



**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY
KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2026 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2026 roku, zakończony 31 lipca 2026 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY MODIVO

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE
Przychody ze sprzedaży	5 484,8	5 252,8	1 287,0	1 241,9
CCC	2 162,7	2 047,8	507,5	484,1
HalfPrice	1 383,3	941,6	324,6	222,6
MODIVO	1 524,4	1 710,3	357,7	404,4
Pozostałe	414,4	553,1	97,2	130,8
Zysk brutto ze sprzedaży	2 795,7	2 602,4	656,0	615,3
Marża brutto ze sprzedaży	51%	50%	51%	50%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-175,3	492,6	-41,1	116,5
Zysk segmentu (EBITDA)	286,0	820,7	67,1	194,0
CCC	-5,2	398,3	-1,2	94,2
HalfPrice	236,4	137,5	55,5	32,5
MODIVO	104,1	92,8	24,4	21,9
Pozostałe	-49,3	192,1	-11,6	45,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-330,2	214,8	-77,5	50,8
Zysk (strata) netto	-319,0	154,6	-74,9	36,6

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	W MLN PLN		W MLN EUR	
	31.07.2026	31.01.2026	31.07.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	badane	niebadane, przeglądane	badane
Aktywa trwałe	6 528,1	6 008,9	1 513,7	1 426,2
Aktywa obrotowe, w tym:	5 380,7	5 016,6	1 247,6	1 190,7
Zapasy	4 266,1	3 845,8	989,2	912,8
Środki pieniężne	466,9	435,8	108,3	103,4
Aktywa razem	11 908,8	11 025,5	2 761,3	2 616,9
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 493,9	3 435,5	810,1	815,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 381,4	1 485,1	320,3	352,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 915,2	1 768,7	444,1	419,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 595,7	5 471,2	1 529,4	1 298,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	702,7	559,4	162,9	132,8
Zobowiązania handlowe i inne	4 236,4	3 345,4	982,3	794,0
Zobowiązania razem	10 089,6	8 906,7	2 339,5	2 114,0
Kapitał własny	1 819,2	2 118,8	421,8	502,9

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 082,9	553,5	254,1	130,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-781,0	-385,7	-183,3	-91,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-270,8	-123,1	-63,5	-29,1
Przepływy pieniężne razem	31,1	44,7	7,3	10,6
Nakłady inwestycyjne	-794,8	-383,4	-186,5	-90,6

Dane operacyjne	31.07.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	badane
Liczba sklepów	1 568	1 467
Powierzchnia handlowa w tys. m ²	1 291,0	1 180,6
Liczba rynków ze sprzedażą digital	19	19

*dane obejmują sklepy własne oraz franczyzowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na dzień 31.07.2026 roku wynosił 1 EUR – 4,3128 PLN
 - kurs na dzień 31.01.2026 roku wynosił 1 EUR – 4,2131 PLN
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie 01.02.2026 – 31.07.2026 roku wynosił 1 EUR – 4,2688 PLN
 - kurs średni w okresie 01.02.2025 – 31.07.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2297 PLN

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

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY MODIVO	2
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI	27
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	32
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	33
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	35
3.4. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA	36
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	44
4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	44
4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI	44
4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	47
4.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 49	
5.1. REZERWY	49
5.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE 50	
5.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	50
6. NOTY POZOSTAŁE	52
6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	52
6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	53
6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
6.4. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI	56
6.5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	57
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	58
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	60
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	62

7.	INFORMACJE OGÓLNE	63
8.	SEGMENTY	71
9.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 71	
9.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	71
9.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	72
9.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	73
10.	ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	74
10.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	74
10.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI	75
10.3.	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	76
10.4.	DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	77
11.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 78	
11.1.	REZERWY	78
11.2.	ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE 78	
11.3.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	79
12.	NOTY POZOSTAŁE	80
12.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE	80
12.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	80
12.3.	PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI	81
12.4.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	82
	SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	83
	O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY MODIVO	84
	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	84
	GRUPA MODIVO W LICZBACH	84
13.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MODIVO	85
14.	PROFIL BIZNESOWY	85
15.	PORTFOLIO GRUPY MODIVO	85
16.	MODEL BIZNESOWY	88
16.1.	DOSTAWCY	88
16.2.	LOGISTYKA	88
16.3.	DYSTRYBUCJA	92
17.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY MODIVO	94
	SEZONOWOŚĆ	95
18.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY MODIVO	96

19.	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY MODIVO	99
19.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	99
19.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	106
19.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	107
19.4	WSKAŹNIKI	107
20.	AKTUALNE TRENDY SPRZEDAŻOWE	108
21.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	108
22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	124
23.	AKCJE MODIVO S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	126
	ZARZĄD I RADA NADZORCZA	128
	POZOSTAŁE INFORMACJE	129
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	131



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY

rozpoczynające się 1 lutego 2026 roku,
zakończone 31 lipca 2026 roku

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane, PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane, PRZEKSZTAŁCONE
Przychody ze sprzedaży	5 484,8	5 252,8	3 045,5	2 893,9
Koszt własny sprzedaży	-2 689,1	-2 650,4	-1 524,8	-1 489,3
Zysk brutto ze sprzedaży	2 795,7	2 602,4	1 520,7	1 404,6
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-2 341,9	-1 950,2	-1 270,0	-1 029,7
Koszty ogólnego zarządu	-305,1	-212,8	-153,8	-105,9
Pozostałe przychody operacyjne	34,3	75,5	15,9	6,5
Pozostałe koszty operacyjne	-356,5	-16,4	-327,0	-4,8
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)	-1,8	-5,9	-1,1	6,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-175,3	492,6	-215,3	277,1
Przychody finansowe	33,7	2,1	24,2	0,3
Koszty finansowe	-188,6	-279,9	-118,4	-140,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-330,2	214,8	-309,5	136,7
Podatek dochodowy	11,2	-60,2	14,6	-75,3
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-319,0	154,6	-294,9	61,4
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANIA		-		
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ	-	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	-319,0	154,6	-294,9	61,4
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-212,1	155,4	-204,0	60,0
Przypisany udziałom niekontrolującym	-106,9	-0,8	-90,9	1,4
Pozostałe całkowite dochody:	9,2	3,5	3,2	-0,1
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	9,2	3,5	3,2	-0,1
Razem pozostałe całkowite dochody netto	9,2	3,5	3,2	-0,1
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	-309,8	158,1	-291,7	61,3
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-203,2	159,8	-201,0	59,9
Udziały niekontrolujące	-106,6	-1,7	-90,7	1,4
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	77,0	74,3	77,0	74,3
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	-2,75	2,09	-2,65	0,81
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	-2,75	2,09	-2,65	0,81

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.07.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	badane
Wartości niematerialne	465,4	482,6
Wartość firmy	217,1	334,0
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	2 264,9	1 956,4
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	749,6	592,3
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	157,6	139,0
Prawo do użytkowania	2 103,1	1 953,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	456,0	431,9
Inne aktywa finansowe	11,4	11,4
Należności leasingowe	43,2	47,0
Należności długoterminowe	59,8	60,9
Aktywa trwałe	6 528,1	6 008,9
Zapasy	4 266,1	3 845,8
Należności od odbiorców	240,6	294,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	14,4	13,0
Pozostałe należności	361,2	409,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466,9	435,8
Pochodne instrumenty finansowe	10,9	0,2
Należności leasingowe	20,6	17,9
Aktywa obrotowe	5 380,7	5 016,6
AKTYWA RAZEM	11 908,8	11 025,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 381,4	1 485,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56,0	59,0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	106,1	86,8
Rezerwy	15,7	16,3
Otrzymane dotacje	13,5	13,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 915,2	1 768,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	6,0	5,8
Zobowiązania długoterminowe	3 493,9	3 435,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	702,7	559,4
Zobowiązania handlowe i inne	4 236,4	3 345,4
Pozostałe zobowiązania	681,6	575,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16,6	37,7
Rezerwy	35,0	28,6
Otrzymane dotacje	0,5	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	819,2	693,0
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	9,3
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	–	18,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	103,7	203,2
Zobowiązania krótkoterminowe	6 595,7	5 471,2
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	10 089,6	8 906,7
AKTYWA NETTO	1 819,2	2 118,8
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	7,7
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,7	3 189,7
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	2,0	–6,9
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	0,2	0,2
Wycena programu motywacyjnego	28,4	18,1
Zyski zatrzymane	–1 259,2	–1 053,1
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 968,8	2 155,7
Udziały niekontrolujące	–149,6	–36,9
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 819,2	2 118,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 908,8	11 025,5

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane PRZEKSZTAŁCONE
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-330,2	214,8	-309,5	136,6
Amortyzacja	461,2	328,1	247,0	166,7
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych oraz wartości firmy	290,3	-	290,3	-
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	1,2	-0,4	1,0	-0,1
Koszty finansowania zewnętrznego	133,4	162,4	73,1	70,8
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	10,8	93,8	1,4	47,9
Podatek dochodowy zapłacony	-38,6	-25,0	-28,7	-17,6
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	528,1	773,7	274,6	404,3
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	-420,3	-351,5	-168,9	-68,1
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	97,3	-382,2	113,4	-245,4
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	877,8	513,5	517,5	456,3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 082,9	553,5	736,6	547,1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2,4	12,7	-2,9	7,2
Inne wpływy inwestycyjne	11,4	6,0	5,8	5,3
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-21,0	-	-21,0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-794,8	-383,4	-549,5	-161,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-781,0	-385,7	-546,6	-170,1
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	473,7	1 009,6	72,8	589,4
Spłaty kredytów i pożyczek	-434,9	-934,4	-188,1	-586,6
Płatności z tytułu prowizji kredytowych	-	-4,6	-	-4,6
Płatności z tytułu leasingu	-261,2	-228,9	-135,3	-110,4
Odsetki zapłacone	-135,6	-285,5	-67,7	-223,0
Inne wpływy finansowe	96,3	31,1	86,1	18,6
Wpływy netto z emisji akcji	-	1 547,3	-	-
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-9,1	-1 252,7	0,1	-
Inne wydatki finansowe	-	-5,0	-	-5,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-270,8	-123,1	-232,1	-321,6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	31,1	44,7	-42,1	55,4
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	31,1	44,7	-42,1	55,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	435,8	461,2	509,0	450,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	466,9	505,9	466,9	505,8

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASO WY ZE SPRZEDA ZY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚ CI NOMINA LNEJ	ZYSKI ZATRZY MANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYC H	WYCENA AKTUARIAL NA ŚWIADCZEŃ PRACOWNIC ZYCH	WYCENA PROGRAMU MOTYWACY JNEGO	UDZIAŁY NIEKONTR OLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2026	7,7	3 189,7	-1 053,1	-6,9	0,2	18,1	-36,9	2 118,8
Zysk (strata) netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-212,1	-	-	-	-	-212,1
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-106,9	-106,9
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	8,9	-	-	0,3	9,2
Całkowite dochody razem	-	-	-212,1	8,9	-	-	-106,6	-309,8
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	10,3	-	10,3
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	6,0	-	-	-	-6,1	-0,1
Transakcje z właścicielami razem	-	-	6,0	-	-	10,3	-6,1	10,2
Stan na dzień 31.07.2026	7,7	3 189,7	-1 259,2	2,0	0,2	28,4	-149,6	1 819,2

niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	155,6	- 10,9	0,2	-	135,9	1 935,9
Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	155,4	-	-	-	-	155,4
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	- 0,8	- 0,8
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	4,4	-	-	- 0,9	3,5
Całkowite dochody razem	-	-	155,4	4,4	-	-	- 1,7	158,1
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	4,1	-	4,1
Opcja sprzedaży akcji własnych	-	-	50,0	-	-	-	-	50,0
Emisja akcji	0,8	1 541,5	-	-	-	-	-	1 542,3
Opcja nabycia udziałów jednostki zależnej	-	-	- 37,2	-	-	-	-	- 37,2
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	- 1 199,4	-	-	-	- 103,4	- 1 302,8
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,5	- 1 186,6	-	-	4,1	- 93,4	266,4
Stan na dzień 31.07.2025	7,7	3 189,7	- 875,6	- 6,5	0,2	4,1	40,8	2 360,4

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa spółki:	MODIVO Spółka Akcyjna	
Siedziba Spółki:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice, Polska	
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
KRS:	0000211692	
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)	
Skład Zarządu na dzień bilansowy:	Prezes Zarządu:	Dariusz Miłek
	Wiceprezes Zarządu:	Łukasz Stelmach
	Wiceprezes Zarządu:	Malwina Winter
	Wiceprezes Zarządu:	Karol Półtorak

Spółka MODIVO S.A. (dalej: „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej MODIVO S.A., jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku.

W dniu 13 lutego 2026 roku, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2026 roku. Z chwilą dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Spółka prowadzi działalność pod firmą Modivo Spółka Akcyjna i może posługiwać się skrótem MODIVO S.A. (wcześniej CCC S.A.).

Na dzień 31 lipca 2026 roku Grupę Kapitałową MODIVO S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa MODIVO”, „Grupa Kapitałowa MODIVO”, „GK MODIVO”) tworzyły Jednostka Dominująca MODIVO S.A. z siedzibą w Polsce, w Polkowicach, ul. Strefowa 6 oraz jej podmioty zależne.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku oraz na dzień 31 stycznia 2026 roku. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończone 31 lipca 2025 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy MODIVO za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 1 października 2026 roku.

Śródroczny wynik finansowy Grupy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

W dniu 25 czerwca 2026 roku Pani Malwina Winter została powołana na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w obszarze Offprice Grupy (CEO Halfprice i Shockprice), ze skutkiem na dzień 1 lipca 2026 roku.

W dniu 25 czerwca 2026 roku Pan Karol Półtorak został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w obszarze eCommerce Grupy, ze skutkiem na dzień 1 lipca 2026 roku.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie od końca poprzedniego roku obrotowego i funkcjonował w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Tomasz Rejman, Paweł Małyśka, Piotr Kamiński, Marcin Czyżerski oraz Adrian Skłodowski jako Członkowie Rady Nadzorczej.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.

