



MODIVO SA

Sprawozdanie zarządu
z działalności spółki
za okres od 1 lutego 2023
do 31 stycznia 2024

Zielona Góra,
18 kwietnia 2024 roku

Spis treści

Podstawowe informacje o spółce	3
Akcjonariat i zmiany	3
Zmiany w strukturach zarządczych i nadzorczych Spółki	5
Skład Zarządu	5
Skład Rady Nadzorczej	5
Działalność Spółki	5
Przewidywany rozwój Spółki	10
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
Wskaźniki finansowe	14
Nabycie udziałów (akcji) własnych, cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia i cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	17
Posiadane oddziały i siedziby	17
Instrumenty finansowe	17
Pozostałe istotne informacje	18
Podsumowanie	19

Podstawowe informacje o spółce

Firma Spółki:	Modivo Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Nowy Kisielin – Naukowa 15, 66-002 Zielona Góra (do dnia 31 marca 2024 roku: ul. Nowy Kisielin – Nowa 9)
Adres WWW:	www.corporate.modivo.com www.eobuwie.com.pl/www.modivo.com
Numer KRS :	0000541722
Numer REGON:	970569861
Numer NIP:	9291353356
Kapitał zakładowy:	2 008 001,00 zł

Spółka eobuwie.pl S.A. (zwana dalej „Spółką”) powstała 2 lutego 2015 r. w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Handlowego „TRAF” K. Grzymkowska, K. Grzymkowski - Spółka Jawna (KRS 0000107781). Spółka eobuwie.pl 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 r., 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 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541722. W dniu 21 stycznia 2022 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z eobuwie.pl S.A. na Modivo S.A.



Akcjonariat i zmiany

W roku 2016 Spółka weszła do Grupy Kapitałowej CCC, która na moment przejęcia była w posiadaniu 74,99% akcji Spółki. Pozostałe 25,01% należało do spółki MKK3, której bezpośrednim właścicielem jest pan Marcin Grzymkowski.

W dniu 22 czerwca 2021 roku Grupa CCC (zgodnie z umową przedwstępną z dnia 31 marca 2021 roku) nabyła 10% kapitału zakładowego od MMK3 i zbyła na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. i jednocześnie zawarła z A&R Investments Limited umowę rozporządzającą dotyczącą przeniesienia na rzecz A&R 10% kapitału zakładowego spółki Modivo S.A. W dniu 23 września 2021 roku Grupa CCC nabyła kolejne 10% kapitału zakładowego od spółki MKK3 i przeniosła całość na rzecz A&R.

W dniu 7 września 2021 roku Grupa kapitałowa CCC poinformowała o umowie z Prezesem Zarządu Spółki Damianem Zapłatą, na podstawie której Grupa Kapitałowa CCC zobowiązała się do umożliwienia Panu Damianowi Zapłacie zainwestowania 100 mln złotych w akcje Grupy poprzez nabycie akcji istniejących lub objęcie akcji nowo emitowanych spółki dominującej MODIVO SA. Wyznaczony na 31 marca 2022 roku termin został wydłużony do 30 maja 2022 roku. Wykonanie umowy było uwarunkowane uzyskaniem przez CCC S.A. niezbędnych zgód instytucji finansowych umożliwiających dokonanie inwestycji Pana Damiana Zapłaty w nowe akcje Spółki o wartości i przy wycenie wskazanej w umowie oraz bez naruszenia umów finansowania i towarzyszących im umów zabezpieczeń obowiązujących CCC S.A.

W dniu 23 maja 2022 roku Spółka zawarła ze spółką komandytowo-akcyjną, której jedynym komplementariuszem jest Pan Damian Zapłata, umowę objęcia 38 tysięcy akcji serii I o wartości nominalnej 0,20 złotej każda, po cenie emisyjnej 600 złotych za jedną akcję w zamian za wkład pieniężny o łącznej wartości 22,8 mln złotych. Wobec braku porozumienia między instytucjami finansującymi CCC

S.A., kwota podwyższenia kapitału została ograniczona do takiej wielkości rozwodnienia, które nie wymagało uzyskania zgody instytucji finansowych. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki w wysokości 22,8 mln zł z tytułu wykonania umowy nastąpił w dniu 13 czerwca 2022 roku.

W dniu 24 maja 2022 roku doszło do podpisania umowy inwestycyjnej z dotychczasowym akcjonariuszem MKK3 Sp. z o.o., na podstawie której kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o 2 005 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych i wartości emisyjnej 600 złotych za każdą akcję. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki w wysokości 1,2 mln zł z tytułu wykonania umowy nastąpił w dniu 27 maja 2022 roku.

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

W dniu 26 września 2022 roku nastąpiła sprzedaż 1 mln akcji Modivo będących w posiadaniu spółki Cyfrowy Polsat S.A do Embud 2 Sp. z o.o. SKA, co wpłynęło na zmianę podmiotową 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 Spółki Modivo. Opcja ta nie jest wyceniana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Modivo SA.

Poniższa tabela przedstawia skład akcjonariatu na dzień bilansowy oraz na dzień przygotowania sprawozdania z działalności:

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. SKA	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 SKA	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. SKA	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 SKA	38 000	0,38%	38 000	0,38%
Razem:	10 040 005	100,00%	10 040 005	100,00%

Zmiany w strukturach zarządczych i nadzorczych Spółki

Skład Zarządu

Na dzień bilansowy, tj. na 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 stycznia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Spółki przedstawiał się następująco:

- Dariusz Miłek;
- Karol Pótorak;
- 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.

Działalność Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży, galanterii skórzanej i dodatkowych akcesoriów prowadzona przez kanał e-commerce (ok 86% obrotu rocznego w 2023 roku)
- sprzedaż detaliczna obuwia, odzieży i wyrobów skórzanych prowadzona poprzez wyspecjalizowane sklepy (ok 8% obrotu rocznego w 2023 roku)
- przychody pozostałe z tytułu usług międzyspółkowych w grupie MODIVO, usług marketingowych i transportowych, prowizji z tytułu sprzedaży na rynku Marketplace i inne (ok 7% obrotu rocznego w 2023 roku)

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 stycznia 2024 roku Spółka kontynuowała swoją działalność poprzez platformę sprzedażową eobuwie oraz platformę Modivo. W ofercie znajdują się kolekcje odzieżowe wyselekcjonowanych marek, głównie premium, inspirowane najnowszymi trendami. Na witrynach sprzedażowych dostępne są dziesiątki kategorii odzieżowych, artykuły damskie, męskie, dziecięce, oraz obuwie, torby i akcesoria. Portfolio Spółki zostało tak zbudowane, aby zaadresować oczekiwania różnych grup klientów w zależności od ich preferencji modowych, wieku, dochodu etc.

