązało się do umożliwienia zainwestowania przez Pana Damiana Zapłątę 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 Zapłąta 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 Zapłącie 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 dominująca zawarła ze spółką komandytowo-akcyjną, której jedynym komplementariuszem jest Pan Damian Zapłąta 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 dominującej 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 dominującej 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 dominującej 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 Zapłątą 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki Modivo SA.

Uzgodnienie zmian liczby akcji Spółki dominującej przedstawia poniższa tabela:

Kapitał podstawowy	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
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
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>31.01.2024</b>	<b>31.01.2023</b>
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
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>31.01.2024</b>	<b>31.01.2023</b>
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 dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany dotyczące kapitału właścicielskiego.

## Dywidenda

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

## Zysk / (strata) na akcję

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

	01.02.2023-31.01.2024	01.01.2022 -31.01.2023
Średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu	10 040 005	10 019 948
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(270 794)	(119 203)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w złotych)	(27,0)	(11,9)

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe:

	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
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe wynikające z:		
- emisji obligacji zamiennych na akcje (opisane w nocy 4.2.2)	-	-
- programu motywacyjnego (opisane w nocy 6.3)	-	-
Liczba akcji dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	10 040 005	10 019 948
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(270 794)	(119 203)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (w złotych)	(27,0)	(11,9)

#### Emisja obligacji zamiennych na akcje

Zgodnie z MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”, zamienny instrument dłużny jest antyrozwadniający zawsze, gdy odsetki od niego (po opodatkowaniu i uwzględnieniu innych zmian przychodów lub kosztów) na akcję zwykłą wynikającą z konwersji przewyższają podstawowy zysk przypadający na jedną akcję.

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje po uwzględnieniu opodatkowania*	135 261	109 730
Modyfikacja umowy	(33 327)	
Zmiana wartości godziwej opcji dobrowolnej konwersji	(12 368)	1 175
[A] Razem odsetki od obligacji zamiennych na akcje, po uwzględnieniu innych zmian przychodów lub kosztów	89 566	110 905
[B] Liczba akcji zwykłych wynikająca z konwersji (szt.) **	1 213 345	1 020 579
[C] Liczba dni	365	365
[D] Średnia ważona liczba akcji zwykłych wynikających z konwersji w ciągu okresu (szt.)	1 213 345	1 020 579
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu i uwzględnieniu innych zmian przychodów lub kosztów) przypadające na jedną akcję zwykłą (w złotych) liczone jako: [A]/[D]	73,8	108,7

\* Umowne odsetki od obligacji będą stanowiły koszt podatkowy w momencie zapłaty bądź konwersji;

\*\* Na potrzeby kalkulacji przyjęto liczbę akcji zwykłych, która zostałaby wyemitowana, jeżeli opcja dobrowolnej konwersji zostałaby wykorzystana w dniu wymagalności obligacji, tj. 5 kwietnia 2026 roku (jest to maksymalna liczba akcji, która mogłaby zostać wyemitowana w wyniku realizacji opcji dobrowolnej konwersji), w okresie porównawczym: 23 sierpnia 2024 roku. Zgodnie z warunkami emisji, maksymalna liczba akcji wyemitowanych w wyniku konwersji nie może przekroczyć 1 500 000, jednakże w praktyce liczba akcji wyższa od przyjętej przez Spółkę na potrzeby kalkulacji, tj. 1 213 345 (w okresie porównawczym: 1 020 579) byłaby możliwa w przypadku wykonania obowiązkowej konwersji (pod warunkiem przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej i nieskorzystania przez posiadacza z opcji dobrowolnej konwersji) przy jednoczesnej niskiej wycenie Modivo S.A., co jest, w ocenie Spółki, mało prawdopodobne (niemniej jednak, jeżeli przyjęto by taką liczbę akcji na potrzeby kalkulacji, nie miałyby to wpływu na ostateczną ocenę efektu rozwadniającego).

Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu i uwzględnieniu innych zmian przychodów lub kosztów) przypadające na jedną akcję zwykłą wynikającą z konwersji (73,8 złotego) przewyższają podstawowy zysk (stratę) przypadający na jedną akcję, tj. (27,0) złotego, a zatem obligacje zamienne na akcje nie mają charakteru rozwadniającego. W okresie poprzednim odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu i uwzględnieniu innych zmian

przychodów lub kosztów) przypadające na jedną akcję zwykłą wynikającą z konwersji (108,7 złotego) przewyższają podstawowy zysk (stratę) przypadający na jedną akcję, tj. (11,9) złotego, a zatem obligacje zamienne na akcje nie mają charakteru rozwodniającego.

#### Program motywacyjny

Zgodnie z MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”, pracownicze programy opcji na akcje uzależnione od wyniku finansowego traktowane są jako akcje emitowane warunkowo, ponieważ emisja zależy od spełnienia określonych warunków, a nie tylko od upływu czasu i świadczenia stosunku pracy przez uczestników programu. Jednocześnie, akcje zwykłe, które są emitowane warunkowo, są uwzględniane przy wyliczeniu rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję, jeśli warunki zostały spełnione. Jeśli na datę bilansową warunki nie są spełnione, liczba warunkowo emitowanych akcji, które włącza się do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, opiera się na liczbie akcji, które mogłyby być wyemitowane, gdyby koniec okresu sprawozdawczego pokrywał się z końcem okresu, w którym miałyby nastąpić spełnienie warunków nabycia uprawnień (innych niż warunki zatrudnienia).

Warunkiem nabycia uprawnień w ramach programu motywacyjnego realizowanego w latach 2021 – 2025 (poza warunkiem zatrudnienia) jest osiągnięcie wyceny wartości rynkowej Spółki dominującej na poziomie co najmniej 6,0 miliardów złotych ( w okresie porównawczym 8,0 miliardów złotych), o czym szerzej w nocie 6.3. Na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku warunek ten nie był spełniony, a zatem potencjalne akcje zwykłe nie traktuje się jako rozwodniające.

Mając na uwadze powyższe, w żadnym prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły rozwodniające potencjalne akcje zwykłe.

## 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 6.2). 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 Grupa analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Grupa stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Za istotną modyfikację Grupa 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 odwrot,
- zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Grupa 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 Grupa 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. Grupa ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane 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

Grupa korzysta z finansowania w postaci kredytów w rachunku bieżącym (odnawialny) oraz z finansowania pomocniczego w postaci gwarancji i akredytyw.