Grupa Kapitałowa MODIVO składa się ze Spółki MODIVO S.A. (Jednostki Dominującej) i jej spółek zależnych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 lipca 2026 roku wystąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 stycznia 2026 roku, które zostały szerzej opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania. Schemat Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. na dzień bilansowy przedstawiono poniżej:

PODMIOTY ZALEŻNE MODIVO S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.07.2026	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2026
MODIVO Czech s.r.o. (dawne: CCC Czech s.r.o.)	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
MODIVO Slovakia s.r.o. (dawne: CCC Slovakia s.r.o.)	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Modivo Hungary Kft. (dawne: CCC Hungary Shoes Kft.)	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	100%
MODIVO Slovenija d.o.o. (dawne: CCC Obutev d.o.o.)	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
MODIVO CROATIA D.O.O. (dawne: CCC Hrvatska d.o.o.)	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
C-AirOP Ltd. [1]	Douglas, Wyspa Man	usługowa	50%	50%
MODIVO.eu Sp. z o.o (dawne: CCC.eu Sp. z o.o.) [2]	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	100%	100%
Modivo Bulgaria EOOD (dawne: CCC Shoes Bulgaria EOOD)	Sofia, Bułgaria	handlowa	100%	100%
MODIVO.COM S.A. (dawne: Modivo S.A.) [3]	Zielona Góra, Polska	handlowa	100%	100%
Modivo S.R.L.	Alme, Włochy	usługowa	100%	100%
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	100%	100%
eschuhe.de GmbH	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	100%	100%
Branded Shoes and Bags Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	usługowa	100%	100%
eschuhe.CH GmbH	Zug, Szwajcaria	handlowa	100%	100%
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
epantofi modivo s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	logistyczna	100%	100%
eapavi.lv SIA (dawne: Modivo.lv SIA)	Ryga, Łotwa	logistyczna	100%	100%
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Ecipo Modivo Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	100%
ShockPrice Sp. z o.o. (dawne: Fashion Tech Solutions Sp. z o.o.) [8]	Warszawa, Polska	usługowa	100%	100%
Modivo d.o.o. Beograd-Novi Beograd. (dawne: CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd)	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
MODIVO Romania S.A. (dawne: Shoe Express S.A.) [4]	Bukareszt, Rumunia	handlowa	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o. [5]	Kraków, Polska	handlowa	100%	87%
HalfPrice Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
OFP Austria GmbH [6]	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
OÜ Modivo Estonia (dawne: OU CCC Estonia)	Tallinn, Estonia	handlowa	100%	100%
UAB Modivo Lithuania (dawne: UAB CCC Lithuania)	Wilno, Litwa	handlowa	100%	100%
SIA MODIVO LATVIA (dawne: SIA CCC Shoes Latvia)	Ryga, Łotwa	handlowa	100%	100%
LLC MODIVO Ukraine (dawne: CCC Ukraina Sp. z o.o.)	Lwów, Ukraina	handlowa	75%	75%
MODIVO TECH Sp. z o.o. (dawne: CCC TECH Sp. z o.o.)	Polkowice, Polska	usługowa	100%	100%
First distribution s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
Boardriders s.r.o. [7]	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Rawaki Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handlowa	100%	100%
HALFPRICE ESPAÑA, S.L.	Madryt, Hiszpania	handlowa	100%	100%
CCC Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
HalfPrice Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
Szopex Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	handlowa	75%	75%
Worldbox Sp. z o.o. (dawne: MKRI Sp. z o.o.) [9]	Gdańsk, Polska	handlowa	60%	60%
MKI Sp. z o.o. [10]	Gdańsk, Polska	logistyczna	45%	45%
Modivo Belgium SRL [11]	Bruksela, Belgia	handlowa	100%	0%

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.07.2026	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2026
HR Group Holding s.a.r.l. [12]	Luksemburg	handlowa	31%	31%

[1] Spółka C-AirOp Ltd. jest spółką zależną od MODIVO S.A. (50%). Zarząd, po analizie funkcji pełnionych przez udziałowców spółki, stoi na stanowisku, że Grupa nadal posiada kontrolę nad spółką w zakresie prowadzonej przez nią działalności oraz w zarządzaniu nią.

[2] Spółka MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.) jest spółką zależną od MODIVO S.A. (86,69%) i zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (13,31%).

[3] Spółka MODIVO.COM S.A. (dawne Modivo S.A.) na dzień bilansowy jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (77,19%) oraz MODIVO S.A. (22,81%) łącznie ze spółkami wchodzącymi w skład grupy MODIVO.COM.

[4] Udziały w spółce MODIVO Romania S.A. (dawne Shoe Express S.A.) posiada: CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (95%) i MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.) (5%).

[5] Spółka DeeZee Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (100%). W dniu 2 lutego 2026 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. zakupiła pozostałe 13% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o. za kwotę 9,3 mln PLN, obejmując tym samym 100% udziałów w tym podmiocie.

[6] Spółka OFP Austria GmbH jest spółką zależną od HalfPrice Sp. z o.o. (100%).

[7] Spółka Boardriders s.r.o. jest spółką zależną od First Distribution s.r.o. (100%).

[8] Spółka Fashion Tech Solutions Sp. z o.o. w dniu 4 maja 2026 roku zmieniła nazwę na Shockprice Sp. z o.o. W tym samym dniu Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę udziałowca spółki z MODIVO.COM S.A. na MODIVO S.A.

[9] W dniu 30 stycznia 2026 roku Spółka MODIVO S.A. zawarła z ARCA REO P.S.A. umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której MODIVO nabyła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Worldbox Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Worldbox”), uprawniających do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników („Udziały”). Udziały zostały nabyte przez MODIVO za cenę sprzedaży w kwocie 1,6 mln PLN. W następstwie nabycia Udziałów, po zsumowaniu z dotychczas posiadanym pakietem 10%, MODIVO posiada łącznie 60% udziałów w kapitale zakładowym Worldbox, uprawniających do wykonywania 60% głosów na zgromadzeniu wspólników. MODIVO dokonało prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia w rocznym sprawozdaniu za rok 2025, przy czym finalne rozliczenie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia udziałów. Nabycie pakietu kontrolnego w Worldbox przez Spółkę przyczyni się do dalszego rozwoju sieci Worldbox i dywersyfikacji oferty produktowej GK MODIVO.

[10] Spółka MKI Sp. z o.o. jest spółką zależną od Worldbox Sp. z o.o. (75%).

[11] Dnia 23 lipca 2026 roku została zarejestrowana Spółka Modivo Belgium SRL z siedzibą w Brukseli, Belgia.

[12] Dnia 12 kwietnia 2023 roku Zarząd HR Group złożył w sądzie rejonowym w Osnabrück wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za rok zakończony 31 stycznia 2026 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 maja 2026 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane w skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

PODSTAWA KONSOLIDACJI

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej MODIVO S.A. oraz sprawozdania spółek zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejęcia kontroli przez Grupę MODIVO do dnia ustania kontroli. Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Finansowanie i wskaźniki warunkujące finansowanie (kovenanty)

Finansowanie w Grupie Kapitałowej MODIVO udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- Jednostki Biznesowej CCC (tj. Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. z wyłączeniem Jednostki Biznesowej MODIVO); oraz odrębnie dla
- Jednostki Biznesowej Modivo (tj. MODIVO.com S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W ramach zawartych przez Grupę umów finansowania, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania określonych wskaźników finansowych, mierzonych odrębnie dla Jednostki Biznesowej CCC, Jednostki Biznesowej Modivo, oraz na poziomie Grupy Kapitałowej MODIVO. Brak spełnienia któregoś ze wskaźników w Jednostce Biznesowej Modivo oraz w Grupie Kapitałowej MODIVO oznacza jednocześnie naruszenie warunków finansowania w Jednostce Biznesowej CCC i odwrotnie, a tym samym potencjalne postawienie w stan natychmiastowej wymagalności kredytów Grupy.

Szczegóły umów kredytowych, w tym informacje o terminach spłaty, minimalnych poziomach wskaźników, które Jednostka Biznesowa CCC oraz Jednostka Biznesowa Modivo muszą spełnić oraz kwoty dostępnych limitów kredytowych, opisane zostały w nocie 4.2 i 21 niniejszego sprawozdania, przy czym wskaźniki opierają się m.in. na wskaźniku EBITDA skorygowanym, w szczególności w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC o pozycje niegotówkowe.

Analiza sytuacji finansowej oraz szacowanych przyszłych wskaźników warunkujących finansowanie (kovenantów)

W skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, która na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 1 215,0 mln PLN. Różnica ta dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w przypadku których Grupa w znacznym stopniu korzysta z faktoringu odwrotnego oraz krótkoterminowych zobowiązań leasingowych oraz kredytów. W ocenie Zarządu stosowanie faktoringu odwrotnego jest typowe dla sektora sprzedaży detalicznej w celu zarządzania kapitałem obrotowym.

Grupa posiadała niewykorzystane limity faktoringowe, niewykorzystany limit kredytu w rachunku bieżącym oraz niewykorzystany limit kredytu inwestycyjnego opisane w nocie 4.2, które łącznie wynosiły 1 325,3 mln PLN na dzień 31 lipca 2026 roku (1 347,3 mln PLN na dzień 31 stycznia 2026 roku).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto wykazało dodatnie przepływy z działalności operacyjnej Grupy w wysokości 1 082,9 mln PLN. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynika w dużej mierze z dynamicznej ekspansji, w tym dalszego zwiększania liczby działających sklepów oraz konsekwentnego rozwoju sztydów (w tym Halfprice), przy jednoczesnym otwarciu zaplanowanych na pierwsze półrocze sklepów Worldbox. Proces inwestowania w sieć sklepów pozostaje pod pełną kontrolą Grupy i może zostać spowolniony decyzją Zarządu. W razie potrzeby Grupa ma możliwość przekierowania środków pieniężnych wykorzystywanych w tej działalności na inne cele. Łączna wartość inwestycji planowanych na 2026 roku nie odbiega znacząco od wartości z 2025 roku. Zgodnie z przyjętym planem biznesowym sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i nie występują w niej problemy z płynnością. Rzeczywiste wyniki działalności są zgodne z prognozami Zarządu.

W związku z powyższym, w odniesieniu do wskaźników obowiązujących na dzień 31 lipca 2026 roku osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo w oparciu o zrealizowane przychody i koszty oraz przy uwzględnieniu zawartych porozumień z instytucjami finansującymi działalność Grupy, które zostały opisane w nocie 4.2 sprawozdania, warunki finansowania Grupy nie zostały naruszone.

Grupa sporządziła, osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo, szacunek realizacji obowiązujących wskaźników finansowych dla kolejnych dat testowania tj. 31 października 2026 roku, 31 stycznia 2027 roku 30 kwietnia 2027 roku oraz 31 lipca 2027 roku.

Szacunek spełnienia wskaźników finansowych uwzględnia założenia Rocznego Planu Finansowego na 2026 rok z uwzględnieniem wpływu wyników rzeczywistych i decyzji podjętych po jego zatwierdzeniu, jak również założenia dla kolejnych okresów. W szczególności analiza zakłada:

- Kontynuację zdefiniowanych w Rocznym Planie Finansowym 2026 strategicznych kierunków rozwoju, w tym:
 - Konsekwentne budowanie wysoko marżowego modelu biznesowego dzięki dalszemu zwiększaniu udziału w sprzedaży marek własnych i licencyjnych w oparciu o zawarte umowy;
 - Ekspansji powierzchni handlowej zorientowanej przede wszystkim na wzrost skali w dojrzałych i rentownych segmentach, głównie off-price, gdzie wprowadzony został po dniu bilansowym nowy sztyd Shockprice, przy jednoczesnym spowolnieniu ekspansji sztydu Worldbox, oraz dywersyfikacji biznesu w kierunku większego udziału w sprzedaży kategorii całorocznych i odzieży;

- Dalszej poprawie rentowności kanału e-commerce, poprzez zmianę struktury sprzedaży i optymalizację wydatków na performance marketing;
- Optymalizacji kosztów ogólnego zarządu i realizacji synergii kosztowych w ramach Grupy Kapitałowej, szczególnie w odniesieniu do nabytych spółek, jak również poprawie efektywności procesów logistycznych i łańcucha dostaw;
- Poprawie efektywności wykorzystania kapitału obrotowego netto poprzez redukcję wartości zapasu (w relacji do powierzchni sprzedaży) oraz dążenia do pełnego pokrycia zapasu poprzez zobowiązania handlowe;
- Zrewidowany wpływ na wyniki finansowe integracji Worldbox w tym uwzględnienie wyników pierwszego półroczu, spowolnienie przyszłej ekspansji do czasu uzyskania docelowej rentowności szyldu oraz podejmowanych działań mających na celu poprawę rentowności szyldu do końca 2026 roku.

Jednocześnie Zarząd Grupy przeprowadził szczegółową analizę wrażliwości na zmiany czynników makroekonomicznych i rynkowych oceniając ich wpływ na zdolność do spełnienia poziomów wskaźników finansowych wymaganych umowami finansowania.

Analiza obejmowała wrażliwość na zmiany:

- Kursów głównych walut, w których dokonywane są zakupy towarów handlowych od producentów zagranicznych (wzrost w przedziale 0,1-0,2 PLN w stosunku do założeń bazowych);
- Zmiany stóp oprocentowania kredytów (wzrost w przedziale 1 pp-2 pp w stosunku do założeń bazowych);
- Inflację i implikowany wzrost kosztów operacyjnych (wzrost w przedziale 2,5 pp-5,0 pp w stosunku do założeń bazowych);
- Osłabienie popytu konsumenckiego i implikowany spadek przychodów ze sprzedaży (spadek w przedziale 2,5 pp-5,0 pp w stosunku do założeń bazowych).

Zarząd Grupy, w ramach analiz wrażliwości, uwzględnił dostępne i możliwe środki zaradcze, które pozostają w ramach jego decyzji, a które przy zaistnieniu przesłanek, mogą zostać wdrożone, aby skutecznie zarządzać ryzykiem poprzez poprawę rentowności i przepływów pieniężnych, w tym możliwe decyzje odnośnie zmiany tempa ekspansji, ponoszenia dyskrejonalnych kosztów i nakładów oraz wdrożenia programów ograniczających koszty operacyjne.

Analiza wrażliwości wykazała, że w przypadku indywidualnej zmiany wybranego pojedynczego parametru w stosunku do przyjętych założeń oraz uwzględnienia środków zaradczych, wskaźniki finansowe na kolejne daty testowania w okresie co najmniej następnych 12 miesięcy nie będą naruszone dla wszystkich zawartych umów finansowania.

Ryzyka makroekonomiczne, operacyjne i finansowe

Dodatkowo Zarząd Grupy dokonał analizy ryzyk makroekonomicznych, operacyjnych i finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu ryzyk geopolitycznych na ciągłość i koszty w łańcuchu dostaw. Na podstawie dostępnej wiedzy i sporządzonych analiz Zarząd ocenił, że w kontekście podjętych działań zaradczych, takich jak uprzednia kontrakcja dostaw i frachtu, zabezpieczenie ryzyka zmienności kursów walutowych, ryzyka te nie będą w ciągu 12 miesięcy miały istotnego wpływu na przyjęte założenia odnośnie kluczowych wskaźników planu (w tym poziomów sprzedaży, rentowności oraz przepływów finansowych).