Na dzień bilansowy 31 stycznia 2024 platforma eobuwie.pl działała pod lokalnymi domenami w Polsce, Czechach, Słowacji, Słowenii, Rumunii, Węgrzech, Bułgarii, Chorwacji, Szwajcarii, Ukrainie, Grecji, Włoszech, Litwie, Niemczech, Szwecji, Hiszpanii, Francji, Austrii, Łotwie i Estonii. Dedykowana aplikacja eobuwie.pl była dostępna na wszystkich wymienionych wcześniej rynkach. Platforma Modivo, dostępna była w tych samych krajach, co platforma eobuwie za wyjątkiem Szwajcarii, Szwecji i Hiszpanii, gdzie aktualnie sprzedaż Modivo realizowana jest jedynie przez aplikację.

Dominującym kanałem sprzedaży w Spółce jest kanał e-commerce oparty o witrynę eobuwie oraz witrynę modową Modivo dostosowaną do lokalnych domen na każdym z rynków (łącznie 86%, w poprzednim okresie 91%).

W ciągu całego roku obrotowego 2023 Spółka dokonywała kolejnych inwestycji i otwarć nowych sklepów w galeriach handlowych dzięki czemu udział przychodów ze sprzedaży realizowanej w sklepach stacjonarnych wzrósł z 7% w poprzednim okresie do 8% w roku kończącym się 31 stycznia 2024.

NASZE BRANDY

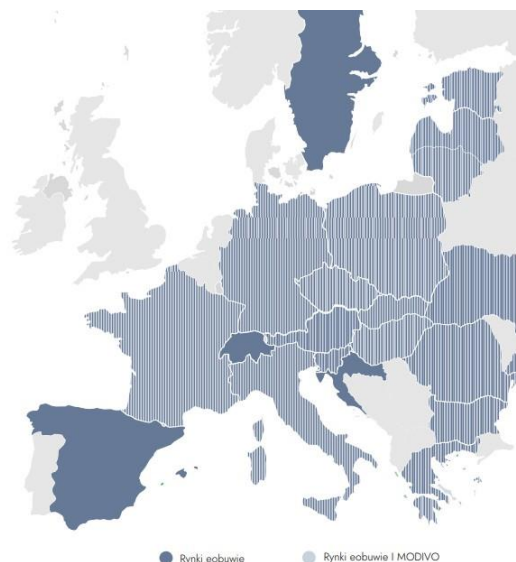
Ekspansja

eobuwie.pl

Polska - eobuwie.pl
 Francja - chaussures.fr
 Chorwacja - ecipele.hr
 Niemcy - eschuhe.de
 Czechy - eobuv.cz
 Słowacja - eobuv.sk
 Węgry - ecipo.hu
 Bułgaria - obuvki.bg
 Rumunia - epantofi.ro
 Litwa - eavalyne.lt
 Ukraina - eobuv.com
 Włochy - escarpe.it
 Szwecja - eskor.se
 Hiszpania - zapatos.es
 Grecja - epapoutsia.gr
 Szwajcaria - eschuhe.ch
 Słowenia - eobutev.si
 Łotwa - eapavi.lv
 Austria - eschuhe.at

MODIVO

Polska - modivo.pl
 Francja - modivo.fr
 Chorwacja - modivo.hr
 Niemcy - modivo.de
 Czechy - modivo.cz
 Słowacja - modivo.sk
 Węgry - modivo.hu
 Bułgaria - modivo.bg
 Rumunia - modivo.ro
 Litwa - modivo.lt
 Ukraina - modivo.com
 Włochy - modivo.it
 Grecja - modivo.gr
 Austria - modivo.at
 Słowenia - modivo.si



Oferta Spółki

Spółka w ciągu całego roku rozszerzyła bardzo dynamicznie swoją ofertę sprzedażową w zakresie nowych marek, co ma bezpośredni wpływ na wzrost sprzedaży i zadowolenie klientów. Szczegóły w poniższej tabeli:

Liczba marek	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana	
			wartość	%
Eobuwie	833	890	57	6,8%
Modivo	481	528	47	9,8%
Razem	1 314	1 418	104	7,9%
Razem (tylko unikatowe marki)	1 075	1 154	79	7,3%

Większość przychodów generowanych przez Spółkę pochodzi ze sprzedaży tzw. marek obcych, czyli bardzo dobrze rozpoznawanych przez klientów, a dostarczanych przez producentów rynku fashion. Spółka Modivo w swojej ofercie posiada także marki, których jest wyłącznym dystrybutorem (m.in. Eva Longoria, Eva Minge) oraz marki własne Grupy kapitałowej CCC (m.in. Sprandi, Gino Rossi, Lasocki etc).

Obsługa logistyczna – K1, K2, K3, L1, R1

W skład Centrum Logistycznego Modivo S.A w Zielonej Górze wchodziły w ciągu roku obrotowego 2023 trzy obiekty: K1, K2 i K3 (w tym K3.5)

Spółka użytkowała do listopada 2023 roku obiekt K1. Był to magazyn – o powierzchni składowania 11,5 tys. m², który został wybudowany w 2016 roku. Dotychczas realizowana była tutaj obsługa logistyczna spółki zależnej powiązanej ze spółką matką Grupy Modivo. Całość procesów została przeniesiona do lokalizacji K2 w sierpniu 2023 roku z pełnym zachowaniem obsługi logistycznej. Obiekt przeznaczony jest do sprzedaży i na momenty podpisania tego sprawozdania trwają finalizacje umowy z potencjalnym kupcem.

Rolę głównego magazynu logistycznego pełnił w całym roku obrotowym magazyn K2. Jest to obiekt o powierzchni 40 tys. m², oddany do użytkowania w 2019 roku. Połączeniem tego obiektu jest kolejna lokalizacja K3. Drugi wielkopowierzchniowy obiekt (15 tys. m²) został oddany do użytkowania w styczniu 2021 roku, natomiast tzw. obiekt 3,5 o powierzchni 22 tys. m² rozpoczął swoją działalność operacyjną w 2 kwartale 2023 roku. W obu lokalizacjach, pomiędzy którymi następuje swobodny przepływ towarów, zainstalowana jest automatyka pozwalająca na podniesienie efektywności operacyjnej i sprawniejszą realizację zamówień. Dodatkowo, Spółka wykorzystując możliwość dysponowania większą powierzchnią magazynową dokonała w ciągu roku szeregu optymalizacji logistycznych tak, aby skrócić możliwie najbardziej czas przebywania towaru na magazynie, poprzez usprawnienie m.in. miejsca przyjęć i dostaw.

Obsługa logistyczna wysyłek do klientów Spółki realizowana jest także z lokalizacji poza główną siedzibą Modivo w Zielonej Górze. Towary prezentowane na witrynie Modivo dostarczane są z magazynu w Woli Bykowskiej tzw. L1. Jest to miejsce o powierzchni 42 tys. m², gdzie dostawca zewnętrzny świadczy usługi fulfilmentu od stycznia 2023 roku. Celem uruchomienia nowego punktu

logistycznego było wykorzystanie bliskości partnera biznesowego, czyli głównej sortowni InPostu, a więc optymalizacja i skrócenie czasu dostawy w ramach NBD (next business day). Dodatkowo, wąska specjalizacja produktowa umożliwia sprawniejszą organizację pracy i uzyskanie efektu skali.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności Spółki użytkowane są magazyny: K2, K3 (w tym K3.5) i L1. Powierzchnia magazynowa zmniejszyła się więc o magazyn K1, ale jednocześnie zwiększyła o magazyn K3.5 wraz z częścią biurową.