Nota	Kredyt inwestycyjny	Kredyt w rachunku bieżącym	Razem
Stan na 01.02.2023	-	230 106	230 106
3.3 Naliczenie odsetek	-	20 237	20 237
Płatności z tytułu zadłużenia:			
- spłaty kapitału	-	-	-
- odsetki zapłacone	-	(20 237)	(20 237)
Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	55 580	55 580
Stan na 31.01.2024	-	285 686	285 686
długoterminowy	-	-	-
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 Grupę 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 kredytowa Grupy:

Stan na 31.01.2024	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
					Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zienne	21.11.2025	151 937	151 937	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	zienne	29.04.2024	133 749	133 749	-
			Razem:	285 686	285 686	-

Stan na 31.01.2023	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
					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 dominująca zawarła umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. (dalej również jako Pekao S.A.). 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 rozwiązanej 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 dominująca 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 wyniósł 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. 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 (bank PKO BP i bank Pekao S.A.), Grupa 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 (za ostatnie 12 miesięcy) 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 dominująca 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 dominująca uzgodniła dodatkowe wskaźniki finansowe do których utrzymania została zobligowana tj. :

- jednorazowy poziom EBITDA ( za 12 miesięcy)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 dominującej na nietestowanie wskaźników ustalonych aneksem nr 5 (opisanych powyżej ) oraz wskaźnika zadłużenie finansowe netto do EBITDA (za ostatnie 12 miesięcy) 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. podpisało ze spółką dominującą wiążącą ofertę finansowania na mocy której:

- bank zawiesza testowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA (za ostatnie 12 miesięcy) 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 (za ostatnie 12 miesięcy) 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 dominująca posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek, zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego, które są oprocentowane za pomocą stawki WIBOR. Grupa jest w trakcie szacowania wpływu reformy wskaźnika na skonsolidowane 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 wliczoną 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;



## Zobowiązania z tytułu emisji obligacji\*

Nota	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 2024 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 przypadała 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 dotychczas zobowiązania z bilansu i rozpoznanem 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 wyniosła 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 zawieszona 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 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.

Grupa 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 Grupa dysponowała liniami kredytowymi. Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy dotyczący zaciągniętych kredytów został opisany w nocie 4.2.1, natomiast ujawnienia dotyczące obligacji znajdują się w nocie 4.2.2. Grupa korzysta również z faktoringu odwrotnego. Ujawnienia dotyczące faktoringu odwrotnego znajdują się w nocie 5.8.

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 Grupy:

#### 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 niezdyktowane	Wartość bilansowa
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	133 749	-	151 937	-	-	285 686	285 686
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	680 926	-	-	680 926	739 340
5.8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	469 119	-	-	-	-	469 119	469 119
5.8	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	190 851	43 106	-	-	-	233 957	233 957
5.8	Zobowiązania inwestycyjne	7 472	-	-	-	-	7 472	7 472
5.8	Zobowiązanie do zwrotu zapłaty**	69 233	-	-	-	-	69 233	69 233
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	21 299	41 752	74 632	74 632	53 246	265 561	222 843

\*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 skonsolidowanym 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 niezdyktowane	Wartość bilansowa
4.2.1	Zobowiązania z tytułu kredytów	79 409	150 697	-	-	-	230 106	230 106
4.2.2	Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	612 347	-	-	612 347	629 817
5.8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	573 413	-	-	-	-	573 413	573 413
5.8	Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	105 775	52 908	-	-	-	158 683	158 683
5.8	Zobowiązania inwestycyjne	16 120	-	-	-	-	16 120	16 120
5.8	Zobowiązanie do zwrotu zapłaty*	49 287	-	-	-	-	49 287	49 287
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	10 414	31 046	65 852	65 852	37 542	210 706	186 375

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

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

Nota	Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych
Stan na 31.01.2023	-
Stan na 31.01.2024	-
Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-
Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-
Stan na 31.01.2022	14 627
Stan na 31.01.2023	-
Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14 627)
Różnica wynikająca z:	
4.2.2 Wycena zobowiązania z tytułu wystawionej opcji	(1 175)
Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 802
	Zmiana stanu zobowiązań handlowych i innych oraz pozostałych zobowiązań
5.8 Stan na 31.01.2023	932 715
5.8 Stan na 31.01.2024	883 541
Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(49 174)
Różnica wynikająca z:	
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	7 031
Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników dotyczących kosztów prac rozwojowych	257
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych prowizji	(358)
Kompensata należności z tytułu odsprzedaży nakładów na inwestycje w obcych środkach trwałych z należnościami od odbiorców	8 698
Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(33 546)
5.8 Stan na 31.01.2022	781 613
5.8 Stan na 31.01.2023	932 715
Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	151 102
Różnica wynikająca z:	
Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu wyceny opcji do pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(15 802)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(11 863)
Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników dotyczących kosztów prac rozwojowych	(588)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu poniesionych prowizji	(176)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu korekty poręczeń udzielonych	1 961
Kompensata należności z tytułu sprzedaży znaków towarowych ze zobowiązaniami	2 300
Kompensata należności z tytułu odsprzedaży nakładów na inwestycje w obcych środkach trwałych z należnościami od odbiorców	1 432
Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	128 366

## Zmiana stanu należności od odbiorów oraz pozostałych należności

Nota		
5.6	Stan na 31.01.2023	149 579
5.6	Stan na 31.01.2024	206 063
	Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(56 484)
	Różnica wynikająca z:	
	Zmiana stanu należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	(3 806)
	Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży znaków towarowych	(778)
	Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(61 068)
5.6	Stan na 31.01.2022	190 708
5.6	Stan na 31.01.2023	149 579
	Zmiana stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	41 129
	Różnica wynikająca z:	
	Zmiana stanu należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcym środku trwałym	6 037
	Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży znaków towarowych	778
	Zmiana stanu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	47 944

Nota	Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
6.3	Wycena programu motywacyjnego	11 345	16 566
5.3	Różnice kursowe	( 5 607)	1 779
4.2.2	Wycena instrumentu pochodnego	-	1 175
	Inne korekty	621	(1 271)
	Razem	6 360	18 249