Tym samym Zarząd uważa, że wdrożone mechanizmy zapewnią Grupie niezbędną płynność, w związku z czym uznał przyjęcie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu załączonego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jako prawidłowe.

ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKcje, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD KOŃCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

1. Wykup pozostałego pakietu udziałów w spółce DeeZee Sp. z o.o.
2. Przedłużenie okresu kredytu obrotowego o kolejne 12 miesięcy do dnia 12 lipca 2027 roku w ramach funkcjonujących w Grupie umów kredytowych w Jednostce Biznesowej CCC.
3. Podpisanie aneksu wydłużającego do dnia 12 lipca 2027 roku okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego w ramach funkcjonującej w Grupie umowy kredytowej w Jednostce Biznesowej Modivo.
4. Przygotowania do otwarcia nowego szyldu w formacie offprice – ShockPrice.

ANALIZA WPŁYWU ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ NA WYCENĘ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.2.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

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 krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania, należności z tytułu leasingu oraz należności pozostałych, Grupa stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Dla należności, dla których zasadne jest zastosowanie podejścia indywidualnego Grupa wycenia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na podstawie przypisanych kontrahentom ratingów, zgodnie z przyjętą wewnętrzną polityką ich nadawania.

Działalność Grupy związana jest głównie z działalnością detaliczną, digital i hurtową. Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności hurtowej i współpracy z franczyzobiorcami (należności handlowe powstałe w segmencie detal oraz digital nie są istotne). Należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie objęto odpisami aktualizującymi.

Zidentyfikowano nieznaczłą zmianę ryzyka kredytowego w odniesieniu do ww. aktywów. Wartość odpisu aktualizującego należności od odbiorców na dzień 31 lipca 2026 roku wynosi 109,6 mln PLN (zmiana w stosunku do 31 stycznia 2026 roku o 0,4 mln PLN). Dalsze szczegóły zawarto w nocie 5.2.

Drugą grupą aktywów narażonych na wystąpienie strat kredytowych są udzielone pożyczki. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego składnika aktywów finansowych w postaci pożyczek lub nie wystąpiły obiektywne przesłanki na utratę wartości. Dla celów tej oceny Grupa analizuje ryzyko spłaty pożyczek biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową pożyczkobiorcy. Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

W związku z oceną ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy należności z tytułu pożyczek do podmiotu stowarzyszonego zostały objęte odpisem aktualizującym pokrywającym 100% ekspozycji w 2020 roku.

Dodatkowe informacje nt. utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zawarto w nocie 5.2.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Na dzień 31 lipca 2026 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), a także odnośnie szyldów, znaków towarowych oraz wartości firmy. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 3.4.

Współpraca w zakresie inwestycji w punkty handlu

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa MODIVO kontynuowała współpracę w ramach outsourcingu inwestycji w punkty handlu. W tym zakresie podmiot specjalistyczny realizował znaczącą część inwestycji Spółki i Grupy (wartość zrealizowanych inwestycji wyniosła 433,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2026 roku, w tym zaliczki na 31 lipca 2026 r. w wysokości 233,5 mln PLN (w całym roku 2025 610,1 mln PLN, w tym zaliczki na 31 stycznia 2026 roku w wysokości 187,0 mln PLN, które były prezentowane jako zwiększenie wartości inwestycji w sklepy), zapewniając tym samym wysoki poziom świadczonych usług i spójną realizację rozwoju sieci handlowej w różnych szyldach.

W przypadku wybudowanych w nowym modelu współpracy lokali, dla których w cenie zakupu zawarta została dodatkowa usługa utrzymania inwestycji, Spółka dokonała wyodrębnienia z wartości nakładów wartości opłaconej z góry usługi do pozycji Pozostałych należności i dokonuje jej rozliczenia w czasie przez okres obowiązywania. Kwota rozpoznana na dzień bilansowy to 52,2 mln PLN (na 31 stycznia 2026 roku 54,1 mln PLN).

Spółka i Grupa zamierzają kontynuować współpracę z tym podmiotem w zakresie realizacji nowych lokali sklepowych jak i modernizacji i remontów istniejących punktów handlu oraz innych inwestycji związanych z nieruchomościami.

Spółka ocenia, że kontrahent ten nie jest powiązany ze Spółką ani Grupą i realizuje swoje operacje w sposób niezależny od niej.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy.

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami, Grupa została zobowiązana do spełnienia szeregu kowenantów, których kalkulacja i weryfikacja nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w części Informacje dotyczące kowenantów/wskaźników finansowych. Na dzień 31 lipca 2026 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, oraz przy uwzględnieniu porozumień zawartych z instytucjami finansującymi działalność Grupy nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów.

Na bazie posiadanych projekcji finansowych na kolejne okresy sprawozdawcze, Grupa ocenia, iż rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne.

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna - Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy MODIVO, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich szyldów Grupy. W ramach Modivo Club klientom przysługuje szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów. W przypadku wydania klientowi nieodpłatnie wirtualnej karty podarunkowej w związku z dokonaniem zakupem towaru i uczestnictwem w Modivo Club, Grupa ocenia, że wirtualna karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umów z klientami, drugostronnie dokonując korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. Zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy).

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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 jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową MODIVO S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lutego 2025 roku do 31 stycznia 2026 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2026 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Ani nowe, ani zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie po raz pierwszy w 2026 roku nie miały istotnego wpływu na Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy. Obejmują one:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (opublikowane dnia 30 maja 2024 roku),
- Poprawki wynikające z corocznego przeglądu MSSF – tom 11 (opublikowane dnia 18 lipca 2024 roku),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Kontrakty odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowane dnia 18 grudnia 2024 roku).

KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok Grupa zidentyfikowała błędy lat ubiegłych oraz dokonała retrospektywnej korekty tych błędów poprzez: przekształcenie raportowanych danych porównawczych w zakresie pozycji, których błąd dotyczył, oraz skorygowanie stanu początkowego zysków zatrzymanych na moment najwcześniejszego prezentowanego okresu porównawczego. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia zaraportowanych śródrocznych danych porównawczych w odniesieniu do zidentyfikowanych błędów, które dotyczyły okresu 6 miesięcy zakończonych 31 lipca 2025 roku.

1. Korekta związana z przesunięciem rozpoznania transakcji sprzedaży towarów handlowych do franczyzobiorcy, która to pierwotnie ujęta została w wyniku roku 2024. Korekta została zidentyfikowana w związku z ponowną oceną momentu przejścia kontroli nad towarem i tym samym momentu rozpoznania przychodu.

W ramach umowy zostało przewidziane nieograniczone prawo odbioru przez Modivo sprzedanych towarów do momentu otrzymania zapłaty od franczyzobiorcy lub sprzedaży przez franczyzobiorcę towaru do klienta końcowego (w zależności od tego, które zdarzenie nastąpi jako pierwsze), które definiowało równocześnie moment przeniesienia prawa własności na franczyzobiorcę, co oznaczało, że do tego momentu Grupa zachowywała kontrolę nad towarem.

W 2025 roku zawarto aneks, który ograniczył prawo odbioru towaru do ściśle określonych przypadków, i spowodował przekazanie kontroli nad towarem już w momencie jego wydania do klienta. W konsekwencji, w okresie poprzedzającym wejście w życie aneksu, przychód powinien być rozpoznawany wyłącznie w odniesieniu do transakcji, dla których nastąpiło otrzymanie zapłaty (tj. spełnienie warunku determinującego przeniesienie kontroli nad towarem na klienta).

W pierwszym półroczu 2025 roku (prezentowanym jako okres porównawczy) korekta ta skutkowałą powiększeniem przychodu w wysokości 68,1 mln PLN i towarzyszącego kosztu własnego sprzedaży w wysokości 35,9 mln PLN z uwzględnieniem wpływu na podatek dochodowy w części odroczonej (w wartości 6,1 mln PLN), w związku ze ziszczeniem się warunku gwarantującego przejście tytułu własności, a tym samym kontroli nad tym towarem, tj. w momencie uzyskania zapłaty za towar (KOREKTA 1). Odpowiednie korekty pomniejszenia przychodu i towarzyszącego mu kosztu własnego sprzedaży (z uwzględnieniem wpływu na podatek dochodowy w części odroczonej) ujęte zostały w wyniku roku 2024, czyli w momencie, w którym towary zostały wydane do franczyzobiorcy.

2. W 2024 roku Grupa rozpoznała zysk ze sprzedaży środków trwałych związanych ze sklepami stacjonarnymi przeznaczonymi do zamknięcia. Aktywa te zostały przekazane zewnętrznemu usługodawcy odpowiedzialnemu za remonty sklepów. W 2025 roku Grupa zidentyfikowała jednak błąd w ujęciu księgowym tej transakcji. Ustalono, że w lokalizacjach objętych sprzedażą Grupa ostatecznie przeprowadziła modernizację istniejących sklepów lub otworzyła nowe sklepy pod innymi szyldami Grupy, wykorzystując w pracach budowlanych nakłady uprzednio sprzedane wykonawcy. W konsekwencji, Grupa uznała, że przychód rozpoznany w 2024 roku nie powinien zostać ujęty jako sprzedaż środków trwałych, ponieważ nie doszło do faktycznego przekazania kontroli nad tymi aktywami. Otrzymana zapłata powinna zostać ujęta jako Pozostałe zobowiązania wobec dostawcy (w wysokości 14,7 mln PLN), co jednocześnie pomniejszy wartość nakładów inwestycyjnych rozpoznanych w 2025 roku. W związku ze zmianą interpretacji transakcji, w roku 2024 dokonano również reklasyfikacji sprzedanych nakładów do środków trwałych (w wartości 4,4 mln PLN) oraz zmieniono ich okres amortyzacji przyjmując datę końcową odpowiadającą momentowi przekazania sklepu do remontu. Na dzień 31 stycznia 2025 roku rozpoznano z tego tytułu amortyzację w wysokości 3,9 mln PLN. Korekta skutkowałą rozpoznaniem w wyniku okresu pierwszego półrocza 2025 roku amortyzacji w wysokości 0,4 mln PLN (KOREKTA 2).
3. W trakcie 2025 roku Grupa dokonała rewizji ujęcia księgowego przychodów związanych ze sprzedażą materiałów budowlanych i usług związanych z inwestycjami w nieruchomości własne lub obce. Transakcje te pierwotnie ujmowane były w wyniku finansowym na moment ich przeprowadzenia. W wyniku ponownej oceny Grupa stwierdziła, że transakcje te były jednoznacznie powiązane z procesem inwestycyjnym i jako takie powinny pomniejszyć wartość nakładów inwestycyjnych, których dotyczyły. Tym samym Grupa skorygowała przychód z tytułu wyświadczonych w pierwszym półroczu 2025 roku usług w wartości 10,5 mln PLN i o tę samą kwotę pomniejszyła wartość rzeczowych aktywów trwałych (KOREKTA 3). Marża zrealizowana na sprzedaży towarów związanych z procesem inwestycyjnym skorygowała wynik pierwszego półrocza 2025 roku o 19,0 mln PLN w korespondencji z rzeczowymi aktywami trwałymi (KOREKTA 4).
4. Grupa przeprowadziła rewizję założeń stosowanych do kalkulacji odpisów aktualizujących wartość zapasów niepełnowartościowych. W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa stwierdziła, że ujęty na dzień 31 lipca 2025 roku odpis był oparty o założenia nieuwzględniające wpływu historycznych transakcji w odniesieniu do spółki MODIVO.com tak, jak miało to miejsce w przypadku szacunku sporządzonego na dzień 31 stycznia 2026 roku. Uwzględnienie tych danych skutkowałąby zastosowaniem wyższego wskaźnika odpisu. W efekcie wartość odpisu na dzień 31 lipca 2025 roku została podwyższona o 24,2 mln PLN i została opisana jako KOREKTA 5.

Powyższa korekta nie ma wpływu na dane porównawcze w sprawozdaniu sytuacji finansowej na dzień 31 stycznia 2026 roku.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 lipca 2026 roku wpływ powyższej zmiany został zaprezentowany w odniesieniu do danych porównawczych za okres zakończony dnia 31 lipca 2025 roku w celu zapewnienia porównywalności prezentowanych informacji finansowych.

Opisane korekty nie miały wpływu na opublikowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz na sprawozdanie z przepływów pieniężnych przedstawiają tabele poniżej.

	01.02.2025 - 31.07.2025 OPUBLIKOWA NY	KOREKTA 1.	KOREKTA 2.	KOREKTA 3.	KOREKTA 4.	KOREKTA 5.	01.02.2025 - 31.07.2025 PRZEKSZTAŁCON Y
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA							
Przychody ze sprzedaży	5 238,6	68,1	–	–4,8	–49,1	–	5 252,8
Koszt własny sprzedaży	–2 620,4	–35,9	–	–	30,1	–24,2	–2 650,4
Zysk brutto ze sprzedaży	2 618,2	32,2	–	–4,8	–19,0	–24,2	2 602,4
Koszty punktów handlu i sprzedaży	–1 949,8	–	–0,4	–	–	–	–1 950,2
Pozostałe przychody operacyjne	81,2	–	–	–5,7	–	–	75,5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	514,5	32,2	–0,4	–10,5	–19,0	–24,2	492,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	32,2	–0,4	–10,5	–19,0	–24,2	214,8
Podatek dochodowy	–64,2	–6,1	–	1,9	3,6	4,6	–60,2
ZYSK (STRATA) NETTO	172,5	26,1	–0,4	–8,6	–15,4	–19,6	154,6
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	173,9	20,9	–0,3	–8,6	–15,4	–15,1	155,4
Przypisany udziałom niekontrolującym	–1,4	5,2	–0,1	–	–	–4,5	–0,8
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	176,0	26,1	–0,4	–8,6	–15,4	–19,6	158,1
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	178,3	20,9	–0,3	–8,6	–15,4	–15,1	159,8
Udziały niekontrolujące	–2,3	5,2	–0,1	–	–	–4,5	–1,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	74,3	74,3	74,3	74,3	74,3	74,3	817,3
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	2,34	0,28	–0,00	–0,12	–0,21	–0,20	2,09
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	2,34	0,28	–0,00	–0,12	–0,21	–0,20	2,09
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	2,34	0,28	–0,00	–0,12	–0,21	–0,20	2,09

	01.02.2025 - 31.07.2025 OPUBLIKOWA NY	KOREKTA 1.	KOREKTA 2.	KOREKTA 3.	KOREKTA 4.	KOREKTA 5.	01.02.2025 - 31.07.2025 PRZEKSZTAŁCON Y
						0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	32,2	–0,4	–10,5	–19,0	–24,2	214,8
Amortyzacja	327,7	–	0,4	–	–	–	328,1
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	64,3	–	–	10,5	19,0	–	93,8
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	765,7	32,2	–	–	–	–24,2	773,7
Zmiany w kapitale obrotowym							
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	–411,6	35,9	–	–	–	24,2	–351,5
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	–314,1	–68,1	–	–	–	–	–382,2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	553,6	–	–	–	–	–	553,5

WPŁYW ZMIAN KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Ryzyka związane z klimatem analizowane są zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na prowadzoną działalność operacyjną, jak i wpływu działalności operacyjnej na zmiany klimatyczne. Zarząd stale analizuje wpływ zmian klimatycznych, w tym nowych przepisów prawnych związanych z kwestiami klimatycznymi na szacunki oraz założenia przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w tym za okres zakończony 31 lipca 2026 roku. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu na ryzyka fizyczne, jak i ryzyka transformacyjne. W stosownych przypadkach Grupa uwzględnia kwestie związane z klimatem w szacunkach i założeniach. Zdaniem Zarządu kwestie związane z klimatem nie mają obecnie oraz w krótkim okresie istotnego wpływu na działalność Grupy ani wycenę poszczególnych pozycji w niniejszym sprawozdaniu finansowym. 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 15 lat. W ramach obowiązujących umów Grupę obowiązują wskaźniki dotyczące redukcji emisji gazów, zużycia skóry naturalnej oraz wzrostu sprzedaży produktów używanych - szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu. Powiązanie marży kredytowej z realizacją wskazanych celów ESG nie jest wbudowanym instrumentem pochodnym, ponieważ wskaźniki stanowią zmienne niefinansowe specyficzne dla Grupy. Z kolei w przypadku zobowiązań finansowych występujące klauzule związane z klimatem lub zobowiązaniami klimatycznymi nie są powiązane z koniecznością ponoszenia istotnych nakładów. 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 2026 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. Ponadto Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym, w tym obuwia sportowego - zarówno w postaci marki własnej, jak i dobrze rozpoznawalnych przez klientów marek obcych, w tym umów związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych, stąd nie uwzględnia tego czynnika w swoich analizach.