		31.01.2023	31.01.2024	Zmiana	
				wartość	%
Powierzchnia magazynowa na koniec roku	[m ²]	102 000	109 000	7 000	7%

Dodatkowo w ciągu roku uruchomiono wysyłkę towarów z magazynu w Rumuni (Bukareszt) z tzw. R1. Jest to magazyn należący do spółki zależnej Modivo - Epantofi Modivo S.R.L. W przypadku gdy dany towar oferowany na witrynie eobuwie jest niedostępny w lokalizacji w Zielonej Górze, a mógłby zostać dostarczony z Rumuni, zamówienie i wysyłka jest natychmiast realizowana z magazynu zewnętrznego. Dzięki elastyczności tego rozwiązania Spółka Modivo sprawnie kontynuuje swoją sprzedaż bez dodatkowych opóźnień czasowych.



Sprzedaż offline – sklepy i strefy eobuwie.pl

Spółka oferuje swój asortyment stacjonarnie poprzez sieć salonów sprzedaży usytuowanych w dużych centrach handlowych lub przy ważnych ciągach komunikacyjnych w prestiżowych lokalizacjach miejskich.

W ciągu 2023 roku nastąpił dalszy rozwój sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych w Polsce. Z 35 sklepów na dzień 31 stycznia 2023 roku Spółka posiadała już 44 sklepy na koniec roku obrotowego zakończonego w dniu 31 stycznia 2024 roku. W ciągu roku nie zamknięto żadnego sklepu.

Wyszczególnienie		31.01.2023	Otwarcia	31.01.2024
Sklepy		35	9	44
Powierzchnia	[m ²]	22 304	4 182	26 486

Nowe sklepy zostały otwarte w takich miastach jak: Wrocław, Łódź, Warszawa, Jelenia Góra, Lublin i Katowice.

Polska



W poprzednim roku obrotowym tj, 2022 Spółka zdecydowała się na pogłębienie współpracy ze spółką-matką poprzez utworzenie, w wybranych sklepach CCC, interaktywnych przestrzeni zakupowych tzw. stref eobuwie.pl. W ciągu całego roku 2023 zostało utworzonych 16 takich stref (w tym jedna strefa w sklepie CCC w Libercu, Czechy). W każdej ze stref możliwe jest przeglądanie na tabletach asortymentu eobuwie.pl, składanie i odbiór zamówień korzystając z opcji Rezerwuj i Przymierz, wykonanie skanu 3D stóp, zwrot i reklamacja produktów. Dodatkowo, strefy wyposażone są w punkty skanowania kodu QR, dzięki czemu ułatwiają pobranie aplikacji mobilnej.

Wyszczególnienie		31.01.2023	Otwarcia	31.01.2024
Strefy eobuwie.pl		19	15	34
Powierzchnia	[m ²]	850	645	1 495

Nowe strefy pojawiły się w takich miastach jak: Tychy, Sosnowiec, Jarosławie, Wołomin, Warszawa, Łódź, Gorzów Wielkopolski, Bydgoszcz, Gdańsk, Bełchatów, Chełm, Rybnik, Ostrowiec Świętokrzyski, Olsztyn, Leszno.



Marketplace

Po bardzo udanym starcie nowej formy sprzedaży poprzez marketplace pod koniec 2022 roku, Spółka Modivo przez cały 2023 rok kontynuowała rozwój usługi Marketplace, zachowując przy tym zamknięty charakter platformy oraz wraz z partnerami biznesowymi pracowała nad ciągłym podnoszeniem standardów jakościowych, które miały nie tylko zagwarantować bezpieczeństwo transakcji, zwrotów czy reklamacji, lecz także miały zapewnić realizację wysokich oczekiwań klientów, co do jakości oferowanej usługi czy szybkości wysyłki. Ambicją Spółki było i jest oferowanie najlepszego doświadczenia dla Klienta na każdym dostępnym rynku.

Na dzień sporządzenia tego Sprawozdania usługę Marketplace buduje ponad 700 zarejestrowanych partnerów na rynku polskim, którzy dodali do platformy ponad 150 tys. unikalnych produktów. Produkty te również dobierane są z najwyższą starannością, by zapewnić Klientom nie tylko szeroką ofertę, ale także pewną satysfakcję z dokonanego wyboru.

W lipcu 2023 nastąpiło otwarcie rynku włoskiego dla kategorii modowych, udało się nawiązać współpracę z partnerami oferującymi szeroki wachlarz topowych marek włoskich (Pinko, Love Moschino, A.P.C., SUN68, AMBUSH, Anine Bing, GH Bass, Nanushka, Solace London, Suicoke, Yuzefi, Nero Giardini). Kolejnym krokiem było udostępnienie modivo.it dla partnerów z polski (np. Marka L37). Dziś rynek włoski to blisko 70 zarejestrowanych Partnerów, którzy wzbogacili modivo.it o ponad 50 tys. unikalnych produktów dostępnych dla klientów włoskich.

Wyniki finansowe za rok 2023 były bardzo obiecujące, ponad 400 tys. zamówień na kwotę przekraczająca 123 mln zł. Pozwala to odważnie myśleć Spółce o dalszym rozwoju. W planach na rok 2024 jest wyjście na kolejne cztery rynki, udostępnienie platform dla Partnerów lokalnych, jednak główny celem jest również cross border. Spółka dąży, aby stać się oknem na świat dla wielu polskich marek oraz wspierać partnerów w ich ekspansji międzynarodowej.

Spółka planuje też kontynuować swoje prace nie tylko nad poprawą doświadczenia klienta, ale również nad optymalizacją narzędzi i rozwiązań dla partnerów, by mogli rozwijać się w jak najlepszej formie. Głównym celem jest praca nad ułatwieniami dla partnerów w obszarze sprzedaży cross border.

Usługa esize.me

Usługa esize.me umożliwiająca dopasowanie rozmiaru obuwia także online (bez fizycznego przymierzania), ciągle zyskuje nowych użytkowników i Spółka nieustannie prowadzi szereg prac technologicznych w tym obszarze. System esize.me w prosty sposób pomaga określić dokładne wymiary stóp, a na ich podstawie dobrać idealny rozmiar obuwia. Dodatkową funkcjonalnością jest prognozowanie wzrostu stopy dziecka – pozwala ono oszacować, kiedy potrzebny będzie większy rozmiar. Ta usługa jest szczególnie popularna wśród rodziców, ponieważ pozwala trafniej dopasować rozmiar dziecka.