## 5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

### 5.1. Wartości niematerialne

#### Polityka rachunkowości

Grupa 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 zaszyły 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)

Grupa 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 Spółki dominującej dokonuje osądu w zakresie występowania przesłanek utraty wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa 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 Spółki dominującej 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	15 802	37 115	76 470
Umorzenie skumulowane	(1 143)	(14 821)	-	(15 964)
Wartość netto 01.02.2023	22 410	981	37 115	60 506
Amortyzacja	(6 520)	(1 191)	-	(9 038)
Nabycie	-	-	50 168	50 168
Różnice kursowe z przeliczenia wartości brutto	-	(3)	-	(3)
Różnice kursowe z przeliczenia amortyzacji	-	3	-	3
Likwidacje	-	3	-	3
Przeniesienia	25 338	24 083	(49 228)	193
Wartość brutto 31.01.2024	48 891	39 886	38 055	126 832
Umorzenie skumulowane	(7 663)	(17 335)	-	(24 999)
Wartość netto 31.01.2024	41 228	22 551	38 055	101 833

	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe, patenty i licencje	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto 01.02.2022	-	14 922	11 525	26 447
Umorzenie skumulowane	-	(11 897)	-	(11 897)
Wartość netto 01.02.2022	-	3 025	11 525	14 550
Amortyzacja	(1 143)	(2 924)	-	(4 067)
Nabycie	-	1 253	49 143	50 396
Różnice kursowe z przeliczenia wartości brutto	-	1	-	1
Likwidacje	-	(374)	-	(374)
Przeniesienia	23 553	-	(23 553)	-
Wartość brutto 31.01.2023	23 553	15 802	37 115	76 470
Umorzenie skumulowane	(1 143)	(14 821)	-	(15 964)
Wartość netto 31.01.2023	22 410	981	37 115	60 506

Koszty prac rozwojowych oraz wartości niematerialne w toku wytwarzania związane są głównie z budową oprogramowania, które ma na celu wdrożenie nowych rozwiązań technologicznych. Prace dotyczyły rozwoju aplikacji mobilnej eObuwie i Modivo będących priorytetowym kanałem sprzedaży wraz z rosnącym poziomem sprzedaży online. Dodatkowo Spółka dominująca 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 dominującej 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), centra magazynowo - dystrybucyjne zlokalizowane w kraju oraz za granicą 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 Grupy, 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"> <li>okres użytkowania nakładów (od 5 do 10 lat)</li> <li>czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)</li> </ul>
Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> <li>maszyny i urządzenia</li> <li>inne aktywa rzeczowe</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>od 3 do 15 lat</li> <li>od 5 do 10 lat</li> </ul>

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

#### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości Zarząd Spółki dominującej 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 Spółki dominującej 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 Grupa 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 Grupy przypisane na rozsądnych i spójnych zasadach do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

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.

Informacje na temat środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zaciągniętego zadłużenia przedstawiono w notcie 4.2.1.



	Inwestycje w sklepach				Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe						
	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	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.02.2023	59 141	5 844	1 305	66 290	191 884	155 101	77 310	61 394	22 526	508 215	574 505
Umorzenie	(20 637)	-	-	(20 637)	(22 948)	(61 992)	(34 005)	-	-	(118 945)	(139 582)
Wartość netto 01.02.2023	38 504	5 844	1 305	45 653	168 936	93 109	43 305	61 394	22 526	389 270	434 923
Nabycia	2	-	-	2	-	219	340	-	-	559	561
Nakłady na inwestycje w budowie i zaliczki	-	25 934	-	25 934	-	-	-	62 478	-	62 478	88 412
Różnice kursowe z przeliczenia wartości brutto	(1 826)	(143)	(68)	(2 037)	(538)	(539)	(534)	(44)	(91)	(1 746)	(3 783)
Różnice kursowe z przeliczenia amortyzacji	173	-	-	173	83	142	50	-	-	275	448
Inne zmiany – wartość brutto*	-	-	-	-	(33 739)	(491)	(390)	-	-	(34 620)	(34 620)
Inne zmiany – umorzenie*	-	-	-	-	9 291	336	374	-	-	10 001	10 001
Amortyzacja	(12 727)	-	-	(12 727)	(10 441)	(22 763)	(14 163)	-	-	(47 367)	(60 094)
Likwidacje i sprzedaż - wartość brutto	(2)	-	-	(2)	-	(4 289)	(8 913)	-	-	(13 202)	(13 204)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	-	-	-	-	-	1 550	4 593	-	-	6 143	6 143
Przeniesienia	29 909	(29 909)	-	-	47 106	26 728	21 875	(95 709)	-	-	-
Wartość brutto 31.01.2024	87 224	1 726	1 237	90 187	204 713	176 729	89 688	28 118	22 437	521 684	611 871
Umorzenie	(33 191)	-	-	(33 191)	(24 015)	(82 727)	(43 151)	-	-	(149 893)	(183 084)
Wartość netto 31.01.2024	54 033	1 726	1 237	56 996	180 698	94 002	46 537	28 118	22 437	371 791	428 787

\*zmiana prezentacji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, więcej w pkt. 5.3 „Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”

	Inwestycje w sklepach				Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe						
	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	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.02.2022	36 561	1 612	941	39 114	175 957	132 591	67 860	10 386	1 498	388 292	427 406
Umorzenie	(13 091)	-	-	(13 091)	(15 390)	(41 758)	(24 189)	-	-	(81 337)	(94 428)
Wartość netto 01.02.2022	23 470	1 612	941	26 023	160 567	90 833	43 671	10 386	1 498	306 955	332 978
Nabycia	2 626	-	-	2 626	57	9 441	2 247	-	-	11 745	14 371
Nakłady na inwestycje w budowie i zaliczki	-	24 552	360	24 912	-	-	-	89 877	21 023	110 900	135 812
Różnice kursowe z przeliczenia wartości brutto	297	17	4	318	20	99	44	144	5	312	630
Różnice kursowe z przeliczenia amortyzacji	(22)	-	-	(22)	(1)	(19)	(6)	-	-	(26)	(48)
Inne zmiany – wartość brutto	(651)	-	-	(651)	939	(386)	(137)	-	-	416	(235)
Inne zmiany – umorzenie	362	-	-	362	(650)	384	138	-	-	(128)	234
Amortyzacja	(7 886)	-	-	(7 886)	(6 907)	(21 063)	(12 001)	-	-	(39 971)	(47 857)
Likwidacje i sprzedaż - wartość brutto	(29)	-	-	(29)	-	(637)	(2 813)	-	-	(3 450)	(3 479)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	-	-	-	-	-	464	2 053	-	-	2 517	2 517
Przeniesienia	20 337	(20 337)	-	-	14 911	13 993	10 109	(39 013)	-	-	-
Wartość brutto 31.01.2023	59 141	5 844	1 305	66 290	191 884	155 101	77 310	61 394	22 526	508 215	574 505
Umorzenie	(20 637)	-	-	(20 637)	(22 948)	(61 992)	(34 005)	-	-	(118 945)	(139 582)
Wartość netto 31.01.2023	38 504	5 844	1 305	45 653	168 936	93 109	43 305	61 394	22 526	389 270	434 923