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

Grupa w ciągu roku obrotowego gromadziła dane środowiskowe i społeczne, a całościowo Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy MODIVO została szerzej opisana w Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za rok 2025.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży omnichannel Grupy w I półroczu 2026 roku (4,4% rdr) był rezultatem konsekwentnego rozwoju Grupy oraz dalszego poszerzania jej oferty produktów i usług.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w I półroczu 2026 roku wzrósł o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, podczas gdy przychody wzrosły o 4,4%, co wpłynęło na poprawę marży brutto o 1.3 p.p. Jest to efekt przede wszystkim rosnącego udziału marek licencyjnych w sprzedaży wszystkich linii biznesowych oraz ograniczenia sprzedaży hurtowej generującej niższą marżę (w wyniku przejścia największego franczyzobiorcy operującego siecią Worldbox w Polsce).

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 391,8 mln PLN (20,1%) w wyniku ekspansji (dynamika wzrostu kosztów niższa od tempa rozwoju powierzchni handlowej). W ramach tej kategorii istotne zmiany to:

- wyższe o 135,4 mln PLN (24,6%) koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z rozwoju kanałów sprzedaży, przede wszystkim segmentu HalfPrice i Worldbox oraz kanału ecommerce w ramach omnichannel;
- wyższe o 117,0 mln PLN (39,5%) koszty amortyzacji w wyniku rozwoju sieci sprzedaży poprzez otwarcia nowych sklepów;
- wyższe o 77,1 mln PLN (34,9%) pozostałe koszty najmu (koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) na skutek rozbudowy kanałów sprzedaży przy jednoczesnej renegotjacji umów najmu – przechodzenie z czynszu stałego na czynsze zmienne zależne od obrotu;
- wyższe o 51,0 mln PLN (24,2%) pozostałe koszty, na które składają się przede wszystkim koszty usług obcych (usług logistycznych i obsługi magazynów, koszty utrzymania serwisów IT) i doradztwa;
- wyższe o 40,5 mln PLN (18,7%) koszty usług transportowych
- niższe o 32,7 mln PLN (8,6%) koszty reklamy w wyniku dyscypliny kosztowej w Grupie.

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 92,3 mln PLN (43,4%) wynika w głównej mierze ze wzrostu pozostałych kosztów o 32,2 mln PLN (50,9%), który wynika z ujęcia kosztów usług doradczych oraz administracyjnych, a także wzrostu pozostałych kosztów najmu o 25,4 (<100%), kosztów amortyzacji o 16,1 (50,5%) oraz kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o 12,9 mln PLN (16,9%) związanych z rozwojem Grupy.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz odpisy/odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wykazał stratę, która wyniosła 324,0 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa odnotowała zysk w wysokości 53,2 mln PLN (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 377,2 mln PLN). Wpływ na to miały głównie pozycje:

- utworzony odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości firmy w kwocie 287,6 mln PLN - szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie utrata wartości aktywów trwałych (szczegóły w tym zakresie zawarto w nacie 3.4);
- strata z tytułu ujemnych różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie w kwocie 51,8 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa odnotowała zysk w kwocie 44,4 mln PLN;
- niższa wartość otrzymanych odszkodowań o 9,4 mln PLN;
- wykazanie straty z tytułu rozliczenia umów leasingowych w kwocie 4,5 mln PLN;
- zawiązany odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców i należności pozostałych w bieżącym okresie, który wyniósł 1,8 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość zawiązanych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców wynosiła 5,9 mln PLN; oraz
- wyższy zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi o 6,6 mln PLN.

Pozostałe informacje o tytułach mających wpływ na wynik pozostałej działalności operacyjnej przedstawione zostały w nacie 3.3.

W efekcie powyższych zdarzeń wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 175,3 mln PLN jako strata i był niższy o 667,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 33,7 mln PLN i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2025 o 31,6 mln PLN. Koszty finansowe wyniosły 188,6 mln PLN i były niższe o 91,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na zmiany wpływ miały głównie:

- odsetki od leasingu, które wzrosły o 11,9 mln PLN rdr i wyniosły 69,0 mln PLN;
- spadek ujemnego wyniku z tytułu różnic kursowych o 14,2 mln PLN w stosunku do różnic kursowych poprzednim okresie;
- spadek odsetek od kredytów o 37,0 mln PLN spowodowany znaczną spłatą zadłużenia w Grupie;
- brak wpływu wyceny spłaconego przedterminowo w okresie porównawczym zobowiązania do Softbank, który obciążył wynik w wysokości 47,4 mln PLN;
- wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących, która spadła o 5,1 mln PLN, głównie ze względu na ubiegłoroczną realizację opcji nabycia udziałów.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 11,2 mln PLN strata netto z działalności kontynuowanej Grupy MODIVO za 6 miesięcy 2026 roku osiągnęła wartość 319,0 mln PLN i stanowiła wynik niższy o 473,6 mln PLN (rdr). Zmiana w zakresie podatku dochodowego wynika z rozpoznania w poprzednim roku finansowym aktywa od strat podatkowych oraz różnic przejściowych w spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. ze względu na generowane oraz budżetowane przez tę spółkę zyski.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy MODIVO na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 11 908,8 mln PLN i była wyższa o 883,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 6 528,1 mln PLN i była wyższa o 519,2 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego. Na zmianę wpływ miały:

- wzrost o 484,4 mln PLN rzeczowych aktywów trwałych;
- wzrost o 149,7 mln PLN pozycji prawa do użytkowania;
- wzrost o 24,1 mln PLN aktywa z tytułu podatku odroczonego;
- spadek o 116,9 mln PLN pozycji wartości firmy;
- spadek o 17,2 mln PLN pozycji wartości niematerialne;
- spadek o 3,8 mln PLN długoterminowych należności leasingowych; oraz
- spadek o 1,1 mln PLN długoterminowych należności.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wyniosły 465,4 mln PLN i spadły o 17,2 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2026 roku. Zmiana ta wynikała głównie z poniesionych nakładów na oprogramowanie wspomagające kanał sprzedaży e-commerce w wartości 16,2 mln PLN, a także z nakładów na wartości niematerialne w budowie w wartości 14,8 mln PLN, w głównej mierze związanej z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych związanych z aplikacjami eobuwie i Modivo, które zostały skompensowane naliczoną amortyzacją 48,1 mln PLN.

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 217,1 mln PLN i spadła o 116,9 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2026 roku. Spadek ten wynika z dokonania odpisu z tytułu utraty wartości spółki Worldbox (nota 3.4).

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 2 264,9 mln PLN i była wyższa o 308,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 599,8 mln PLN związane z rozbudową działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie;
- utworzony odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 173,3 mln PLN dotyczący głównie sklepów Worldbox, (szczegóły w tym zakresie zawarto w notce 3.4);
- amortyzacja w wysokości 133,9 mln PLN;
- zwiększenie o różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 19,4 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane inwestycje w sklepach w wysokości 3,2 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany - zmniejszenie w kwocie 0,3 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 749,6 mln PLN i była wyższa o 157,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady w wysokości 171,6 mln PLN związane z rozbudową centrum logistycznego; oraz
- naliczona amortyzacja w wysokości 14,3 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 157,6 mln PLN i była wyższa o 18,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady w wysokości 31,7 mln PLN związane głównie z zakupem sprzętu IT;
- naliczona amortyzacja w wysokości 13,8 mln PLN;
- zwiększenie o różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 0,5 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 0,1 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany - zwiększenie w kwocie 0,3 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 2 103,1 mln PLN i wzrosła o 149,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę miały wpływ następujące czynniki:

- amortyzacja na kwotę 258,0 mln PLN;
- zawarcie nowych umów leasingowych na kwotę 259,1 mln PLN;
- zwiększenie z tytułu modyfikacji umów na kwotę 138,8 mln PLN;
- różnice kursowe z przeliczenia na kwotę 13,1 mln PLN; oraz
- zmniejszenie z tytułu zakończenia oraz zmiany zakresu umów leasingowych na kwotę 3,1 mln PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 456,0 mln PLN i była wyższa o 24,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Należności leasingowe długo- i krótkoterminowe spadły o 1,2 mln PLN do poziomu 63,7 mln PLN. Na spadek ten wpływ miały głównie: naliczone odsetki w wysokości 3,7 mln PLN, nowe umowy zwiększyły saldo o 5,6 mln PLN, a różnice kursowe wyniosły 0,9 mln PLN. Należności pomniejszone są o spłatę bieżących należności w kwocie 11,4 mln PLN.

Należności długoterminowe zmniejszyły się o 1,1 mln PLN i na dzień bilansowy wynoszą 59,8 mln PLN. Zmiana wynika z przeniesienia do części krótkoterminowej prowizji kredytowych oraz poniesionych opłat związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych dotyczących przyszłych okresów.

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 364,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i wyniosła 5 380,7 mln PLN. Na zmianę miały wpływ głównie:

- wzrost wartości zapasów o kwotę 420,3 mln PLN w wyniku zatowarowywania się w związku z kolekcją Back to School/jesień-zima 2026 oraz rozszerzeniem oferty produktowej o towary licencjonowane. Wartość odpisów na zapasy wzrosła w pierwszym półroczu 2026 roku o 31,5 mln PLN;
- spadek należności handlowych i pozostałych należności o kwotę 102,1 mln PLN;
- wzrost środków pieniężnych o 31,1 mln PLN, co szerzej opisano w części poświęconej sprawozdaniu z przepływów pieniężnych;
- wzrost krótkoterminowych należności leasingowych o 2,7 mln PLN.

Na wartość zapasów składają się towary (4 407,5 mln PLN), materiały (7,4 mln PLN) oraz aktywa z tytułu zwrotu związane z prawem klienta do zwrotu nieużywanego towaru 29,5 mln PLN). Odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 178,3 mln PLN. Szczegóły dotyczące odpisów zawarto w nocie 5.2.

Wartość krótkoterminowych należności od odbiorców oraz pozostałych wyniosła 601,8 mln PLN i spadła o 102,1 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2026 roku. Należności handlowe wyniosły 240,6 mln PLN i spadły o 54,2 mln PLN. Saldo odpisów na należności handlowe wyniosło 109,6 mln PLN. Szczegóły dotyczące odpisów zawarto w nocie 5.2.

Pozostałe należności wyniosły 361,2 mln PLN i spadły o 47,9 mln PLN. Na pozostałe należności składały się:

- zaliczki na poczet dostaw towarów i usług w kwocie 59,0 mln PLN (31 stycznia 2026 roku: 121,3 mln PLN);
- rozliczenia międzyokresowe kosztów 83,7 mln PLN (31 stycznia 2026 roku: 85,2 mln PLN);
- należności z tytułu podatków 131,6 mln PLN (31 stycznia 2026 roku: 116,5 mln PLN);
- należności z tytułu fit-outów 33,6 mln PLN (31 stycznia 2026 roku: 40,5 mln PLN);
- inne należności 53,3 mln PLN (31 stycznia 2026 roku: 45,6 mln PLN)

Zobowiązania

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 58,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i na dzień bilansowy wyniosła 3 493,9 mln PLN.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosły 1 381,4 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego spadły o 103,7 mln PLN, głównie na skutek zmiany struktury zadłużenia (szczegóły zawarte w nocie 4.2).

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy wyniosły 106,1 mln PLN i dotyczą części długoterminowej rozliczeń fit-outów oraz kaucji.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących w części długoterminowej dotyczą spółki Szopex Sp. z o.o. Wartość na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 6,0 mln PLN. Szczegóły w nocie 5.1.

Zobowiązania leasingowe długo- i krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2026 roku o łączną wartość 272,7 mln PLN. Zmiana ta wynika z bieżących płatności z tytułu umów w wysokości 275,5 mln PLN, naliczonych odsetek 70,0 mln PLN, zwiększenia z tytułu modyfikacji umów w kwocie 167,5 mln PLN, zawarcia nowych umów 264,7 mln PLN oraz różnic kursowych w kwocie 46,0 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 1 124,5 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 6 595,7 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie:

- zobowiązania handlowe i inne, których saldo na dzień bilansowy zwiększyło się o 891,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i na dzień bilansowy wynosiło 4 236,4 mln PLN. Zmiana salda wynika z sezonowości towarowania się Grupy oraz nakładów inwestycyjnych w związku z inwestycjami w sklepach, dotyczących rozbudowy sieci oraz modernizacji istniejących sklepów;
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów w wartości 702,7 mln PLN, które w porównaniu do okresu poprzedniego wzrosły o 143,3 mln PLN (559,4 mln PLN na dzień 31 stycznia 2026 roku) – głównie za sprawą zmiany struktury zadłużeń;
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 681,6 mln PLN, w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 106,4 mln PLN. Zmiana jest spowodowana głównie wzrostem zobowiązań z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń o 88,1 mln PLN (wartość na 31 lipca 2026 roku: 234,6 mln PLN), przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu umów z klientami o 46,1 mln PLN (wartość na dzień bilansowy: 130,4 mln PLN), w związku ze sprzedanymi oraz wydanymi a niewykorzystanymi kartami

podarunkowymi. Na dzień 31 lipca 2026 roku zobowiązania z tytułu zwrotu zwiększyły się o 19,5 mln PLN (wartość na dzień 31 lipca 2026 roku: 71,2 mln PLN).