Na koniec 2023 roku klienci wykonali już prawie 3,3 mln skanów 3D. Skaner 3D jest dostępny w ponad 260 lokalizacjach w Polsce: w sklepach CCC, eobuwie.pl i nowo powstałych strefach eobuwie.pl w salonach CCC. Poza granicami Polski usługa dostępna jest już w sklepach w 4 państwach: w Pradze (Czechy), Bukareszcie (Rumunia), Bratysławie (Słowacja) oraz w Rydze (Łotwa). Z usługi rekomendacji rozmiaru esize.me można skorzystać w sklepach stacjonarnych oraz online na platformach eobuwie.pl oraz w aplikacjach mobilnych dla IOS i Android.

Obszar geograficzny

Podstawowym obszarem geograficznym działalności Spółki jest działalność w Polsce, który w roku 2023 stanowił ok. 43% sprzedaży (w okresie poprzednim było to 38%). W roku bieżącym Spółka nadal dynamicznie rozwijała sprzedaż w krajach Europy Środkowej i Wschodniej (głównie w Rumunii za pośrednictwem centrum logistycznego, Węgrzech, Czechach, Bułgarii, Słowacji), która stanowi ok. 40% sprzedaży (w okresie poprzednim było to 42%).

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

- W lipcu 2023 uruchomiono pierwszy sklep zagraniczny na Łotwie (Ryga) o powierzchni ponad 614 m² oraz pierwszy sklep zagraniczny na Słowacji (Bratysława) o powierzchni ok. 1 300 m². Obie lokalizacje są odzwierciedleniem nowej koncepcji Spółki, czyli połączenia sklepu MODIVO i eobuwie.pl;
- W sierpniu i w październiku spółka zależna od Modivo SA świętowała otwarcie drugiego i trzeciego sklepu w Rumunii – oba o powierzchni ponad 400 m². Decyzje o otwarciu kolejnych sklepów podyktowane były dużym zainteresowaniem lokalnej społeczności nowym konceptem Modivo i eobuwie.pl;
- W listopadzie 2023 roku inna spółka zależna od Modivo SA celebrowała otwarcie trzeciego sklepu w Czechach o powierzchni 434 m²;
- W roku 2024 spółka posiada plany inwestycji odnośnie otwarcia kolejnych sklepów stacjonarnych w Polsce i za granicą;
- W ciągu 2023 roku swoją działalność operacyjną prowadziło centrum logistyczne w Rumunii, które obsługuje zamówienia online z rynków Rumunii, Bułgarii i Grecji oraz zaopatruje w towar sklepy stacjonarne. Oddano do użytkowania kolejną powierzchnię magazynową tj. R2;
- W ciągu 2023 roku spółka we Włoszech prętnie prowadziła działalność w ramach marketingu i ekspansji marek eobuwie oraz MODIVO na rynkach Europy Południowej, co zaowocowało uruchomieniem sprzedaży m.in. marketplace w Modivo SA;
- W lutym 2024 roku zarejestrowano spółkę zależną na Węgrzech (Budapeszt) Ecip Modivo Korlátolt Felelősségű Társaság kft w celu rozwoju sprzedaży na rynku węgierskim poprzez kanał sklepu stacjonarnego, którego otwarcie jest planowane w 2024 roku;
- W lutym 2024 roku powołano polską spółkę zależną z siedzibą w Warszawie Fashion Tech Solutions sp. z o.o., która została powołana w celu sprzedaży narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej oraz działalności związanej z oprogramowaniem i świadczeniem usług informatycznych;
- W roku 2023, podobnie jak w roku poprzednim, kontynuowano dalsze prace nad wdrożeniem nowego systemu ERP - SAP HANA. W lipcu 2023 wdrożono SAP-FI/CO w spółce zależnej eobuwie.pl Logistics, natomiast w lutym 2024

zaimplementowano nowy system w rumuńskiej spółce zależnej eapantofi Modivo. W kolejnym roku planowane są prace nad kolejnymi wdrożeniami spółek, w tym Modivo SA;

- Concept store Modivo i eobuwie.pl przy ul. Nowy Świat 6/12 – w lipcu 2023 roku Spółka otworzyła concept store zlokalizowany na najbardziej charakterystycznej, turystycznej i pokazowej ulicy Warszawy, gdzie znajdują się butik inspirujących marek oraz najciekawsze restauracje. Aranżacja sklepu współgra z propozycjami z oferty ponad 900 marek takich jak EA7, Boss, Twinset, Coccinelle, Max Mara, Vans, Pepe Jeans. Jest to kultowe miejsce, gdzie Spółka zamierza organizować modowe eventy z dziennikarzami, celebrytami, przedstawicielami świata mody.

Pozostałe wydarzenia i osiągnięcia warte przedstawienia

- W trakcie całego 2023 roku trwały dalsze prace nad rozwojem i udoskonaleniem aplikacji eobuwie i modivo. Spółka zaobserwowała ponad 17 mln pobrań aplikacji eobuwie.pl (dla systemów iOS -5mln a dla Android – 12 mln) oraz blisko 7 mln pobrań aplikacji modivo (ponad 2 mln dla iOS i 4,5 mln dla Android); Nowa aplikacja Modivo wprowadziła szereg zmian do obecnej aplikacji m.in. nowe metody płatności, nowe metody dostawy, dokonano zmian w prezentacji cen i obniżek (zgodnie z dyrektywą Omnibus). Nowa aplikacja eobuwie.pl zaoferowała m.in. śledzenie zamówienia, wzmocniono personalizację, wprowadzono powiadomienia o rozmiarze czy też sprawdzenie dostępności w sklepie:
- W ciągu roku Spółka wprowadziła rollout rozwiązania systemu OMS, aby udostępnić zapas sklepowy CCC na witrynie sklepowej eobuwie, co ukształtowało się z sukcesem jako kolejny kanał sprzedaży dla spółki matki Modivo SA:
- W grudniu 2023 roku Spółka wprowadziła system zarządzania zamówieniami (OMS) w spółce rumuńskiej w celu intergracji zapasu sklepowego z e-commerce oraz udostępnienia zapasu CCC na rynek rumuński:
- Spółka przez cały rok pracowała nad projektem CRM 2.0, który pozwolił na zwiększenie efektywności działań Spółki w obszarze zarządzania relacjami z klientem.

Na ogólną sytuację gospodarczą w kraju przez cały rok 2023, jak i po dacie bilansowej, wpływa utrzymująca się nadal wysoka inflacja, zmienione nawyki konsumenckie (konserwatywne podejście do zakupów) oraz stale napięta sytuacja polityczna w związku z trwającą wojną na Ukrainie.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o żadnych innych istotnych zdarzeniach poza normalną działalnością Spółki oraz wyżej wskazanymi.

Przewidywany rozwój Spółki

Jednoznacznie zdefiniowanym celem zakończonego 2023 roku finansowego było mocne i zdecydowanie odtowarowanie spółki. Proces ten, zakończony sukcesem, pozwolił zmniejszyć poziom zapasów na dzień bilansowy prawie o 250 milionów złotych r/r. Jednakże miało to bezpośrednie przełożenie na wyniki, m.in. na niższy poziom marży, wyższe koszty marketingu związane z pozyskaniem ruchu. Z drugiej strony zbudowana została baza do poprawy wyników w 2024 roku.