### 5.3. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

#### Polityka rachunkowości

Aktywa trwałe są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Grupa nie amortyzuje składnika aktywów trwałych, gdy jest on zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy wchodzi w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży.

W drugiej połowie 2023 roku Zarząd spółki zależnej eobuwie.pl Logistics sp. z o.o. podjął decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży budynku K1 znajdującego się przy ul. Nowy Kisielin- Nowa 9 w Zielonej Górze. W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd podjął uchwałę o sprzedaży budynku oraz gruntu, a w dniu 31 stycznia 2024 roku nastąpiło podpisanie przedwstępnej umowy warunkowej. W dniu 26 marca 2024 roku został podpisany akt notarialny do umowy warunkowej sprzedaży działki wraz z nieruchomością, natomiast w dniu 15 kwietnia 2024 roku została podpisana umowa przyrzeczenia sprzedaży. W dniu 1 listopada 2023 roku Grupa dokonała zmiany prezentacji budynku K1 z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zgodnie z postanowieniami MSSF 5. Wartość księgowa tego składnika aktywów wynosiła na dzień bilansowy 24,6 mln PLN, a naliczanie amortyzacji zostało wstrzymane od 1 listopada 2023 roku.

### 5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

#### Polityka rachunkowości

Dla każdej zawartej umowy Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. W tym celu Grupa 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 nieodwoływalny 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 Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

#### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. 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 Grupa 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

Grupa 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). Grupa 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 Spółki dominującej 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 Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w poszczególnych kontraktach. Grupa dokonuje szczegółowej ewaluacji potencjału wykorzystania tych opcji na podstawie informacji zarządczej oraz przy użyciu wiedzy eksperckiej. W przypadku gdy Zarząd Spółki dominującej oceni, iż jest wystraszająco pewne iż skorzysta z opcji przedłużenia takiej umowy najmu, okres leasingu przyjęty do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu uwzględnia oszacowany okres przedłużenia umowy.

### Niepewność szacunków i założeń

Szacunki wpływające na wartość aktywa 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:

- Lokale od 3 do 10 lat
- Grunty i budynki 3 lata
- Maszyny i urządzenia i pozostałe od 2 do 3 lat

Wartość bieżąca opłat leasingowych ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania długu. Grupa 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

Grupa 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 Grupa w dacie uzgodnienia zmiany alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie, ustala okres zmodyfikowanego leasingu oraz aktualizuje 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, Grupa 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

	Lokale	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe razem	Razem
Wartość brutto 01.02.2023	163 135	59 399	7 410	5 686	72 495	235 630
Zawarcia nowych umów leasingowych	25 443	29 940	6 262	120	36 322	61 765
Zmiany wynikające z modyfikacji	8 164	4 623	-	(24)	4 599	12 763
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 492)	(4 866)	-	-	(4 866)	(8 358)
Inne zmiany	2 971	-	(792)	(1 010)	(1 802)	1 169
Wartość brutto 31.01.2024	196 221	89 096	12 880	4 772	106 748	302 969
Umorzenie 01.02.2023	(54 449)	(12 034)	(6 277)	(2 105)	(20 416)	(74 865)
Amortyzacja	(28 443)	(8 623)	(3 334)	(1 610)	(13 567)	(42 010)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 009	702	-	-	702	1 711
Inne zmiany	(1 697)	-	820	414	1 234	(463)
Umorzenie 31.01.2024	(83 580)	(19 955)	(8 791)	(3 301)	(32 047)	(115 627)
Wartość netto 31.01.2023	108 686	47 365	1 133	3 581	52 079	160 765
Wartość netto 31.01.2024	112 641	69 141	4 089	1 471	74 701	187 342

## Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe

	Lokale	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Inne	Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe razem	Razem
Wartość brutto 01.02.2022	112 437	40 984	7 410	2 824	51 218	163 655
Zawarcia nowych umów leasingowych	43 369	5 536	-	2 862	8 398	51 767
Zmiany wynikające z modyfikacji	4 739	10 599	-	-	10 599	15 338
Zakończenie umowy przed terminem	(247)	-	-	-	-	(247)
Różnice kursowe z przeliczenia	790	1 044	-	-	1 044	1 834
Inne zmiany	2 047	1 236	-	-	1 236	3 283
Wartość brutto 31.01.2023	163 135	59 399	7 410	5 686	72 495	235 630
Umorzenie 01.02.2022	(34 593)	(4 236)	(5 080)	(664)	(9 980)	(44 573)
Amortyzacja	(17 864)	(7 520)	(1 304)	(1 441)	(10 265)	(28 129)
Zakończenie umowy przed terminem	247	-	-	-	-	247
Różnice kursowe z przeliczenia	(105)	(41)	-	-	(41)	(146)
Inne zmiany	(2 134)	(237)	107	-	(130)	(2 264)
Umorzenie 31.01.2023	(54 449)	(12 034)	(6 277)	(2 105)	(20 416)	(74 865)
Wartość netto 31.01.2022	77 844	36 748	2 330	2 160	41 238	119 082
Wartość netto 31.01.2023	108 686	47 365	1 133	3 581	52 079	160 765

## Zobowiązania z tytułu leasingu

01.02.2023-31.01.2024

01.02.2022-31.01.2023

Wartość zobowiązania na początek okresu	186 375	143 879
Naliczone odsetki	11 878	4 455
Płatność	(42 237)	(42 674)
Różnice kursowe	(8 942)	1 779
Dodanie umowy	68 519	61 906
Modyfikacje umowy i inne zmiany	13 736	15 683
Różnice kursowe z przeliczenia	(6 487)	1 347
Wartość zobowiązania na koniec okresu	222 843	186 375

## Zobowiązania z tytułu leasingu

31.01.2024

31.01.2023

Do 3 miesięcy	21 799	10 362
Od 4 do 12 miesięcy	40 151	30 327

Od 1 do 5 lat	127 022	117 843
Powyżej 5 lat	33 870	27 843
Razem	222 842	186 375

Wartość opłat zmiennych dotyczących umów najmu, nie ujmowana w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 a ujęta w kosztach okresu wynosi 29 362 tysięcy złotych i dotyczy opłat eksploatacyjnych leasingowanych aktywów oraz czynszów zmiennych (w poprzednim okresie: 22 601 tysięcy złotych).