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 lipca 2026 roku wyniósł 1 819,2 mln PLN i był niższy o 299,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika głównie z wyceny programu motywacyjnego oraz wygenerowanej straty netto za 6 miesięcy 2026 roku w wysokości 319,0 mln PLN.

Opis programu motywacyjnego zawarto w nocie 6.4.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wartość zmiany stanu należności została skorygowana głównie o zmianę stanu należności inwestycyjnych w wysokości 4,7 mln. Wartość zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców i pozostałych została skorygowana głównie o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 39,4 mln PLN, zmianę stanu rozliczeń fit-outów w kwocie 19,3 mln PLN oraz zmianę stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tyt. faktoringu w kwocie 99,5 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zwiększenie:

- wycena programu motywacyjnego dla Zarządu MODIVO w wysokości 10,3 mln PLN;
- zmiana stanu rezerw 5,8 mln PLN;
- pozostałe 35,3 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zmniejszenie:

- wycena instrumentów pochodnych – forward 29,9 mln PLN;
- naliczone odsetki i różnice kursowe w wysokości 10,7 mln PLN.

2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne oraz przychody z działalności są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie, której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydentem operacyjnym jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy szyldu i wyróżnia:

- CCC,
- HalfPrice,
- MODIVO (MODIVO oraz eobuwie)
- Pozostałe.

W porównaniu do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MODIVO za pierwsze półrocze roku 2025, w związku z postępującą integracją wewnątrz Grupy nastąpiła zmiana sposobu prezentacji segmentów sprawozdawczych. Zmiana polega na połączeniu segmentów eobuwie i Modivo, w segment Modivo, co odzwierciedla faktyczne procesy operacyjne w ramach segmentu Modivo oraz zaprzestano samodzielnej prezentacji segmentu Deeze w związku z integracją marki w ramach portfolio szyldu CCC.

Z kolei w niniejszym sprawozdaniu finansowym nastąpiło wydzielenie segmentu sprawozdawczego Pozostałe (wydzielonego z segmentu CCC), w ramach którego prezentowane są wyniki rosnących szyldów Boardriders, Worldbox i KAES (w związku z akwizycją spółki Worldbox Sp. z o.o. (dawniej MKRI Sp. z o.o.) w dniu 30 stycznia 2026 roku), a także sklepów pod szyldem Sklep Biegacza, Sklep Koszykarza oraz Warsaw Sneakers Store operowanych przez spółkę Szopex Sp. z o.o. które w sprawozdaniu na dzień 31 stycznia 2026 roku były prezentowane w segmencie CCC. Ponadto do segmentu Pozostałe wydzielona została sprzedaż hurtowa, związana głównie z franczyzą oraz sprzedaż nakładów budowlanych i wyposażenia sklepów, głównie w odniesieniu do franczyzy, która na koniec roku 2025 była prezentowana w segmencie CCC oraz Modivo. Wydzielenie z wyników segmentu CCC danych finansowych innych rosnących szyldów oraz działalności hurtowej miała na celu zwiększenie przejrzystości i porównywalności prezentowanych wyników w ramach wiodących szyldów Grupy i odzwierciedla aktualny sposób analizy i oceny działalności Grupy przez Zarząd, zgodnie z podejściem zarządczym wymaganym przez MSSF 8.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w rozdziale 18.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment sprawozdawczy	Opis działalności segmentu sprawozdawczego oraz stosowane mierniki wyniku
Sprzedaż omnichannel CCC – sprzedaż poprzez witryny oraz sklepy detaliczne działające w segmencie CCC	W ramach segmentu prowadzona jest sprzedaż detaliczna oraz online: obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Segment CCC Omnichannel dostarcza Klientom szeroką gamę produktów marek własnych (m.in. Lasocki, Jenny, Gino Rossi, DeeZee), marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Juicy Couture) z komponentem marek obcych (m.in. Puma, Adidas).
Sprzedaż HalfPrice – sprzedaż poprzez sklepy detaliczne działające w sieci HalfPrice	Działalność pod szyldem HalfPrice prowadzona jest poprzez sprzedaż w sklepach stacjonarnych. HalfPrice operuje w modelu off-price, oferując szeroki wybór produktów popularnych marek w atrakcyjnych cenach. Na strukturę ofertową składają się przede wszystkim produkty marek obcych, własnych i licencyjnych z komponentem marek pochodzących od innych szyldów Grupy MODIVO (transfery zapasów z full-price do off-price w obrębie Grupy). Działalność obejmuje sprzedaż odzieży, obuwia, akcesoriów, kosmetyków, zabawek oraz wyposażenia i dodatków do domu znanych marek w atrakcyjnych cenach.
Sprzedaż omnichannel Modivo.com – sprzedaż poprzez witryny oraz sklepy detaliczne działające w segmencie Modivo.com	Działalność segmentu Modivo.com prowadzona jest przez Grupę Kapitałową MODIVO.COM S.A. zajmującą się sprzedażą towarów za pośrednictwem platform online Modivo i eobuwie oraz sklepów stacjonarnych eobuwie. W ramach działalności segmentu oferowane są w znacznej większości produkty marek obcych oraz licencyjnych i własnych. Segment prowadzi sprzedaż obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych.
Pozostałe – głównie sprzedaż omnichannel szyldów Boardriders, worldbox, kaes oraz formatów handlowych spółki zależnej Szopex, a także sprzedaż hurtowa	W ramach segmentu prowadzona jest sprzedaż pod markami Boardriders, worldbox, kaes, WSS, Sklep Biegacza, SK Store. Ponadto do segmentu „Pozostałe” wydzielono sprzedaż hurtową, realizowaną głównie w ramach współpracy franczyzowej, a także sprzedaż nakładów na inwestycje budowlane oraz wyposażenie sklepów, przede wszystkim związanych z działalnością franczyzową oraz usług.

Miarą zysku lub straty segmentu jest EBITDA, która oznacza Zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty punktów handlu oraz pozostałe koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne, oraz powiększone o pozostałe przychody operacyjne,

a także (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, skorygowany o amortyzację. EBITDA nie jest miarą definiowaną przez MSSF i sposób jej kalkulacji może się różnić w zależności od podmiotu.

Aktywa segmentów sprawozdawczych, regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych obejmują wyłącznie zapasy. Pozostałe aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.

Uzgodnienie danych dotyczących segmentów do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono na kolejnych stronach:

01.02.2026-31.07.2026	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, przeglądane							
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 162,7	1 383,3	1 524,4	414,4	5 484,8	–	5 484,8
Zysk brutto ze sprzedaży	1 215,5	717,3	693,4	169,5	2 795,7	–	2 795,7
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	56%	52%	45%	41%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–946,0	–596,6	–574,5	–224,8	–2 341,9	–	–2 341,9
Koszty ogólnego zarządu	–169,4	–10,2	–82,5	–43,0	–305,1	–	–305,1
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–324,7	4,4	–3,7	–	–324,0	–	–324,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	–224,6	114,9	32,7	–98,3	–175,3	–	–175,3
Amortyzacja	–219,4	–121,5	–71,4	–48,9	–461,2	–	–461,2
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	–5,2	236,4	104,1	–49,4	285,9	–	285,9
Przychody finansowe							33,7
Pozostałe koszty finansowe							–188,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							–330,2

Aktywa segmentów:	31.07.2026						
Zapasy	1 649,4	1 184,6	942,1	490,0	4 266,1	–	4 266,1
w sklepach	472,3	628,3	75,2	167,6	1 343,4		
w magazynie centralnym	1 177,1	556,3	866,9	322,4	2 922,7		

01.02.2025-31.07.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE							
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 047,8	941,6	1 710,3	553,1	5 252,8	–	5 252,8
Zysk brutto ze sprzedaży	1 200,5	462,3	716,6	223,0	2 602,4	–	2 602,4
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	49%	42%	40%	50%		50%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–908,8	–412,7	–607,1	–21,6	–1 950,2	–	–1 950,2
Koszty ogólnego zarządu	–119,2	–9,6	–68,6	–15,3	–212,8	–	–212,8
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	40,9	12,0	–1,7	1,9	53,2	–	53,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	213,5	52,0	39,1	188,0	492,6	–	492,6
Amortyzacja	–184,8	–85,5	–53,7	–4,2	–328,1	–	–328,1
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	398,3	137,5	92,8	192,1	820,7	–	820,7
Przychody finansowe							2,1
Pozostałe koszty finansowe							–279,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							214,8

Aktywa segmentów:	31.01.2026						
Zapasy	1 731,6	840,2	970,8	303,2	3 845,8	–	3 845,8
w sklepach	668,5	510,3	81,9	130,7	1 391,4		
w magazynie centralnym	1 063,1	329,9	888,9	172,5	2 454,4		

01.05.2026-31.07.2026	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełgądane							
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 246,2	784,1	806,8	208,4	3 045,5	–	3 045,5
Zysk brutto ze sprzedaży	658,9	399,5	356,6	105,7	1 520,7	–	1 520,7
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	53%	51%	44%	51%	49%		50%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–493,4	–314,2	–339,3	–123,1	–1 270,0	–	–1 270,0
Koszty ogólnego zarządu	–114,0	–6,8	–15,1	–17,9	–153,8	–	–153,8
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–312,6	2,0	–1,1	–0,5	–312,2	–	–312,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	–261,1	80,5	1,1	–35,8	–215,3	–	–215,3
Amortyzacja	–117,4	–62,5	–38,8	–28,3	–247,0	–	–247,0
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	–143,7	143,0	39,9	–7,5	31,7	–	31,7
Przychody finansowe							24,2
Pozostałe koszty finansowe							–118,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							–309,5

01.05.2025-31.07.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełgądane, PRZEKSZTAŁCONE							
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 098,0	498,9	931,0	366,0	2 893,9	–	2 893,9
Zysk brutto ze sprzedaży	649,5	237,2	360,1	157,8	1 404,6	–	1 404,6
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	48%	39%	43%	49%		49%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–474,7	–216,7	–322,5	–15,8	–1 029,7	–	–1 029,7
Koszty ogólnego zarządu	–57,6	–4,2	–30,4	–13,6	–105,9	–	–105,9
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	11,5	5,4	–1,0	–7,8	8,1	–	8,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	128,6	21,7	6,2	120,6	277,1	–	277,1
Amortyzacja	–91,7	–45,7	–26,9	–2,4	–166,7	–	–166,7
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	220,3	67,4	33,1	123,0	443,8	–	443,8
Przychody finansowe							0,3
Pozostałe koszty finansowe							–140,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							136,7

Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone w celu zapewnienia porównywalności informacji segmentowych.

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZONEGO)	31.07.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	badane
Polska	4 096,2	3 845,7
Czechy	402,7	375,6
Węgry	228,3	191,8
Rumunia	493,3	432,6
Słowacja	216,6	177,3
Pozostałe	623,6	542,6
Razem aktywa trwałe (z wyłączeniem innych aktywów finansowych i podatku odroczonego)	6 060,7	5 565,6

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne i kraje:

	Przychody ze sprzedaży	01.02.2026-31.07.2026					01.02.2025-31.07.2025 PRZEKSZTAŁCONE				
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem
Polska	Polska	1 423,8	882,8	689,9	388,0	3 384,5	1 360,9	652,3	759,8	543,2	3 316,2
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	151,4	94,1	101,7	12,2	359,4	152,6	66,9	108,9	6,5	334,9
	Słowacja	90,1	47,8	38,8	5,7	182,4	90,3	31,3	48,9	1,8	172,3
	Węgry	140,2	34,2	78,0	0,2	252,6	119,9	26,6	70,5	0,4	217,4
	Rumunia	146,7	83,3	122,1	4,6	356,7	150,3	50,2	169,9	–	370,4
	Bułgaria	53,0	39,1	92,3	3,0	187,4	45,9	14,6	100,6	–	161,1
	Słowenia	21,9	19,1	11,8	–	52,8	20,7	10,6	13,1	–	44,4
	Chorwacja	50,0	14,2	36,4	–	100,6	51,0	3,6	42,3	–	96,9
	Litwa	7,5	26,4	32,8	–	66,7	5,9	13,9	36,2	–	56,0
	Łotwa	7,4	15,6	8,9	–	31,9	6,7	11,6	10,2	–	28,5
	Estonia	8,4	4,7	1,8	–	14,9	6,3	–	1,3	–	7,6
	Serbia	37,2	–	–	–	37,2	20,8	–	–	–	20,8
	Ukraina	25,1	35,0	71,1	0,7	131,9	16,5	17,2	100,1	1,2	135,0
	Razem	738,9	413,5	595,7	26,4	1 774,5	686,9	246,5	702,0	9,9	1 645,3
Europa Zachodnia	Austria	–	15,5	1,9	–	17,4	–	22,5	–	–	22,5
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	–	–0,1	–	–0,1
	Niemcy	–	–	83,2	–	83,2	–	–	83,2	–	83,2
	Francja	–	–	1,2	–	1,2	–	–	–	–	–
	Hiszpania	–	71,5	9,2	–	80,7	–	20,3	6,7	–	27,0
	Włochy	–	–	44,8	–	44,8	–	–	43,6	–	43,6
	Szwecja	–	–	0,3	–	0,3	–	–	–	–	–
	Grecja	–	–	98,2	–	98,2	–	–	115,1	–	115,1
	Razem	–	87,0	238,8	–	325,8	–	42,8	248,5	–	291,3
CCC GK	Razem	2 162,7	1 383,3	1 524,4	414,4	5 484,8	2 047,8	941,6	1 710,3	553,1	5 252,8

	Przychody ze sprzedaży	01.05.2026-31.07.2026					01.05.2025-31.07.2025 PRZEKSZTAŁCONE				
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem
Polska	Polska	806,6	492,1	347,1	193,1	1 838,9	694,2	336,6	386,5	359,0	1 776,3
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	87,0	54,1	54,1	7,2	202,4	91,2	36,0	63,1	4,1	194,4
	Słowacja	53,6	27,4	21,7	3,6	106,3	52,2	17,2	27,6	1,3	98,3
	Węgry	83,9	18,2	41,0	–	143,1	68,1	13,4	39,3	0,4	121,2
	Rumunia	89,1	49,4	64,4	2,6	205,5	89,2	29,4	97,9	–	216,5
	Bułgaria	32,0	25,1	50,2	1,9	109,2	28,2	9,4	57,2	–	94,8
	Słowenia	13,0	10,8	6,5	–	30,3	12,0	5,7	7,4	0,1	25,2
	Chorwacja	30,2	7,8	21,3	–	59,3	31,9	1,9	25,1	–	58,9
	Litwa	4,7	15,0	15,9	–	35,6	3,3	7,0	18,2	–	28,5
	Łotwa	4,5	9,0	5,2	–	18,7	4,0	6,2	5,2	–	15,4
	Estonia	5,3	4,7	0,6	–	10,6	3,8	–	0,7	–	4,5
	Serbia	22,5	–	–	–	22,5	13,2	–	–	–	13,2
	Ukraina	13,8	23,0	39,4	–	76,2	6,7	12,7	54,4	1,1	74,9
	Razem	439,6	244,5	320,3	15,3	1 019,7	403,8	138,9	396,1	7,0	945,8
Europa Zachodnia	Austria	–	6,7	1,1	–	7,8	–	12,1	–	–	12,1
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	–	–0,2	–	–0,2
	Niemcy	–	–	44,2	–	44,2	–	–	44,9	–	44,9
	Francja	–	–	1,2	–	1,2	–	–	–	–	–
	Hiszpania	–	40,8	6,0	–	46,8	–	11,3	4,5	–	15,8
	Włochy	–	–	28,6	–	28,6	–	–	28,3	–	28,3
	Szwecja	–	–	0,3	–	0,3	–	–	–	–	–
	Grecja	–	–	58,0	–	58,0	–	–	70,9	–	70,9
	Razem	–	47,5	139,4	–	186,9	–	23,4	148,4	–	171,8
CCC GK	Razem	1 246,2	784,1	806,8	208,4	3 045,5	1 098,0	498,9	931,0	366,0	2 893,9

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o lokalizacji sklepów w przypadku sprzedaży w sklepach stacjonarnych oraz na bazie kraju, do którego jest wysyłana przesyłka w przypadku sprzedaży digital (e-commerce).