Spółka i Grupa stawia w centrum 4 podstawowe priorytety, co jest odzwierciedlone w planie na rok 2024:

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

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

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

Wszystkie wspomniane informacje zawarte zostały w planie finansowym na rok 2024, w ramach którego Zarząd Grupy starał się przewidzieć również wpływ otoczenia makroekonomicznego:

- inflację
- presję kosztów pracy,
- zmienny sentyment kliencki,
- prognozy udziału sprzedaży Grupy Kapitałowej Modivo S.A. w rynkach, na których prowadzi działalność (ich wielkość i przewidywane dynamiki sprzedaży),
- ryzyka związane z łańcuchem dostaw.

Pomimo powyżej wymienionych ryzyk, Zarząd Spółki wierzy, iż odpowiednie działania zostały podjęte oraz są podejmowane w celu zapewnienia realizacji planów finansowych Spółki i Grupy i w związku z tym przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuowania działalności.

Zarząd spółki planuje debiut na giełdzie papierów wartościowych, jednak data pierwszej oferty publicznej (IPO) uzależniona jest m.in. od przyszłych warunków rynkowych.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na działalność Spółki, prowadzoną w 86% (w ubiegłym roku 91%) za pośrednictwem kanałów e-commerce, do efektywnego rozwoju sprzedaży niezbędny jest stały rozwój używanej przez Spółkę technologii. Spółka w 2023 roku znacząco zwiększała potencjał rozwoju technologii poprzez zatrudnienie wykwalifikowanej kadry i stale rozwijanych zespołów developerskich, co dało ponadprzeciętną możliwość rozwoju technologii „In house”.

Z uwagi na poziom, cel i naturę kosztów ponoszonych w związku z rozwojem technologii wewnątrz organizacji oraz produktów z tym związanych oferowanym swoim klientom, Spółka zdecydowała się na ujęcie kosztów kwalifikowanych, jako działalności rozwojowej, począwszy od roku 2022. Uwzględniono nakłady pracy zespołu odpowiedzialnego za wytworzenie oprogramowania niezbędnego do naszej działalności i rozwoju Spółki powstałego w ramach prowadzonych projektów. W poprzednich latach, tj. w 2021 roku Spółka rozpoczęła prace nad budową nowej aplikacji mobilnej eObuwie oraz nowej aplikacji mobilnej Modivo, a także prace nad budową platformy do sprzedaży Marketplace. Prace rozwojowe były kontynuowane przez kolejne okresy raportowe. Spółka może pochwalić się na ten moment rekordowym wzrostem pobrań obu aplikacji. Prace zakwalifikowane jako prace rozwojowe, które zostały zakończone do dnia bilansowego wynoszą 41 228 tysięcy złotych (na 31 stycznia 2023: 22 410 tysięcy złotych) a projekty, które nie zostały zakończone i stanowią wartości niematerialne w toku wytwarzania wynoszą 6 353 tysięcy złotych (na 31 stycznia 2023: 3 454 tysięcy złotych)

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Cały rok 2023 przepracowany został przez Spółkę w niesprzyjających warunkach makroekonomicznych i geopolitycznych, które to dosyć niekorzystnie odbiły się finalnie na wynikach finansowych Modivo SA. Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wzrost zaledwie o 4% (w roku ubiegłym wzrost ten wyniósł 13%). Za wschodnią granicą Polski nadal toczyła się agresja zbrojna Rosji na Ukrainę, a cała Europa zmagająca się z ogólnosiwiatowym kryzysem gospodarczym trwającym już kolejny rok. Poziom inflacji spadał sukcesywnie, jednak równoczesny spadek wartości realnej pieniądza i portfela zakupowego wpływał bardzo negatywnie na nastroje konsumenckie. Pomimo niesprzyjających warunków gospodarczych Spółka kontynuowała działania podjęte pod koniec 2022 roku, aby zrekompensować spadek popytu na rynku. W 2023 roku wprowadzono szereg inicjatyw mających za cel kontrolę i racjonalne gospodarowanie majątkiem Spółki. Pomimo przyhamowania pewnych działań Spółka nadal koncentrowała się na rozwoju i pełniła rolę rozpoznawanego gracza na rynku modowym. Kluczowe finansowe dane wynikowe przedstawiono w tabeli:

Wyszczególnienie		01.02.2022-31.01.2023	01.02.2023-31.01.2024	Zmiana	
				wartość	%
Przychody	tys. PLN	3 732 570	3 897 688	165 118	4,4%
Wynik brutto na sprzedaży	tys. PLN	1 345 322	1 215 265	-130 057	-9,7%
	<i>% marży brutto</i>	36,0%	31,2%	-4,8 p.p.	
Wynik operacyjny (EBIT)	tys. PLN	-10 862	-191 738	-180 876	-1 665,2%
	<i>% EBIT / Przychód</i>	-0,3%	-4,9%	-4,6 p.p.	
EBITDA	tys. PLN	34 029	-127 770	-161 799	-475,5%
	<i>% EBITDA / Przychód</i>	0,9%	-3,3%	-4,2 p.p.	
Wynik netto	tys. PLN	-144 363	-199 068	-54 705	-37,9%
	<i>% wynik netto / Przychód</i>	-3,9%	-5,1%	-1,2 p.p.	

Z uwagi na znaczny wzrost kosztów sprzedaży rentowność brutto spadła o 9,7% w stosunku do wartości z 2022 roku. W relacji do przychodów spadek poziom wskaźnika był porównywalny jak w roku ubiegłym 4,8 p.p. Spadek marży brutto jest efektem wielu akcji promocyjnych Spółki mających na celu sprzedaż towaru kolekcji z poprzednich sezonów. Spółka zaobserwowała w swoich wynikach za rok 2023 znaczący spadek poziomu EBIT i EBITDA. Bardzo duży wpływ na to miało otoczenie makroekonomiczne i rosnące koszty funkcjonowania Spółki. Spółka przez cały 2023 rok poddawana była presji rywalizacji cenowej, co wpłynęło negatywnie na poziom wypracowanej marży brutto.