## 5.5. Utrata wartości aktywów trwałych

### Polityka rachunkowości

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika aktywów trwałych. 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). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki wartości bilansowej ośrodka generującego środki pieniężne nad wartością odzyskiwalną. Kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku jako w koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży lub koszty ogólnego zarządu w zależności od funkcji danego składnika aktywów.

Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, na każdy dzień bilansowy oceniane są przesłanki wskazujące możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących.

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 Grupy przypisane na rozsądnych i spójnych zasadach do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), Grupa dokonuje testu na utratę wartości aktywów trwałych w następujących krokach:

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

Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach Grupa dokonuje analizy pod kątem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdy ze sklepów. W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Grupa bierze pod uwagę 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.

W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w kosztach funkcjonowania sklepów.

Nie dokonywano alokacji kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów operacyjnych oraz niektórych kosztów funkcjonowania sklepów i pozostałych kosztów sprzedaży (nieprzypisanych bezpośrednio do ośrodka wypracowującego środki pieniężne) pomniejszonych o pozostałe przychody operacyjne z uwagi na brak możliwości ich bezpośredniego przypisania do pojedynczego sklepu w modelu operacyjnym w jakim funkcjonuje Grupa Modivo. Grupa przeanalizowała również możliwość przypisania tych kosztów do pojedynczego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jednak z uwagi na brak jednorodności poszczególnych ośrodków nie było możliwe przypisanie tych kosztów na zasadach rozsądnych i spójnych. Koszty te zostały przypisane na poziomie segmentów operacyjnych (szyldów).

### ANALIZA PRZESŁANEK ORAZ POZYCJE PODLEGAJĄCE TESTOM

Na dzień 31 stycznia 2024 roku w oparciu o stosowane polityki rachunkowości Grupa zidentyfikowała przesłanki w odniesieniu do wybranych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci sklepów. Z uwagi na występowanie przesłanek na utratę wartości, Grupa dokonała testów także na poziomie zagregowanym uwzględniając aktywa korporacyjne przypisane do szyldów (segmentów operacyjnych). Poniższa tabela przedstawia ośrodki/ grupy ośrodków, dla których przeprowadzono testy na utratę wartości:

Segment eobuwie	X	
Segment MODIVO	X	
Sklepy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne), dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości		X

## KLUCZOWE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE W TESTACH NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW

Wartość odzyskiwalna skalkulowana dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne lub ich grup, do których zostały przypisane aktywa została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na Rocznym Planie Finansowym na rok finansowy 2024 oraz planów co do kolejnych lat, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z wymogów MSR 36 (w tym bez uwzględnienia nowych inwestycji, w tym otwarć nowych sklepów).

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- średnia marża zysku EBITDA,
- przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (5 lat),
- rezydualna stopa wzrostu,
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności.

Szczegóły w odniesieniu do tych założeń opisane zostały poniżej w sekcjach dedykowanych poszczególnym testom.

## TESTY NA POZIOMIE OŚRODKÓW WYPRACOWUJĄCYCH ŚRODKI PIENIĘŻNE (TESTY AKTYWÓW SKLEPOWYCH)

Na dzień 31 stycznia 2024 roku Grupa zidentyfikowała przesłanki do utraty wartości aktywów sklepowych oraz prawa do użytkowania aktywów w odniesieniu do sklepów, które przynosiły straty na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) w latach 2022 oraz 2023. Każdy sklep stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne i podlegał osobnej analizie pod kątem utraty wartości.

Dla każdego testowanego sklepu przyjęto okres prognozy odpowiadający okresowi trwania umów najmu. Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były następujące parametry:

- poziom przychodów z metra kwadratowego powierzchni sklepu oraz kosztów sprzedaży produktów,
- wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie,
- poziom planowanej marży brutto do przychodów ze sprzedaży,
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Dynamika przychodów oraz poziom marżowości brutto w roku 2024 zostały oparte na Planie dla poszczególnych rynków spójnym z Planem Finansowym Grupy na 2024 rok. Poziom przychodów w kolejnych latach, tj. 2025 – 2028 został ustalony na podstawie zakładanych zmian głównych parametrów w odniesieniu do roku bazowego 2024, przy założeniu planów Grupy dotyczących wzrostów wynikających z kluczowych kierunków strategicznych.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2024 roku i nie wykazały konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Dynamika zmian poszczególnych pozycji kosztowych została oszacowana na podstawie Planu na rok 2024 oraz, dla lat kolejnych, uwzględnionych w strategii prognozowanych wskaźników inflacji dla danego kraju. Dynamika inflacji pozycji kosztowych została skorygowana o wpływ oczekiwanych korzyści wynikających z wdrożenia programów poprawy rentowności sklepów.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, Zarząd jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

## TESTY SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (SZYLDÓW)

W związku z brakiem możliwości alokacji aktywów korporacyjnych na rozsądnych i spójnych zasadach do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w związku z wystąpieniem przesłanek opisanych poniżej, przeprowadzono testy na utratę wartości na poziomie szyldu (segmentu operacyjnego), gdzie uwzględniono alokowane do szyldu aktywa korporacyjne. Segmenty sprawozdawcze szczegółowo zostały opisane w nocie 2 "Segmenty oraz przychody ze sprzedaży"

Testom na dzień bilansowy podlegały następujące segmenty:

- Segment MODIVO

- Segment eobuwie

Testy na szyldach MODIVO oraz eobuwie zostały przeprowadzone w związku z niewykonaniem budżetu spowodowanym czynnikami makroekonomicznymi. Testowaniu podlegały aktywa trwałe przypisane do danego segmentu operacyjnego wraz z kapitałem obrotowym netto przypisanym do segmentu. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych związanych ze sprzedażą produktów pod danym szyldem (segmentem operacyjnym). Prognoza przepływów pieniężnych dotyczyła roku 2024 oraz lat 2025-2028.

Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były między innymi następujące parametry:

- przychody ze sprzedaży oraz kluczowe parametry je kształtujące, takie jak wskaźniki odwiedzalności, konwersja, wartość koszyka zakupowego oraz ich zmiany w kolejnych latach prognozy,
- wartość marży brutto oraz jej kształtowanie się w związku z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak kurs walutowy, oferta produktowa,
- wartości poszczególnych kosztów, uwzględniających wpływ inflacji oraz zmiany kluczowych parametrów w gospodarce, w szczególności wzrost wynagrodzeń (w tym wzrost wynagrodzenia minimalnego).

W przypadku założeń dla szyldu Modivo wskaźnik wzrostu sprzedaży wynika ze wstępnej fazy rozwoju szyldu a w rezultacie niskiej bazy porównawczej (sprzedaż w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2024 wyniosła 1 027 mln złotych), dalszego rozwoju programu lojalnościowego, oczekiwanego wzrostem ilości sesji użytkowników, w rezultacie poprawy jakości kolekcji przy utrzymaniu korzystanego poziomu cen, jak również poprawie skuteczności inwestycji performance marketing w wyniku zastosowania technologii opartych o mechanizmy sztucznej inteligencji w doborze kanałów komunikacji z klientem. Jednocześnie zakładana jest poprawa marżowości dzięki optymalizacji struktury zapasu oraz obniżenie kosztów związanych z pozyskaniem klienta na skutek wzrostu rozpoznawalności marki.

Dla szyldu eobuwie testy zakładają powrót sprzedaży do trendu wzrostowego (w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2024 sprzedaż spadła o 7,8% w stosunku do roku poprzedniego), przede wszystkim za sprawą optymalizacji struktury zapasu, która następowała w ciągu całego roku 2023, rzutując na obniżenie bazowej rentowności szyldu, co skutkowało spadkiem marży brutto o 2,5 p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Trend ten będzie wsparty obserwowaną poprawą wskaźników makroekonomicznych, w tym ufności konsumenckiej i dochodu rozporządzalnego. Zakładamy też przywrócenie rentowności w wyniku odbywającej się obecnie optymalizacji procesów zakupowych oraz optymalizacji w obszarach operacyjnych, w tym wdrożenia programów oszczędnościowych.

Czynniki wpływające na wartość odzyskiwalną, opisane powyżej w sekcji "Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów" są spójne dla wszystkich testów.

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.01.2024	Modivo	eobuwie
Stopa dyskontowa	11,0%	11,0%
Średnia marża zysku EBITDA	10,1%	9,4%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	18,6%	11,9%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2024 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Ponadto, przeprowadzona została analiza wrażliwości poszczególnych testów, która pokazała wrażliwość powyższych testów na zmiany kluczowych parametrów.

Wartość, o jaką musiałyby się zmienić kluczowe założenie (z uwzględnieniem wpływu tej zmiany na pozostałe zmienne), aby wartość odzyskiwalna była równa jego wartości bilansowej przedstawia poniższa tabela:

31.01.2024	Modivo	eobuwie
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	40,4 p.p.	24,1 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	6,7 p.p.	5,7 p.p.
Spadek przewidywanego skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	5,9 p.p.	4,2 p.p.



## 5.6. Pożyczki udzielone

### Polityka rachunkowości

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

Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa 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, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Pożyczki udzielone przez Grupę wynosiły na dzień 31 stycznia 2023 roku 145 tysięcy złotych. Okres wymagalności pożyczek udzielonych spółce spoza Grupy Kapitałowej przypadają na 23 lipca 2023 roku. Całość należności została wpłacona w dniu 3 kwietnia 2023 roku.

## 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 jednostka kieruje się osądem, biorąc pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności (włączając w to charakter zapasów). Jako koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem do sprzedaży Grupa identyfikuje przede wszystkim koszty związane z kosztami spedycji (transport do klienta, obsługa logistyczna) oraz koszty opakowań. Pozostałe zidentyfikowane przez Grupę 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.

Grupa 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. Grupa 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 Grupa określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje się kalkulacji wysokości odpisu.

#### Niepewność szacunków i założeń

Szacunki Zarządu Spółki dominujące wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym 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	6 311	8 571
Wyroby gotowe	27	776
Towary	1 019 078	1 263 115

Aktywa z tytułu zwrotu	45 146	30 076
Zapasy razem brutto	1 070 562	1 302 538
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(17 988)	(4 729)
Razem zapasy netto	1 052 574	1 297 809

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

	31.01.2024	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 Grupa 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	903 495	1 172 671
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	1 070 562	1 302 538

## 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 osiągnięcia”. 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

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w bieżącym okresie, w którym zostały one zidentyfikowane.

	31.01.2024	31.01.2023
Należności od odbiorców brutto	161 461	84 770
Oczekiwane straty kredytowe	(1 380)	(5 514)
Razem należności netto	160 081	79 256
Należności z tytułu VAT	16 946	23 347
Koszty rozliczane w czasie	13 998	10 683
Należności z tytułu odsprzedaży pozostałych nakładów	5 799	4 714
Zaliczki na poczet dostaw towarów	5 361	11 938
Należności z tytułu odsprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych	690	8 361
Kaucje	426	767
Należności z tytułu podatków	393	46
Rabat retro	-	9 026
Należności z tytułu sprzedaży znaków towarowych	-	957
Pozostałe należności	2 367	484
Razem pozostałe należności	45 982	70 323

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

Wartość bilansowa należności z dostaw i usług uznawana jest przez Grupę 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 nocie 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 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia.