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, przedstawiają się następująco:

niebadane, przełgądane	01.02.2026-31.07.2026					01.02.2025-31.07.2025 PRZEKSZTAŁCONE				
	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży										
Obuwie	1 823,0	248,0	1 166,8	103,5	3 341,3	1 745,9	173,6	1 295,7	16,6	3 231,8
Torby	215,1	65,1	86,5	5,8	372,5	175,5	68,7	101,1	0,9	346,2
Odzież	0,6	826,7	245,6	167,1	1 240,0	3,8	463,9	278,5	26,6	772,7
Inne [1]	124,0	243,5	25,6	19,3	412,4	122,7	235,4	34,9	3,1	396,1
Razem przychody ze sprzedaży towarów	2 162,7	1 383,3	1 524,4	295,7	5 366,1	2 047,8	941,6	1 710,3	47,2	4 746,8
Hurt, w tym franczyza	–	–	–	79,4	79,4	–	–	–	419,0	419,0
Usługi	–	–	–	7,8	7,8	–	–	–	8,9	8,9
Sprzedaż prac wykończeniowych i wyposażenia sklepów (w tym do franczyzobiorców)	–	–	–	–	–	–	–	–	78,1	78,1
Razem przychody z umów z klientami	2 162,7	1 383,3	1 524,4	382,9	5 453,3	2 047,8	941,6	1 710,3	553,2	5 252,8
Dochody z podnajmu	–	–	–	31,5	31,5	–	–	–	–	–
Razem przychody ze sprzedaży	2 162,7	1 383,3	1 524,4	414,4	5 484,8	2 047,8	941,6	1 710,3	553,2	5 252,8

	01.05.2026-31.07.2026					01.05.2025-31.07.2025 PRZEKSZTAŁCONE				
	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży										
Obuwie	1 046,4	129,4	615,5	27,3	1 818,6	923,7	81,2	692,2	14,7	1 711,9
Torby	125,6	39,6	48,0	4,1	217,3	102,7	41,3	59,7	0,8	204,5
Odzież	–	476,3	128,7	127,1	732,1	2,4	260,7	159,0	23,7	445,8
Inne [1]	74,2	138,8	14,6	11,8	239,4	69,2	115,7	20,1	2,7	207,8
Razem przychody ze sprzedaży towarów	1 246,2	784,1	806,8	170,3	3 007,4	1 098,0	498,9	931,0	42,0	2 569,9
Hurt, w tym franczyza	–	–	–	20,8	20,8	–	–	–	237,0	237,0
Usługi	–	–	–	2,9	2,9	–	–	–	8,9	8,9
Sprzedaż prac wykończeniowych i wyposażenia sklepów (w tym do franczyzobiorców)	–	–	–	–	–	–	–	–	78,1	78,1
Razem przychody z umów z klientami	1 246,2	784,1	806,8	194,0	3 031,1	1 098,0	498,9	931,0	366,0	2 893,9
Dochody z podnajmu	–	–	–	14,4	14,4	–	–	–	–	–
Razem przychody ze sprzedaży	1 246,2	784,1	806,8	208,4	3 045,5	1 098,0	498,9	931,0	366,0	2 893,9

[1] Kategoria „Inne” to przede wszystkim (wg wartości): kosmetyki do obuwia, wkładki, paski, portfele, skarpety, biżuteria i dodatki, home decor i beauty.

Grupa prowadzi sprzedaż detaliczną i digital do odbiorców indywidualnych, a także sprzedaż hurtową i franczyzową. Sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów.

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna - Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy CCC, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich szyldów Grupy.

W ramach Modivo Club klientom przysługuje szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów. W przypadku wydania klientowi nieodpłatnie wirtualnej karty podarunkowej w związku z dokonaniem zakupem towaru i uczestnictwem w Modivo Club, Grupa ocenia, że wirtualna karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Grupa ujmuje jako zobowiązanie z tytułu umów z klientami, drugostronnie dokonując korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. Korekta rozpoznanego przychodu z tytułu kart podarunkowych w bieżącym okresie wynosi 105,5 mln PLN. Reprezentuje ona wartość wydanych kart podarunkowych pomniejszoną o szacunek kart, które Spółka szacuje, że się nie zrealizują.

Zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy). W raportowanym okresie wartość rozpoznanych przychodów wyniosła 30,3 mln PLN.

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2026-31.07.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-2 657,7	-	-	-2 657,7
Zużycie materiałów i energii	-	-44,5	-16,7	-61,2
Odpis na zapasy	-31,4	-0,1	-	-31,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-685,0	-89,1	-774,1
Usługi transportowe	-	-257,4	-0,5	-257,9
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-297,9	-47,0	-344,9
Reklama	-	-348,4	-6,0	-354,4
Amortyzacja	-	-413,2	-48,0	-461,2
Podatki i opłaty	-	-33,6	-2,4	-36,0
Pozostałe koszty	-	-261,8	-95,4	-357,2
Razem	-2 689,1	-2 341,9	-305,1	-5 336,1

01.02.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-2 633,7	-	-	-2 633,7
Zużycie materiałów i energii	-	-50,0	-17,0	-67,0
Odpis na zapasy	-16,8	-	-	-16,8
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-549,6	-76,2	-625,8
Usługi transportowe	-	-216,9	-0,6	-217,5
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-220,8	-21,6	-242,4
Reklama	-	-381,1	-0,2	-381,3
Amortyzacja	-	-296,2	-31,9	-328,1
Podatki i opłaty	-	-24,7	-2,1	-26,8
Pozostałe koszty	-	-210,8	-63,2	-274,0
Razem	-2 650,5	-1 950,1	-212,8	-4 813,4

01.05.2026-31.07.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 500,7	-	-	-1 500,7
Zużycie materiałów i energii	-	-24,3	-8,0	-32,3
Odpis na zapasy	-24,1	-0,1	-	-24,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-355,1	-44,5	-399,6
Usługi transportowe	-	-134,3	-0,3	-134,6
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-147,1	-21,7	-168,8
Reklama	-	-214,5	-3,4	-217,9
Amortyzacja	-	-222,8	-24,2	-247,0
Podatki i opłaty	-	-19,6	-1,5	-21,1
Pozostałe koszty	-	-152,2	-50,2	-202,4
Razem	-1 524,8	-1 270,0	-153,8	-2 948,6

01.05.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane, PRZEKSZTAŁCONE				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-1 489,8	-	-	-1 489,8
Zużycie materiałów i energii	-	-24,4	-7,2	-31,6
Odpis na zapasy	0,5	-	-	0,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-292,4	-34,7	-327,1
Usługi transportowe	-	-108,9	-0,2	-109,1
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-112,4	-14,4	-126,8
Reklama	-	-201,3	-	-201,3
Amortyzacja	-	-148,4	-18,3	-166,7
Podatki i opłaty	-	-12,5	-1,0	-13,5
Pozostałe koszty	-	-129,4	-30,1	-159,5
Razem	-1 489,3	-1 029,7	-105,9	-2 624,9

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane PRZEKSZTAŁCONE
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	–	0,4	–	0,1
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	–	44,4	–	–6,3
Odszkodowania	1,7	11,1	0,3	4,5
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,3	–	0,3	–
Zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	14,4	7,8	7,6	4,1
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	–	0,5	–	–0,1
Dotacje	0,2	0,2	0,1	0,1
Pozostałe	16,7	11,1	7,6	4,1
Pozostałe przychody operacyjne razem	34,3	75,5	15,9	6,5

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	–1,2	–	–1,0	–
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania i wartości firmy	–287,6	–	–287,6	–
Odsetki i kary	–1,9	–2,7	–3,9	–1,6
Strata z tytułu rozliczenia umów leasingowych	–4,5	–	–1,6	–
Pozostałe	–9,5	–13,7	–1,7	–3,2
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	–51,8	–	–31,2	–
Pozostałe koszty operacyjne razem	–356,5	–16,4	–327,0	–4,8

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)				
Odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe	–1,8	–5,9	–1,1	6,4
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe) razem	–1,8	–5,9	–1,1	6,4

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego, udzielonych pożyczek i innych	0,3	2,1	0,2	0,3
Wynik na różnicach kursowych	–	–	–2,2	–
Wycena transakcji forward	29,9	–	29,9	–
Inne przychody finansowe	3,5	–	–3,7	–
Razem	33,7	2,1	24,2	0,3

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	–70,3	–107,3	–39,3	–48,2
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	–0,2	–	–0,2	–
Wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przeterminowana spłata obligacji SoftBank)	–	–47,4	–	–47,4
Odsetki od leasingu	–69,0	–57,1	–36,5	–28,9
Wynik na różnicach kursowych	–34,0	–48,2	–34,0	–3,7
Prowizje	–6,5	–5,9	–3,9	–4,6
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	–0,2	–5,3	–0,1	–2,8
Inne koszty finansowe	–8,4	–8,7	–4,4	–5,1
Razem	–188,6	–279,9	–118,4	–140,7

Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących została szerzej opisana w nocie 6.1.

3.4. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

ANALIZA PRZESŁANEK ORAZ POZYCJE PODLEGAJĄCE TESTOM

Na dzień 31 lipca 2026 roku w oparciu o stosowane polityki rachunkowości Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do wybranych sklepów (ośrodków wypracowujących środki pieniężne) oraz wskazanych poniżej grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne i przeprowadziła dla nich testy na utratę wartości opisane w dalszej części noty:

- Szyld eobuwie (w tym wartość firmy i znak towarowy)
- Szyld MODIVO
- Szyld Worldbox (w tym wartość firmy)
- Szyld Sklep Biegacza (w tym znak towarowy)
- Szyld WarsawSneakerStore (w tym znak towarowy)
- Szyld SKStore (w tym znak towarowy)
- MODIVO Romania S.A. (w tym wartość firmy; dawne: Shoe Express S.A.)
- Szopex Sp. z o.o. (w tym wartość firmy)

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 zaktualizowanym Rocznym Planie Finansowym na rok finansowy 2026 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). Założenia służące do konstrukcji Roczego Planu Finansowego to: poziom inflacji, poziom kształtowania się kursów walutowych kluczowych walut (EUR i USD).

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.

Roczny Plan Finansowy, został skonstruowany przy uwzględnieniu szacowanych parametrów makroekonomicznych obejmujących:

- wskaźnik inflacji na poziomie 2,9%, wynikający z dostępnych analiz rynkowych, z wyjątkiem kosztów zmieniających się zgodnie z przepisami prawa lub kosztów będących przedmiotem programów oszczędnościowych;
- kluczowe kursy wymiany walut obcych ujęte w budżecie dotyczyły euro oraz dolara amerykańskiego, których stosunek do złotego polskiego został założony na poziomie odpowiednio 4,29 oraz 3,85;
- średni poziom kluczowej stopy referencyjnej (WIBOR 1M), o którą oparty jest koszt finansowania Grupy MODIVO, został ustalony na bazie wewnętrznych analiz na poziomie 4,6%.

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

OKREŚLENIE STOPY DYSKONTOWEJ

Na potrzeby testów na utratę wartości aktywów Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału (WACC, Weighted Average Cost of Capital), który odzwierciedla oczekiwaną przez uczestników rynku stopę zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność Grupy.

Stopa WACC uwzględnia zarówno koszt kapitału własnego, jak i koszt kapitału obcego, ważone proporcjami odpowiadającymi rynkowej strukturze kapitału dla analogicznych aktywów lub branży.

Koszt kapitału własnego został oszacowany przy zastosowaniu modelu CAPM (Capital Asset Pricing Model). Podstawą kalkulacji jest stopa wolna od ryzyka ustalana w oparciu o rentowność długoterminowych obligacji skarbowych właściwych dla poszczególnych krajów, w których Grupa prowadzi działalność. Do stopy wolnej od ryzyka dodawana jest premia za ryzyko rynku kapitałowego oraz premia za ryzyko kraju odzwierciedlająca specyfikę poszczególnych rynków geograficznych. Współczynnik beta został określony na podstawie mediany odlewarowanych współczynników beta wyznaczonych dla panelu porównywalnych spółek. Następnie współczynnik ten został ponownie zalewarowany przy wykorzystaniu rynkowej struktury kapitału i obowiązującej stawki podatku dochodowego.

Koszt kapitału obcego został określony jako suma stopy wolnej od ryzyka oraz marży kredytowej odzwierciedlającej ryzyko kredytowe Grupy. Marża kredytowa została oszacowana na podstawie zmienności notowań akcji Spółki oraz rynkowych zależności pomiędzy ryzykiem przedsiębiorstwa a kosztem finansowania dłużnego. Koszt długu został następnie pomniejszony o efekt tarczy podatkowej poprzez uwzględnienie korzyści podatkowej wynikającej z możliwości zaliczenia kosztów finansowania zewnętrznego do kosztów uzyskania przychodów.