Koszty operacyjne Spółki kształtowały się następująco:

Rodzaje kosztów	01.02.2022	01.02.2023	Zmiana	
	-31.01.2023	-31.01.2024	tys. PLN	wartość %
Wartość nabycia sprzedanych towarów	2 379 868	2 682 423	302 555	13%
Koszty reklamy i marketingu	522 083	595 636	73 553	14%
Usługi transportowe	235 320	233 323	-1 997	-1%
Obsługa logistyczna	188 579	178 329	-10 250	-5%
Wynagrodzenia z pozostałymi świadczeniami pracowniczymi	180 723	174 587	-6 136	-3%
Inne usługi obce	93 596	105 666	12 070	13%
Zużycie materiałów i energii	50 598	34 096	-16 502	-33%
Amortyzacja	44 891	63 968	19 077	42%
Inne koszty	39 542	42 839	3 297	8%
Suma	3 735 201	4 110 867	375 666	10%

Struktura kosztów operacyjnych kształtowała się następująco:

Rodzaje kosztów	01.02.2022-	01.02.2023-	Zmiana
	31.01.2023	31.01.2024	struktura kosztów
Wartość nabycia sprzedanych towarów	63,8%	65,3%	1,5 p.p.
Koszty reklamy i marketingu	14,0%	14,5%	0,6 p.p.
Usługi transportowe	6,3%	5,7%	-0,6 p.p.
Obsługa logistyczna	5,0%	4,3%	-0,7 p.p.
Wynagrodzenia z pozostałymi świadczeniami pracowniczymi	4,8%	4,2%	-0,6 p.p.
Inne usługi obce	2,5%	2,6%	0,1 p.p.
Zużycie materiałów i energii	1,4%	0,8%	-0,6 p.p.
Amortyzacja	1,2%	1,6%	0,4 p.p.
Inne koszty	1,1%	1,0%	-0,1 p.p.
Suma	100%	100%	

Koszty Spółki były pod szczególnym nadzorem przez cały 2023 rok. Wartość nabycia sprzedanych towarów to pochodna marży brutto, która zdominowana była przez cały 2023 rok akcją odtowarowania się Spółki w celu zmniejszenia poziomu zapasów oraz wykorzystaniu efektu synergii z grupą CCC. Spółka nieustannie monitorowała szczególnie koszty zależne od poziomu sprzedaży, czyli koszty marketingowe oraz koszty spedycyjne. W obszarze tych pierwszych nastąpił pewien wzrost, będący odpowiedzią na zachowanie rynku i stałą potrzebą bycia aktywnym partnerem w świecie modowym (wzrost kosztów ruchu płatnego). Koszty spedycyjne były natomiast przedmiotem negocjacji z partnerami biznesowymi.

Pozostałe koszty takie jak obsługa logistyczna i inne usługi były przez cały 2023 rok racjonalnie ponoszone przez Spółkę i zgodnie z pełnym uzasadnieniem biznesowym. Ten trend widać także w kosztach personalnych – wynagrodzeń, składek społecznych i innych – tutaj także Spółka swoje decyzje dyktowała tym co dzieje się na rynku odzieżowym. Niewielki wzrost widać na kosztach amortyzacji, które wynikają z kosztów uruchomienia kolejnych sklepów stacjonarnych w 2023 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne pozycje bilansowe w obszarze aktywów oraz ich struktura przedstawiają się następująco:

	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana	31.01.2023	31.01.2024	
		tys. PLN	wartość	%	Struktura	
Aktywa trwałe	563 590	652 533	88 943	16%	26%	31%
W tym: wartości niematerialne i prawne	60 328	101 569	41 241	68%	3%	5%
aktywo z tytułu prawa do użytkowania	103 756	103 227	-529	-1%	5%	5%
rzeczowe aktywa trwałe	84 666	88 823	4 157	5%	4%	4%
udzielone pożyczki	77 320	74 432	-2 888	-4%	4%	4%
aktywo z tytułu podatku odroczonego	31 733	78 695	46 962	148%	1%	4%
Aktywa obrotowe	1 593 178	1 460 485	-129 693	-8%	74%	70%
W tym: zapasy	1 295 643	1 049 566	-246 077	-19%	60%	50%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 677	79 688	-27 989	-26%	5%	4%
Suma Aktywów	2 156 768	2 113 017	-55 612	-3%	100%	100%

Główne pozycje bilansowe w obszarze pasywów oraz ich struktura przedstawiają się jak poniżej:

	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana	31.01.2023	31.01.2024	
		tys. PLN	wartość	%	Struktura	
Kapitały własne	263 883	76 179	-187 704	-71%	12%	4%
W tym: zysk zatrzymany	-144 363	-199 068	-54 705	-38%	-7%	-9%
Zobowiązania długoterminowe	106 766	94 074	-12 692	-12%	5%	4%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 786 119	1 942 764	165 455	9%	83%	92%
W tym: z tytułu obligacji	629 817	739 340	109 523	17%	29%	35%
z tytułu kredytów	230 106	285 686	55 580	24%	11%	14%
wobec dostawców	730 977	707 643	-23 334	-3%	34%	33%
Suma Pasywów	2 156 768	2 113 017	-43 751	-2%	100%	100%

Suma bilansowa w roku 2023 spadła o 2% w stosunku do roku poprzedniego (w roku 2022 był to wzrost o 6%).

W obszarze aktywów trwałych bardzo duży wzrost nastąpił w pozycji wartości niematerialne i prawne, co jest efektem aktywacji szeregu prac rozwojowych i technologicznych skoncentrowanych na rozwoju m.in. systemów IT, hurtowni danych, witryn internetowych i aplikacji. Podobny wzrost nastąpił w wartościach podatku odroczonego, co jest efektem naliczenia podatku odroczonego od powstałej w spółce w 2023 roku starty podatkowej do wykorzystania w latach kolejnych. W obszarze aktywów obrotowych bardzo duży spadek nastąpił w zapasach co stanowi sukces Spółki i jest odzwierciedleniem szeregu prac, działań i decyzji mających na celu odtowarowanie się Spółki ze starszych kolekcji sprzedażowych. Stan środków finansowych na koniec 2023 roku był niższy aniżeli rok wcześniej.

Po stronie pasywów Spółka odnotowała drastyczny spadek w poziomie kapitałów zapasowych podyktowany wynikiem finansowym Spółki za ostatnie 12 miesięcy roku obrotowego. Wzrost zobowiązania z tytułu obligacji wynika z naliczenia odsetek za kolejne okresy zadłużenia, zapadalność instrumentów przypada na rok 2026 lub w dniu debiutu giełdowego Spółki IPO. Zadłużenia z tytułu kredytów wzrosły na dzień bilansowy o 56 mln i wynika on z wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym. Poziom zobowiązań handlowych uległ lekkiemu spadkowi w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźniki finansowe

Spółka prezentuje wybrane wskaźniki finansowe, ponieważ w jej opinii są one - łącznie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym - źródłem wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej oraz ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni roku 2023 i 2022. Pełnią więc funkcję wspomagającą i powinny być rozpatrywane łącznie ze wszystkimi danymi i informacjami dostarczonymi w Sprawozdaniu Finansowym.

Zaprezentowane przez Spółkę wybrane wskaźniki (płynności, rotacji majątku, zadłużenia, oraz rentowności) stanowią powszechne miary i wskaźniki szeroko stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony oceną ich przydatności pod kątem specyfiki działalności Spółki oraz dostarczenia dodatkowych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Spółki.

Płynność

W roku bieżącym wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,75 i nastąpił jego spadek w stosunku do roku poprzedniego o 0,14.

Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 0,21 w roku bieżącym. W okresie poprzednim, wskaźnik ten wyniósł 0,17. Świadczy to, o polepszeniu w zakresie płynności Spółki dzięki działaniom podjętym przez Zarząd.