	31.01.2024	31.01.2023
Środki pieniężne w kasie	888	710
Środki pieniężne w banku	110 762	151 420
Razem	111 650	152 130

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 nocie 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 ujmuje 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 nocie 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wymagała istotnego osądu. W powyższej ocenie Zarząd Spółki dominującej 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 dominującej ocenił, że salda te wchodzą w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej Grupy i odpowiadają de facto zobowiązaniom z tytułu dostaw towarów i wynikają bezpośrednio z ustaleń Grupy z dostawcami.

Ze względu na opisane poniżej warunki faktoringu odwrotnego oraz mając na uwadze treść powyższej decyzji, Grupa 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 skonsolidowanym 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	-	-

	31.01.2024	31.01.2023
<b>Zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania handlowe i inne:		
Z tytułu dostaw towarów i usług	469 119	573 413

Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	233 957	158 683
Inwestycyjne	7 472	16 120
<b>Razem</b>	<b>710 548</b>	<b>748 216</b>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	56 950	70 515
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty	69 233	49 287
Zobowiązania wobec pracowników	22 800	26 035
Przychody przyszłych okresów	13 743	15 985
Rezerwa urlopową	6 606	6 645
Zobowiązanie z tytułu wystawionej opcji	3 434	15 802
Pozostałe zobowiązania	167	230
<b>Razem</b>	<b>172 993</b>	<b>184 499</b>

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 6.1). Wartość godziwa zobowiązań handlowych i innych zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

Grupa 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. Grupa 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 mln złotych oraz 121-180dni – 112 mln 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 (za ostatnie 12 miesięcy) 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 dominująca 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 zawieszono i jednocześnie ustaliło na ten dzień bilansowy dodatkowy, nieprzekraczalny wskaźnik testowania w postaci zadłużenia finansowego netto na poziomie nie wyższym niż 548 mln złotych

W dniu 9 października 2024 roku Grupa otrzymała zgodę na nietestowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA również na dzień 31 stycznia 2024 roku, przy podtrzymaniu warunku utrzymania odpowiedniego poziomu zadłużenia finansowego netto.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 27 marca 2024 roku, Grupa otrzymała przedłużenie warunków zgody z dnia 9 października 2024 roku także na dzień 31 lipca 2024 roku. Kolejne testowanie kowenantu do umów faktoringowych będzie miało miejsce na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Umowy oraz aneksy do umów faktoringu odwrotnego zawarte w okresie objętym skonsolidowanym 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);
- 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;
- w dniu 21 grudnia 2023 roku Spółka podpisała aneksy do umów faktoringowych zawartych z Pekao Faktoring na mocy których finansowanie zostało zwiększone odpowiednio o 20 milionów złotych i o 30 milionów złotych (lub równowartości w EUR);

Suma przyznanych 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).

Średnie 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 obowiązywania 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	80 000	PLN	60 067	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, 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 Płynnościowych LGF-FGP 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	26.10.2023	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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonane przez niezależnego aktuarusza. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Zyski/straty aktuarialne ujmuje 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 skonsolidowanym 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	304	3 352	1 505	5 161
Utworzenie	24	577	-	601
Rozwiązanie	(18)	-	(1 268)	(1 285)
Stan na 31.01.2024	310	3 929	238	4 477
Krótkoterminowe	30	3 929	238	4 197
Długoterminowe	280	-	-	280
	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sporne	Razem
Stan na 01.02.2022	464	6 634	-	7 098
Utworzenie	-	-	1 505	1 505
Wykorzystanie	(160)	(3 282)	-	(3 442)
Stan na 31.01.2023	304	3 352	1 505	5 161
Krótkoterminowe	42	3 352	1 505	4 899
Długoterminowe	262	-	-	262

Rezerwa na sprawy sporne na dzień 31 stycznia 2023 roku dotyczyła głównie kary za nieuprawnione korzystanie ze znaku towarowego, która została nałożona na spółkę zależną eschuhe.de (1 114 tysięcy złotych). W ciągu roku obrotowego 2023 spółka zakończyła pozytywnie spór i całość rezerwy została rozwiązana.

## 5.12. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 stycznia 2024 roku Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

## 6. Noty pozostałe

### 6.1. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

#### Polityka rachunkowości

##### Klasyfikacja aktywów finansowych

Grupa 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 Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

##### Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Grupa 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, Grupa stosuje uproszczone podejście wymagane przez MSSF 9 i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku pozostałych aktywów finansowych,

Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

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

- przeterminowanie płatności przekracza 30 dni. Grupa 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. Grupa 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 Grupy ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w tej nocie.

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

	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	271 731		231 531	
Pożyczki udzielone	-		145	
Należności od odbiorców	160 081		79 256	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 650		152 130	
Zobowiązania finansowe		2 027 649		1 843 801
Zobowiązania z tytułu obligacji		739 340		629 817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		469 119		573 413
Zobowiązania z tytułu kredytów		285 686		230 106
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego		233 957		158 683
Zobowiązania z tytułu leasingu		222 842		186 375
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty*		69 233		49 287
Zobowiązania inwestycyjne		7 472		16 120

\*Zobowiązanie do zwrotu zapłaty prezentowane jest w skonsolidowanym 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 Grupy ujęto w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 sklasyfikowano na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

#### 6.1.1.2. Informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym 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

Grupa 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 dominującej został wyodrębniony i wyceniony na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej na kwotę 19 300 tysięcy złotych. Różnica między wartością godziwą instrumentu wbudowanego na moment początkowego ujęcia 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 z tytułu instrumentów finansowych przedstawione są w nocie 3.3. (koszty i przychody finansowe) oraz w nocie 5.6 (dot. oczekiwanych strat kredytowych).

### 6.1.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

#### Ryzyko zmiany kursów walutowych

Grupa 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.