Struktura kapitału wykorzystana do kalkulacji stopy WACC została określona na podstawie mediany relacji zadłużenia do kapitału własnego (D/E), obserwowanych dla panelu porównywalnych spółek dobranych przy zastosowaniu kryteriów: branżowego, geograficznego i skali działalności. Przyjęte podejście umożliwia odzwierciedlenie typowej dla branży, długoterminowej struktury kapitałowej, niezależnie od przejściowych zmian poziomu zadłużenia poszczególnych podmiotów.

Dla potrzeb wyceny na dzień 31 lipca 2026 roku stopa bazowa WACC dla działalności prowadzonej w Polsce została oszacowana na poziomie 11,04%, która w określonych przypadkach została skorygowana o dodatkową premię za ryzyko specyficzne. W przypadku zagranicznych ośrodków wypracowujących środki pieniężne stosowane są odpowiednio dostosowane stopy WACC uwzględniające lokalne stopy wolne od ryzyka, premie za ryzyko kraju, poziom opodatkowania oraz specyfikę poszczególnych rynków działalności.

	31.07.2026	31.01.2026	31.07.2025
Stopa bazowa WACC	11,04%	10,15%	9,24%

Przyjęte parametry podlegają okresowej aktualizacji w celu odzwierciedlenia bieżących warunków rynkowych, zmian w poziomie stóp procentowych, premii za ryzyko oraz założeń dotyczących struktury finansowania podmiotów porównywalnych.

Źródła danych wykorzystanych do kalkulacji obejmują:

- rentowności długoterminowych obligacji skarbowych właściwych dla poszczególnych krajów,
- premie za ryzyko rynku kapitałowego oraz premie za ryzyko kraju,
- medianę wskaźników beta i relacji zadłużenia do kapitału dla panelu porównywalnych spółek,
- notowania akcji Spółki wykorzystywane przy szacowaniu marży kredytowej,
- obowiązujące stawki podatku dochodowego dla poszczególnych jurysdykcji.

TESTY AKTYWÓW SKLEPOWYCH

Każdy sklep stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne i podlegał osobnej analizie pod kątem utraty wartości. Na dzień 31 lipca 2026 roku Grupa weryfikowała przesłanki utraty wartości aktywów sklepowych, w tym:

- funkcjonowały co najmniej 30 miesięcy i przynosiły straty na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) w latach 2025 oraz 2026, lub
- funkcjonowały krócej niż 30 miesięcy, ale realizowane wyniki są znacznie poniżej oczekiwań i nie oczekuje się pozytywnej zmiany trendu.

Liczba sklepów, dla których przeprowadzono test na utratę wartości wyniosła 21, w analogicznym okresie roku poprzedniego liczba sklepów wyniosła 31.

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 2026 zostały oparte na Planie dla poszczególnych rynków i sklepów spójnym z aktualizacjami Rocznego Planu Finansowego Grupy na 2026 rok, po analizie wykonania za pierwsze półrocze. Poziom przychodów w kolejnych latach, tj. 2027 i później został ustalony na podstawie zakładanych zmian głównych parametrów w odniesieniu do roku bazowego 2026, przy założeniu planów Grupy dotyczących wzrostów wynikających z kluczowych kierunków strategicznych.

Dynamika zmian poszczególnych pozycji kosztowych została oszacowana na podstawie aktualizacji Planu na rok 2026 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.

Stopa dyskontowa została ustalona zgodnie z metodyką opisaną w sekcji powyżej.

Ponadto 234 sklepy Worldbox i kaes objęto odpisem związanym z testem na utratę wartości Szyldu Worldbox, o czym mowa w dalszej części noty.

W wyniku przeprowadzonych testów i alokacji na dzień 31 lipca 2026 roku Grupa rozpoznała następujące odpisy z tytułu utraty wartości aktywów sklepowych (tj. rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach oraz prawo do użytkowania):

Obszar biznesowy	Liczba sklepów testowanych	Liczba sklepów wykazująca odpis >0	Łączna wartość odpisu (mln zł)	Kwota odpisu odniesiona na Rzeczowe aktywa trwałe	Kwota odpisu odniesiona na Prawo do użytkowania
Boardriders	4	0	-	-	-
CCC	5	0	-	-	-
eObuwie	8	4	2,5	2,5	-
HalfPrice	2	0	-	-	-
Sklep Koszykarza	2	0	-	-	-
Sklepy Worldbox i kaes. *	234	234	170,8	170,8	-
Razem	255	238	173,3	173,3	-

*Rozpoznana utrata wartości w związku z odpisem wynikającym z testu na utratę wartości przeprowadzonym na poziomie szyldu Worldbox (szczegóły w sekcji Test szyldów).

W analogicznym okresie roku poprzedniego spółka nie rozpoznała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów sklepowych.

Wartość bilansowa odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowana jest w notce 5.2.

Po dokonaniu analizy wrażliwości, kierownictwo jest przekonane, iż racjonalnie możliwa zmiana kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje istotnej zmiany wartościowej odpisów na testowanych aktywach.

TESTY GRUP OŚRODKÓW WYPRACOWUJĄCYCH ŚRODKI PIENIĘŻNE

Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres.

Czynniki wpływające na wartość odzyskiwalną zostały opisane powyżej w sekcji „Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów” i są spójne dla wszystkich testów.

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.07.2026	Szyld Sklep Biegacza	Szyld Warsaw Sneaker Store	Szyld SKStore
Stopa dyskontowa	11,0%	11,0%	11,0%
Średnia marża zysku EBITDA	7,5%	1,0%	2,1%
Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu Przychodu w okresie prognozy (5 lat)	1,6%	1,6%	1,6%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 lipca 2026 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

31.07.2026	Szyld Sklep Biegacza	Szyld Warsaw Sneaker Store	Szyld SKStore
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	34,2 p.p.	3,0 p.p.	4,6 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	5,6 p.p.	0,3 p.p.	0,8 p.p.
Spadek skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu Przychodu w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	5,05p.p..	0,4 p.p.	0,8 p.p.

31.07.2026	Szopex	MODIVO Romania S.A.
Stopa dyskontowa	11,0%	13,4%
Średnia marża zysku EBITDA	5,0%	16,5%
Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu Przychodu w okresie prognozy (5 lat)	2,4%	3,0%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 lipca 2026 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

31.07.2026	Szopex	MODIVO Romania S.A.
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	14,3 p.p.	9,3 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	3,7 p.p.	4,4 p.p.
Spadek skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu Przychodu w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	3,7 p.p.	2,56 p.p.

Na dzień 31 stycznia 2026 roku Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości następujących grup ośrodków i przyjęła kluczowe wskaźniki:

31.01.2026	Znak towarowy Gino Rossi	Znak towarowy DeeZee	Znak towarowy Sklep Biegacza	Znak towarowy Warsaw Sneaker Store	Znak towarowy SKStore
Stopa dyskontowa	10,1%	10,1%	10,1%	10,1%	10,1%
Średnia marża zysku EBITDA	19,2%	19,8%	12,6%	3,5%	2,9%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA w okresie prognozy (5 lat)	3,5%	2%	0,2%	0,2%	0,2%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

31.01.2026	Wartość firmy Szopex	Wartość firmy DeeZee	Wartość firmy MODIVO Romania S.A.	Wartość firmy Adler International	Wartość firmy UAB Modivo Lithuania	Wartość firmy OU Modivo Estonia	Wartość firmy SIA Modivo Latvia	Wartość firmy Boardriders S.r.o.
Stopa dyskontowa	10,1%	10,1%	13,2%	10,1%	8,6%	8,1%	9,0%	8,8%
Średnia marża zysku EBITDA	5,9%	87,8%	27,4%	39,4%	4,3%	18,2%	20%	-19,7%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA w okresie prognozy (5 lat)	0,9%	2%	3%	5%	5%	3,9%	5%	5%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości firmy Boardriders s.r.o. zostały przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2026 roku i wykazały konieczność utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 1,2 mln PLN. Na dzień 31 lipca 2026 roku, test nie był przeprowadzony, w związku z wcześniejszym całkowitym spisaniem aktywa.

W przypadku pozostałych aktywów nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Worldbox (MKRI)

Na dzień 31 lipca 2026 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów związanych z działalnością Worldbox, w tym wartości firmy powstałej w związku z nabyciem Worldbox Sp. z o.o. (dawniej MKRI Sp. z o.o.). Przeprowadzenie testu było związane z aktualizacją założeń dotyczących dalszego rozwoju działalności oraz oceną wyników osiągniętych w pierwszym półroczu 2026 roku.

Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej (określona jako wyższa z wartości użytkowej jednostki biznesowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia). Wartość użytkową oszacowano metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych opartą na zaktualizowanych planach finansowych i operacyjnych.

W przypadku Szyldu Worldbox do stopy bazowej WACC została skorygowana o premię za ryzyko specyficzne, odzwierciedlającą czynniki ryzyka niewystępujące lub nie w pełni uwzględnione w danych rynkowych stanowiących podstawę kalkulacji kosztu kapitału. Skorygowana stopa WACC wyniosła 18.04%.

Przy sporządzaniu projekcji uwzględniono między innymi założenia osiągnięcia docelowego poziomu sprzedaży z m2, wzrostu sprzedaży porównywalnej, poprawy efektywności operacyjnej sklepów, zmiany struktury asortymentowej, rozwoju kanału e-commerce oraz optymalizacji kosztów funkcjonowania działalności. W kalkulacji zastosowano również długoterminową stopę wzrostu odpowiadającą oczekiwaniom dotyczącym rozwoju rynku w okresie rezydualnym.

Kluczowe założenia przyjęte przy sporządzaniu projekcji obejmowały:

- dalszy wzrost przychodów oraz stopniową poprawę sprzedaży przypadającej na metr kwadratowy powierzchni handlowej;
- rozwój sprzedaży internetowej;
- osiągnięcie docelowej struktury asortymentowej, a w szczególności wzrostu udziału wysokomarżowych produktów licencyjnych i własnych, przekładających się na osiągnięcie docelowego poziomu procentowej marży brutto;
- optymalizację kosztów prowadzenia sklepów oraz pozostałych kosztów operacyjnych;
- stopniową poprawę rentowności działalności i osiągnięcie dodatniego poziomu EBITDA;
- poprawę rotacji zapasów oraz utrzymanie zakładanych poziomów rotacji należności i zobowiązań;
- rezydualną stopę wzrostu wynoszącą 2,0%.

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa stwierdziła, że wartość bilansowa testowanego zespołu aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. W konsekwencji na dzień 31 lipca 2026 roku został ujęty odpis aktualizujący wartość aktywów związanych z działalnością Worldbox w wysokości 287,6 mln PLN. Odpis został przypisany w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie do wybranych aktywów operacyjnych, w szczególności aktywów związanych z siecią sklepów (tj. rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach). Wartość firmy Worldbox została w całości objęta odpisem aktualizującym (na kwotę 116,8 mln PLN), natomiast rzeczowe aktywa trwałe związane z nakładami na sklepy zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 170,8 mln PLN. Odpis nie objął prawa do użytkowania, w związku z rynkowymi warunkami umów oraz możliwością wykorzystania najmowanych lokali w ramach innej działalności w Grupie.

Konieczność rozpoznania odpisu wynikała przede wszystkim z aktualizacji długoterminowych planów dotyczących tempa ekspansji sieci handlowej oraz czasu potrzebnego do osiągnięcia docelowej rentowności. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje założenie dalszego rozwoju marki Worldbox i kontynuacji działań mających na celu poprawę efektywności operacyjnej oraz rentowności prowadzonej działalności.

Kluczowe założenia kierownictwa Wskaźniki użyte przy sporządzaniu testu prezentują się następująco:

31.07.2026	Worldbox
Stopa dyskontowa	18,04%
Średnia marża zysku EBITDA	10,7%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA w okresie prognozy (5 lat)	31,7%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%

Wartość odzyskiwalna pozostaje wrażliwa na zmiany kluczowych założeń ekonomicznych i operacyjnych, w szczególności dotyczących przyszłych przychodów, rentowności działalności oraz stopy dyskontowej. Zarząd monitoruje realizację przyjętych planów rozwoju i będzie aktualizował założenia wykorzystywane w testach na utratę wartości w kolejnych okresach sprawozdawczych.

eObuwie oraz MODIVO

W związku z wystąpieniem przesłanek, testom na dzień bilansowy podlegały następujące szyldy:

- Szyld eObuwie,
- Szyld MODIVO.

Dla szyldów MODIVO oraz eObuwie zidentyfikowano przesłanki w postaci wyników rzeczywistych na poziomie niższym niż planowany oraz przeprowadzono test na utratę wartości aktywów. 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. Prognoza przepływów pieniężnych dotyczy roku 2026 oraz lat 2027-2030.

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).

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.07.2026	Modivo	eObuwie
Stopa dyskontowa	11,0%	11,0%
Średnia marża zysku EBITDA	16,1%	12,8%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	8,7%	8,3%
Rezydualna stopa wzrostu	2%	2%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 lipca 2026 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Ponadto, przeprowadzona została analiza wrażliwości poszczególnych testów - kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną..

Testom na dzień bilansowy 31 stycznia 2026 roku podlegały następujące szyldy:

- Szyld CCC,
- Szyld HalfPrice,
- Szyld eObuwie,
- Szyld MODIVO.

Dla szyldu CCC zidentyfikowano przesłanki oraz przeprowadzono test na utratę wartości aktywów. 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 dotyczy roku 2026 oraz lat 2027-2030.

Dla szyldu Halfprice zidentyfikowano przesłanki oraz przeprowadzono test na utratę wartości aktywów. Testowaniu podlegały aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz inwestycji długoterminowych) przypisane do segmentu operacyjnego HalfPrice 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 szyldem (segmentem operacyjnym) HalfPrice w oparciu o obecną bazę aktywów. Prognoza przepływów pieniężnych dotyczy roku 2026 oraz lat 2027-2030.

Dla szyldów MODIVO oraz eObuwie zidentyfikowano przesłanki oraz przeprowadzono test na utratę wartości aktywów. 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 dotyczy roku 2026 oraz lat 2027-2030.

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).