Wskaźnik	Definicja	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana
<i>Aktywa obrotowe</i>				
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,89	0,75	-0,14
<i>Aktywa obrotowe - Zapasy</i>				
Płynność szybka	$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,17	0,21	0,04

Rotacja

Cykl konwersji gotówki uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego. Wynik ten cieszy Spółkę i stanowi dowód na efekty działań podjętych jeszcze pod koniec poprzedniego roku kiedy to cała gospodarka zmagala się z szalejącym poziomem inflacji. Celem Spółki na kolejny rok jest dalsze skrócenie cyklu kapitału obrotowego netto.

Wskaźnik sprawnościowy (rotacji) w dniach dla zapasów uległ znacznemu skróceniu co jest to wynikiem zwiększonych akcji promocyjnych mających na celu sprzedaż towarów z poprzednich kolekcji. Z drugiej strony Spółka zaobserwowała pogorszenie rotacji należności o 4 dni (główne należności wynikają z rozliczeń z kurierami). Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ pogorszeniu o 5 dni, jednak Spółka podejmuje wiele działań aby ten trend odwrócić.

Wskaźnik	Definicja	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana
<i>średni stan zapasów x 365</i>				
Rotacji zapasów	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	173	160	-13
<i>średni stan należności x 365</i>				
Rotacji należności	$\frac{\text{średni stan należności} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	18	22	4

<i>Przychód</i>				
<i>średni stan zobowiązań x 365</i>				
Rotacja zobowiązań		126	120	-6
<i>Koszt własny sprzedaży</i>				
Cykl konwersji gotówki	<i>Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań</i>	64	62	-2

*Do średniego stanu należności i zobowiązań brane są rozrachunki handlowe jak i niehandlowe

Zadłużenie

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym uległ pogorszeniu w 2023 roku na co wpływ miał głównie negatywny wynik finansowy za 12 miesięcy roku obrotowego.

Wskaźniki zadłużenia ogólnego uległ niewielkiemu pogorszeniu na co duży wpływ miał spadek poziomu pasywów w Spółce ponieważ poziom zobowiązań pozostał na porównywalnym poziomie jak w roku poprzednim.

Zadłużenie finansowe netto do EBITDA uległo znacznemu pogorszeniu ze względu na negatywne oddziaływanie spadku wartości EBITDA, jak i wzrostu zobowiązań z tytułu zadłużenia (naliczenie odsetek z tytułu wyemitowanych w 2021 roku obligacji oraz nieco większy anizżeli rok temu poziom zadłużenia z tytułu kredytów w rachunku bieżącym). Pomimo niesprzyjającego wskaźnika Spółka jest w stanie spłacać swoje zobowiązania w terminie i podejmuje takie działania, które nie naruszają przyszłej płynności finansowej Spółki.

Wskaźnik	Definicja	31.01.2023	31.01.2024	Zmiana
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	<i>Kapitały własne + Zobowiązania długoterminowe</i> <i>Aktywa trwałe</i>	0,66	0,26	-0,40
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem</i> <i>Pasywa</i>	0,88	0,96	0,08
Zadłużenie finansowe netto do EBITDA	<i>Zobowiązania z tyt. zadłużenia - Środki pieniężne</i> <i>EBITDA</i>	22,1	-1,63	-23,73

Rentowność

Wszystkie wskaźniki rentowności Spółki spadły w porównaniu do poprzedniego roku. Wpływ na to miała sytuacja makroekonomiczna obserwowana na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność.

Spółka planuje, iż w kolejnym roku wszystkie wskaźniki ulegną znacznej poprawie ze względu na kontynuowanie zmiany procesów w obszarze zarządzania cenami oraz monitorowania kosztów i skalowania źródeł ich pochodzenia.

Wskaźnik	Definicja	01.02.2022- 31.01.2023	01.02.2023 - 31.01.2024	Zmiana
Marża brutto na sprzedaży	<i>Wynik brutto na sprzedaży</i> <i>Przychody</i>	36,0%	31,2%	-4,8 p.p.
Rentowność sprzedaży netto	<i>Zysk netto</i> <i>Przychody</i>	-3,9%	-5,1%	-1,2p.p.
ROA	<i>Zysk netto</i> <i>Aktywa</i>	-6,7%	-9,4%	-2,7p.p.
ROE	<i>Zysk netto</i> <i>Średnia wartość kapitałów własnych</i>	-45,7%	-117,1%	-71,4p.p.

Finansowanie działalności

Spółka finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się kredyt bankowy oraz emisja obligacji.

Bank Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 26 października 2017 roku Spółka zawarła umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. W ramach niniejszej umowy bank udzielił Spółce limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 260 mln złotych. W dniu 26 kwietnia 2023 roku Spółka podpisała z bankiem Pekao S.A. dokumentację kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu do dnia 29 kwietnia 2024 roku z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

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 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

Więcej informacji na temat wskaźników i kowenantów do których zobowiązana jest grupa znajduje się w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w pkt. 4.2.1

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.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A

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 zawarła bilateralną umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej również jako PKO BP). W ramach niniejszej umowy bank udzielił Spółce wielocelowego limitu kredytowego w kwocie 161,6 mln złotych do dnia 21 listopada 2022 roku. W dniu 2 sierpnia 2021 Spółka zawarła z bankiem aneks 2 podnoszący kwotę limitu kredytowego do 200 mln złotych. W dniu 7 listopada 2022 roku Spółka zawarła aneks nr 3 zgodnie z którym limit wynosił 180 mln zł. Zawarty w dniu 21 listopada 2023 roku aneks nr 5 przedłużył okres kredytowania do 21 listopada 2025 roku pozostawiając limit na niezmiennym poziomie.

Na mocy aneksu nr 5 z dnia 21 listopada 2023 (jak wyżej) roku podpisanego z bankiem PKO BP Spółka uzgodniła wskaźniki finansowe do których utrzymania została zobligowana tj. :

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

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

Więcej informacji na temat wskaźników i kowenantów do których zobowiązana jest grupa znajduje się w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w pkt. 4.2.1

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.

Obligacje

W dniu 5 października 2021 roku. Spółka 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.). Termin wykupu obligacji przypada w 5 kwietnia 2026 roku (przed podpisaniem porozumienia datą zapadalności był 23 sierpnia 2024 roku) o ile nie zostaną wcześniej zamienione na akcje lub nie będą przedmiotem wcześniejszego wykupu. Odsetki są naliczane kwartalnie według stałej stopy procentowej w skali roku (zmiana oprocentowania nastąpi 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 z określonym dyskontem wg Warunków emisji obligacji.

W dniu 2 kwietnia 2024 roku spółka uzyskała zgodę od obligatariusza na nietestowanie wskaźnik 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.

Więcej informacji na temat wskaźników i kowenantów do których zobowiązana jest grupa znajduje się w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w pkt. 4.2.2

Faktoring

Grupa korzysta z tzw. faktoringu odwrotnego, dzięki któremu może zmniejszyć koszty finansowania i jednocześnie zwiększyć swoją płynność finansową. Na dzień 31 stycznia 2024 roku suma przyznanych limitów faktoringu odwrotnego wynosi 320 mln złotych.