Grupa 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. Grupa 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 Grupy na ryzyko kursowe:

31.01.2024	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	271 731	101 985	3 896	3 217	(26 839)	11 676	-	7 973	169 823
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	160 081	48 129	(3 180)	1	(40 471)	5 247	-	224	150 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 650	53 856	7 076	3 216	13 632	6 429	-	7 749	19 692
Zobowiązania finansowe	1 002 624	436 333	11 534	3 012	51 150	5 759	-	17 403	477 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	469 119	134 270	7 283	576	45 113	949	-	7 384	273 543
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	233 957	84 912	-	-	-	-	-	-	149 045
Zobowiązania inwestycyjne	7 472	84	15	-	559	-	-	-	6 814
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty**	69 233	18 888	4 236	2 436	5 478	4 810	-	10 019	23 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	222 843	198 179	-	-	-	-	-	-	24 664
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(730 893)	(334 348)	(7 638)	205	(77 989)	5 917	-	(9 430)	(307 607)

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

\*\* Zobowiązanie do zwrotu zapłaty jest prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań (nota 5.8)

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	231 531	79 067	14 017	9 822	28 521	8 527	11 652	18 331	61 594
Udzielone pożyczki	145	145	-	-	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	79 256	16 504	5 853	3 194	14 215	5 247	11 652	4 749	17 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 130	62 418	8 164	6 628	14 306	3 280	-	13 582	43 752
Zobowiązania finansowe	983 878	384 649	12 897	3 994	46 953	3 547	-	12 948	518 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	573 413	167 054	7 722	1 433	43 679	949	-	8 553	344 023
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	158 683	39 459	-	-	-	-	-	-	119 224
Zobowiązania inwestycyjne	16 120	6 016	-	-	-	-	-	-	10 104
Zobowiązanie do zwrotu zapłaty**	49 287	13 293	5 175	2 561	3 274	2 598	-	4 395	17 991
Zobowiązania z tytułu leasingu	186 375	158 827	-	-	-	-	-	-	27 548
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(752 347)	(305 582)	1 120	5 828	(18 432)	4 980	11 652	5 383	(457 296)

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

\*\* Zobowiązanie do zwrotu zapłaty jest prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań (nota 5.8)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego na racjonalnie możliwe wahania kursu walutowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy. 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%	(14 869)	(669)	(151)	(4 088)	(26)	-	(19 803)
Spadek kursu walutowego	-5%	14 869	669	151	4 088	26	-	19 803
Stan na 31.01.2023								
Wzrost kursu walutowego	5%	(15 279)	56	291	(922)	249	583	(15 022)
Spadek kursu walutowego	-5%	15 279	(56)	(291)	922	(249)	(583)	15 022

## Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych głównie w związku z zadłużeniem wynikającym z zawartych umów kredytowych. Zadłużenie z tytułu kredytów jest oprocentowane 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupy byłaby rozsądnie możliwa na dzień bilansowy.

31.01.2024	Kwota narażona na ryzyko zmiany stóp %	+1 P.P.	-1 P.P.
Zobowiązania z tytułu kredytów	285 686	(2 857)	2 857
Wpływ na wynik netto		(2 857)	2 857

  

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

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę 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 (środków 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
Należności od odbiorców	160 067	79 256
Udzielone pożyczki	-	145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 650	152 130
Razem	271 731	231 531

Ze względu na to, iż odbiorcy Grupy nie posiadają zewnętrznych ratingów Grupa samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców (głównie kurierów). Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności od odbiorców co zostało opisane w notce 5.6.

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	3 000	4 037
Banki o ratingu A	54 066	82 522
Banki o ratingu BAA	16 068	28 915
Banki o ratingu B	-	-
Banki o ratingu CA	-	-
Pozostałe – nieklasyfikowane*	37 628	35 946
Razem	110 762	151 420

\*Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych

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

Grupa 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.

## Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Zarządzanie płynnością Grupy 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 powiązаныmi

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Kluczowy personel kierowniczy Grupy		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż towarów i usług	2	6
Zakup towarów i usług	456	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

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż usług	-	-
Dywidenda	-	-
	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023

	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	278 656	62 169
Sprzedaż znaków towarowych	-	3 078
Zakup towarów i usług	141 602	146 421
Zakup środków trwałych	2 098	348
Poręczenia udzielone - przychody finansowe	-	-
Poręczenia otrzymane - koszty finansowe	-	-
Wypłata dywidendy	-	-



Odsetki - koszty finansowe	-	-
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	86 130	13 317
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 477	11 621

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	4 974
Zakup towarów i usług	47 171	34 191
Zakup środków trwałych	83	450
Poręczenia udzielone - przychody finansowe	-	-
Poręczenia otrzymane - koszty finansowe	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Koszty finansowe - gwarancje bankowe	197	179
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	7 249	12 026
Zobowiązania handlowe i pozostałe	17 832	1 874

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
Salda na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców i pozostałe należności	6 761	4 441
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 525	8 639

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### 6.3. Płatności w formie akcji

#### Polityka rachunkowości

Pracownicy Grupy są członkami programu świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których Grupa 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 Grupy są członkami programu świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych Modivo S.A. (Program motywacyjny realizowany w latach 2021-2024).

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 sprawozdaniu finansowym Grupy 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 2021-2024 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 przyznanych 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 Grupa dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Grupa 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 przyznanych uprawnień rozpoczęło 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 przyznanych 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 przyznanych 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:

- 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:

- 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:

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): łącznie 392 673 (było łącznie Etap 1 i 2: 637 789, czyli redukcja o odejścia w wysokości - 245 116);
- 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 1 i 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:

- użyty model wyceny: Monte Carlo;
- liczba uprawnień (liczba akcji / opcji na akcje): + 165 780;
- 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 skonsolidowanym 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 wyksięgowanie 1 613 programu motywacyjnego realizowanego w latach 2017-2019 (w okresie poprzednim wartość wyceny przypadająca na okres wyniosła 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

Grupa 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
<b>Razem</b>	<b>2 143</b>	<b>560</b>	<b>2 703</b>
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:

	Stan na:	31.01.2024	31.01.2023
Zarząd		3	2
Pracownicy biurowi		1 626	1 685
Pracownicy magazynowi		388	552
Razem		2 017	2 239

Rotacja kadr za okres dla Grupy wygląda następująco:

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Liczba pracowników przyjętych	728	1 009
Liczba pracowników zwolnionych	(950)	(795)
Razem	(222)	214

## 6.6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	01.02.2023-31.01.2024	01.02.2022-31.01.2023
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	456	337
Badanie historycznych informacji finansowych	-	-
Razem	456	337

## 6.7. Konsolidacja

### Polityka rachunkowości

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli na Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane jeżeli nie stanowią przesłanki na utratę wartości.

Skład Grupy kapitałowej na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2023 roku znajduje się w nocie 1.

## 6.8. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu 31 stycznia 2024 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym 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 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 należąca 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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*