Nabycie udziałów (akcji) własnych, cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia i cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Nie dotyczy.

Posiadane oddziały i siedziby

Spółka nie posiada formalnie wyodrębnionych oddziałów.

Pracownicy spółki, poza obiektami zlokalizowanymi w Zielonej Górze, korzystają także z biur Spółki we Wrocławiu, w Warszawie, Krakowie i Poznaniu.

Instrumenty finansowe

Ryzyka: kredytowe, rynkowe (zmiany cen), istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest Spółka oraz przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (w tym zmiany cen), ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

Zasady zarządzania ryzykiem w Spółce mają na celu minimalizację poziomu istniejących ryzyk dla zagwarantowania bezpieczeństwa działań operacyjnych oraz ograniczenie potencjalnych strat.

Proces zarządzania ryzykiem w Spółce uwzględnia identyfikację oraz pomiar i ocenę ryzyk, na które narażona jest Spółka. Kluczowym etapem jest również określenie akceptowalnych poziomów ryzyka, a także podjęcie działań ograniczających w krytycznych obszarach, a w dalszej kolejności ciągły monitoring i kontrola dopasowania poziomów.

System zarządzania ryzykiem podlega regularnym przeglądom w celu odzwierciedlenia bieżących zmian warunków rynkowych i istotnych zmian w działalności Spółki. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, nie występują pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów indywidualnych. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest bardzo szeroki i zdecydowana większość transakcji sprzedaży oparta jest na przedpłatach otrzymywanych od klientów, płatności za pobraniem lub za gotówkę. W związku z powyższym koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Zarząd Spółki stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Ryzyko rynkowe (w tym zmiany cen)

Ryzyko rynkowe jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen, a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania

ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Aktualna sytuacja makroekonomiczna w Polsce i Europie ma istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Negatywne zjawiska makroekonomiczne, takie jak wysoka inflacja, wzrost cen surowców, paliw i energii elektrycznej, potencjalne problemy z łańcuchem dostaw mogą mieć istotny wpływ na warunki finansowe Spółki i konsumentów.

Aby zminimalizować ryzyko rynkowe, Spółka stosuje różne strategie, takie jak dywersyfikacja oferty produktowej, kontrola kosztów, rozwój kanałów sprzedaży i dostępności, a także inwestowanie w nowe technologie.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, jak również pożyczek i kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża.

Spółka ze względu na finansowanie działalności kredytami bankowymi, oraz korzystanie z obligacji, jest silnie narażona na ryzyko stopy procentowej. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na koszt obsługi długu oraz na koszty finansowania inwestycji i działań operacyjnych.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż PLN. Ze względu na prowadzenie działalności transgranicznej i występowanie dużej liczby transakcji walutowych, Spółka posiada trwałą ekspozycję na ten rodzaj ryzyka.

Na zarządzanie ryzykiem walutowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach.

Wpływ na wyniki finansowe może mieć nie tylko zmiana kursów walutowych, ale również koszty przewalutowań oraz ryzyko wystąpienia nieoczekiwanych wydarzeń na międzynarodowych rynkach walutowych.

W roku bieżącym oraz w okresach poprzednich Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem zmian kursów walutowych z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Spółka korzysta z naturalnego hedgingu walutowego.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach obejmujących kapitał pracujący oraz zadłużenie finansowe netto.

Pozostałe istotne informacje

Informacje kadrowo-płacowe

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne formy zatrudnienia w okresie bieżącym oraz w okresach porównawczych kształtowało się następująco:

Rodzaj zatrudnienia	01.02.2022- 31.01.2023	01.02.2023- 31.01.2024	Zmiana	
			wartość	%
Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	1 350	1 223	-127	-9%
Pracownicy zatrudnieni na umowy cywilno-prawne	471	335	-136	-29%
Suma	1 821	1 558	-263	-14%

Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników latach 2024 i 2023 kształtowały się następująco:

Rodzaj zatrudnienia	01.02.2022- 31.01.2023	01.02.2023- 31.01.2024	Zmiana	
			wartość	%
Wynagrodzenia	138 323	137 732	-591	0%
Program motywacyjny*	15 121	11 345	-3 776	-25%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 279	25 510	-1 769	-6%
Suma	180 723	174 587	-6 136	-3%

*Koszty programu motywacyjnego opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Modivo SA

W ciągu roku obrotowego nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia oraz związanych z tym kosztów jako odpowiedź na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Nagrody i wyróżnienia

O jakości oferowanych przez Spółkę usług świadczą liczne nagrody przyznane przez niezależne podmioty, a także zwycięstwa w rankingach konsumenckich (poniżej najważniejsze z nich):

- E-commerce Polska Awards 2023 – nagroda w kategorii "Omichannel";
- E-commerce Polska Awards 2023 – nagroda w kategorii „Crossborder”;
- Mobile Trends Awards 2023 – nagroda w kategorii „Commerce-rozwoj”
- Laureat Diamentów Forbes 2023
- Sponsor nagrody głównej kolejnej edycji TOP Model

Działalność społeczna

- wsparcie 32. Finału WOŚP (aukcje charytatywne, e-Skarbonka);
- darowizna finansowa dla PAH ze świątecznej loterii charytatywnej;
- wspólne przygotowanie Szlachetnej Paczki przez pracowników Grupy MODIVO;
- wsparcie badania dot. problemów stóp realizowanego przez Polskie Towarzystwo Podologiczno-Podiatryczne;
- kontynuacja pomocy dla Domu Dziecka w Koźuchowie – program stypendialny, korepetycje dla podopiecznych, darowizny rzeczowe;
- Inne darowizny finansowe, przekazywanie odzieży, obuwia oraz sprzętu i środków medycznych.

Spółka nie sporządza raportu danych niefinansowych, jest on publikowany przez jednostkę dominującą wyższego szczebla – Grupę Kapitałową CCC S.A. W ramach raportu CCC ujmuje informacje o Grupie Kapitałowej Modivo S.A., jednak ze względu na rozproszone informacje w ramach publikacji, nie można wyodrębnić treści dotyczących wyłącznie Modivo S.A. Informacje ujęte w raporcie CCC są odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu z działalności Spółki.

Podsumowanie

W roku bieżącym Spółka osiągnęła blisko 4% wzrost przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do okresu poprzedniego (w poprzednim roku obrotowym był to wzrost 13%). Spółka może nadal pochwalić się stałym umacnianiem swojej pozycji na rynkach Europy Centralnej i Południowej, pomimo niesprzyjających okoliczności makroekonomicznych. Jest to efekt szerokiej bazy asortymentowej oferowanych towarów oraz wypracowanie sobie rozpoznawalnej marki Modivo w wielu krajach europejskich.

Zielona Góra, 18 kwietnia 2024 roku.

Marcin Czyczerski

Prezes Zarządu

Michał Mikołajczyk

Członek Zarządu

Szymon Bujalski

Członek Zarządu