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.01.2026	CCC	Halfprice	Modivo	eObuwie
Stopa dyskontowa	10,1%	10,1%	10,1%	10,1%
Średnia marża zysku EBITDA	16,8%	19,6%	16,9%	17,5%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	4,2%	4,3%	8,8%	8,4%
Rezydualna stopa wzrostu	2%	2%	2%	2%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2026 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 założenia (z uwzględnieniem wpływu tej zmiany na pozostałe zmienne), aby wartość odzyskiwalna była równa jego wartości bilansowej przedstawia poniższa tabela:

31.01.2026	CCC	HalfPrice	Modivo	eobuwie
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	3,2 p.p.	11,2 p.p.	45,6 p.p.	20,5 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	1,4 p.p.	6,9 p.p.	14,6 p.p.	11,7p.p.
Spadek przewidywanego skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	0,9 p.p.	3,1 p.p.	12,5 p.p.	9,0 p.p.

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki aktualną na dzień bilansowy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości:

- od 25% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej MODIVO, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2026 roku; oraz
- od 50% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej MODIVO, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia, odpowiednio, 2027, 2028 oraz 2029 roku;

pod warunkiem, że nie będzie to prowadziło do naruszenia dokumentów finansowania MODIVO oraz jej podmiotów powiązanych, w tym relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie proponowany podział zysku, wyniesie poniżej 3.0.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w danym roku obrotowym, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej MODIVO w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Szczegółowe informacje dotyczące kowenantów oraz polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy.

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

Strata podstawowa i rozwodniona na akcję wyniosła 2,75 PLN za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2026 roku. Za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 2,09 PLN.

4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

JEDNOSTKA BIZNESOWA MODIVO

W dniu 27 maja 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., dokumentację kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres, tj. do dnia 29 kwietnia 2026 roku z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. W dniu 28 kwietnia 2026 roku MODIVO.COM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., aneks wydłużający do dnia 12 lipca 2026 roku okres dostępności wielocelowego limitu do łącznej kwoty 260 mln PLN, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. Aneks miał charakter techniczny i był niezbędny do zawarcia umowy finansowania na kolejny okres. W dniu 8 lipca 2026 roku MODIVO.COM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks wydłużający do dnia 12 lipca 2027 roku okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

Zgodnie z umowami finansowania, Jednostka Biznesowa Modivo w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymać na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz za każde kolejne półrocze (w ramach umów kredytowych z bankami Pekao S.A. i PKO BP S.A. i faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o.) współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5; na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz za każdy kolejny kwartał: wskaźnik DSCR nie niższy niż 1,2 (w ramach umowy z PKO BP). Na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz za każdy kolejny kwartał wskaźnik Ekspozycji Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej Modivo (w ramach umowy z Unicredit) na poziomie nie wyższym niż 3,5. Szczegóły dotyczące definicji wskaźników zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

W dniu 30 kwietnia 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO, obowiązującego na dzień 30 kwietnia 2026 roku wynoszącego 3,5 (w ramach umowy z Unicredit). W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na tę datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie mógł przekroczyć 3,95. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5 (w ramach umowy z Unicredit). W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 4,35. Według przeprowadzonych kalkulacji

zmieniony wskaźnik nie został naruszony. W dniu 31 lipca 2026 roku bank PKO BP S.A. wydał zgodę na zmianę wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku wydanej zgody wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 8,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony. Ponadto w dniu 31 lipca 2026 roku bank Pekao S.A. oraz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wyraziły zgodę na jednorazowe zawieszenie testowania na dzień 31 lipca 2026 roku wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

JEDNOSTKA BIZNESOWA CCC

Zgodnie z umową finansowania, Jednostka Biznesowa CCC w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymać na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz na każdy kolejny kwartał: współczynnik Ekspozycji Finansowej Netto na poziomie nie wyższym niż 3,5; wskaźnik Pokrycia Płatności na poziomie nie niższym niż 1,2, wskaźnik DSCR nie niższy niż 1,5, oraz na każde kolejne półrocze poziom gotówki na poziomie nie niższym niż 160,0 mln PLN), a także Nakłady Inwestycyjne za okres roczny (w odniesieniu do kończącego się roku na poziomie nie wyższym niż 367,0 mln PLN lub 767,0 mln PLN, gdy wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto będzie mniejszy niż 2,0). Szczegóły dotyczące definicji wskaźników zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

Dnia 22 stycznia 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły porozumienie do umowy kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku znoszące na dzień 31 stycznia 2026 roku warunek umożliwiający poniesienie nakładów inwestycyjnych na maksymalnym poziomie do 767,0 mln PLN powiększonym o niewykorzystany limit z roku ubiegłego od osiągnięcia wskaźnika ekspozycji finansowej netto na poziomie mniejszym niż 2:1. Tym samym warunki finansowania Spółki i Grupy nie zostały naruszone.

W dniu 29 kwietnia 2026 roku zawarto porozumienie (dla Jednostki Biznesowej CCC) dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 30 kwietnia 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na tę datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie mógł przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie (dla Jednostki Biznesowej CCC) dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

W dniu 8 lipca 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły consent letter do Umowy Kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku. Na mocy niniejszych uzgodnień przedłużono okres kredytu obrotowego udzielonego w formie: kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym, faktoringu odwrotnego, gwarancji i akredytyw do łącznej kwoty 2 480,0 mln PLN, o kolejne 12 miesięcy do dnia 12 lipca 2027 roku, wraz z odpowiadającym temu wydłużeniem okresu trwania gwarancji wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych na zabezpieczenie Kredytu, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2026 do dnia 31 lipca 2026 roku.

niebadane, przeglądane	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO	RAZEM
	KREDYTY I POŻYCZKI	KREDYTY	
Stan na 01.02.2026	1 282,9	761,6	2 044,5
krótkoterminowe	420,5	138,9	559,4
długoterminowe	862,4	622,7	1 485,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia			
- otrzymane finansowanie - wpływ	270,7	-	270,7
Naliczenie odsetek	47,7	19,4	67,1
Płatności z tytułu zadłużenia			
- spłaty kapitału	-345,2	-	-345,2
- odsetki zapłacone	-39,2	-26,8	-66,0
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-89,6	-	-89,6
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	203,0	203,0
Pozostałe zmiany niepieniężne	-0,4	-	-0,4
Stan na 31.07.2026	1 126,9	957,2	2 084,1
krótkoterminowe	333,0	369,7	702,7
Transza A	144,0	-	144,0
Transza C	19,8	-	19,8
Transza D	38,0	-	38,0

PKO BP	–	175,9	175,9
PKO SA	–	112,7	112,7
Pozostałe (pozostałe kredyty i pożyczki, karty kredytowe)	131,2	–	131,2
Unicredit	–	81,1	81,1
długoterminowe	793,9	587,5	1 381,4
Transza A	307,1	–	307,1
Transza C	318,4	–	318,4
Transza D	162,0	–	162,0
Pozostałe (pozostałe kredyty i pożyczki, karty kredytowe)	6,4	–	6,4
Unicredit	–	587,5	587,5

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2025 do dnia 31 stycznia 2026 roku.

badane		FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
		KREDYTY I POŻYCZKI	KREDYTY	OBLIGACJE
Stan na 01.02.2025	1 096,2	225,8	574,7	1 896,7
krótkoterminowe	98,9	225,8	–	324,7
długoterminowe	997,3	–	574,7	1 572,0
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
- otrzymane finansowanie - wpływ	536,7	660,0	–	1 196,7
- koszty transakcyjne/modyfikacja umowy	–	–4,6	–	–4,6
Naliczenie odsetek	71,8	43,6	43,6	159,0
Płatności z tytułu zadłużenia				
- spłaty kapitału	–461,9	–	–500,0	–961,9
- odsetki zapłacone	–80,0	–29,2	–165,7	–274,9
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–61,6	–133,9	–	–195,5
Wzrost w wyniku nabycia jednostek zależnych	198,3	–	–	198,3
Pozostałe zmiany niepieniężne	–16,7	–	47,4	30,7
Stan na 31.01.2026	1 282,8	761,7	0,0	2 044,5
krótkoterminowe	420,4	139,0	–	559,4
Transza A	120,0	–	–	120,0
Transza B	77,6	–	–	77,6
Transza C	14,0	–	–	14,0
Transza D	11,6	–	–	11,6
PKO BP	–	85,7	–	85,7
Unicredit	–	53,3	–	53,3
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	197,2	–	–	197,2
długoterminowe	862,4	622,7	–	1 485,1
Transza A	384,0	–	–	384,0
Transza C	329,1	–	–	329,1
Transza D	133,7	–	–	133,7
Unicredit	–	622,7	–	622,7
Pozostałe kredyty i pożyczki	15,6	–	–	15,6

4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31.07.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
niebadane, przeglądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	429,0	348,1	922,4	622,7	–	2 322,2	2 084,1
Zobowiązania wobec dostawców	2 194,5	1 011,4	–	–	–	3 205,9	3 205,9
Zobowiązania z tytułu faktoringu	865,7	164,8	–	–	–	1 030,5	1 030,5
Inne zobowiązania finansowe - faktoring	–	103,7	–	–	–	103,7	103,7
Zobowiązania z tytułu zwrotu	71,2	–	–	–	–	71,2	71,2
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	–	7,3	–	–	7,3	6,0
Pochodne instrumenty finansowe - forward*	317,7	–	–	–	–	317,7	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	314,5	525,1	1 305,3	652,6	317,0	3 114,5	2 734,4
Zobowiązania finansowe razem	4 192,6	2 153,1	2 235,0	1 275,3	317,0	10 173,0	9 235,8

*Kontrakty forward są rozliczane brutto, w związku z czym w tabeli zaprezentowano pełne wartości przyszłych wypływów wynikających z zawartych kontraktów, które nie odpowiadają ich wartości bilansowej. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31.07.2026 roku wynosiła 0, przy jednoczesnym wykazaniu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 10,9 mln PLN w pozycji aktywów obrotowych.

31.01.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
badane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	195,9	360,7	883,5	822,3	–	2 262,4	2 044,5
Zobowiązania wobec dostawców	1 670,9	630,3	1,3	0,5	–	2 303,0	2 303,0
Zobowiązania z tytułu faktoringu	944,3	98,1	–	–	–	1 042,4	1 042,4
Inne zobowiązania finansowe - faktoring	–	203,2	–	–	–	203,2	203,2
Zobowiązania z tytułu zwrotu	51,7	–	–	–	–	51,7	51,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	9,3	–	7,3	–	–	16,6	15,1
Pochodne instrumenty finansowe - forwardy*	754,2	–	–	–	–	754,2	18,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	242,6	471,8	1 197,2	598,6	319,2	2 829,4	2 461,7
Zobowiązania finansowe razem	3 868,9	1 764,1	2 089,3	1 421,4	319,2	9 462,9	8 140,5

*Kontrakty forward są rozliczane brutto, w związku z czym w tabeli zaprezentowano pełne wartości przyszłych wypływów wynikających z zawartych kontraktów, które nie odpowiadają ich wartości bilansowej. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31.01.2026 roku wynosiła 18,9 mln PLN

4.4.DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

niebadane, przeglądane	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Stan na dzień 01.02.2026	703,9	3 920,6
Stan na dzień 31.07.2026	601,8	4 918,0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	102,1	997,4
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań / należności inwestycyjnych	-4,7	-39,4
Zmiana stanu rozliczeń fit-outów	-	19,3
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tyt. faktoringu	-	-99,5
Pozostałe	-0,1	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	97,3	877,8

niebadane, przeglądane	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Stan na dzień 01.02.2025	660,9	3 008,0
Stan na dzień 31.07.2025	1 002,5	3 757,0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-341,6	749,0
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań / należności inwestycyjnych	-50,5	-191,8
Nabycie jednostki zależnej	9,8	-66,9
Zmiana prezentacji rozliczeń fit-outów	-	36,9
Zmiany stanu zobowiązań kapitałowych	-	-13,6
Pozostałe	0,1	-0,1
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-382,2	513,5

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Naliczone odsetki i różnice kursowe	-10,7	3,1
Zmiana stanu rezerw	5,8	5,9
Wycena programu opcji pracowniczych	10,3	4,1
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących eobuwie.pl, DeeZee i Szopex	-	5,1
Wycena instrumentów pochodnych	-29,9	-3,7
Zmiany prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego	-	10,5
Wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego - SoftBank	-	47,4
Pozostałe	35,3	21,4
Razem	10,8	93,8

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. REZERWY

niebadane, przeglądane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.02.2026	21,2	22,6	0,1	1,0	44,9
krótkoterminowe	4,9	22,6	0,1	1,0	28,6
długoterminowe	16,3	–	–	–	16,3
Stan na 01.02.2026	21,2	22,6	0,1	1,0	44,9
Utworzenie	0,7	14,5	–	4,8	20,0
Wykorzystanie	–	–7,4	–	–	–7,4
Rozwiązanie	–0,7	–1,6	–	–4,5	–6,8
Stan na 31.07.2026	21,2	28,1	0,1	1,3	50,7
krótkoterminowe	5,5	28,1	0,1	1,3	35,0
długoterminowe	15,7	–	–	–	15,7

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.02.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
krótkoterminowe	3,8	10,5	0,1	0,6	15,0
długoterminowe	14,6	–	–	–	14,6
Stan na 01.02.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
Utworzenie	3,0	17,6	2,0	20,0	42,6
Wykorzystanie	–0,1	–7,0	–2,0	–	–9,1
Rozwiązanie	–0,1	–2,1	–	–21,3	–23,5
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	–	3,6	–	1,7	5,3
Stan na 31.01.2026	21,2	22,6	0,1	1,0	44,9
krótkoterminowe	4,9	22,6	0,1	1,0	28,6
długoterminowe	16,3	–	–	–	16,3

5.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

niebadane, nieprzeglądane	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2026	8,0	9,0	157,0	146,8	109,2	1,1	130,2
Zwiększenia	173,3	–	116,8	36,9	0,9	1,5	–
Rozwiązanie	–	–	–	–5,4	–0,5	–0,1	–
Inne	–	–	–	–	–	–	–
Stan na 31.07.2026	181,3	9,0	273,8	178,3	109,6	1,0	130,2

badane	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2025	5,6	9,0	21,8	51,0	99,2	0,8	130,2
Zwiększenia	3,3	–	135,2	109,6	9,6	0,2	–
Wykorzystanie	–	–	–	–1,6	–	–	–
Rozwiązanie	–1,0	–	–	–13,2	–1,2	–	–
Inne	0,1	–	–	1,0	0,0	–	–
Stan na 31.01.2026	8,0	9,0	157,0	146,8	109,2	1,1	130,2

5.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

niebadane, przeglądane	31.07.2026	UJĘTY W ROZLICZENIU NABYCIA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	UZNAWIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2026
Aktywa				
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	17,5	–	0,8	16,7
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	41,6	–	9,2	32,4
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	34,1	–	32,9	1,2
Rezerwy na zobowiązania	62,2	–	8,0	54,2
Z tytułu ulgi strefowej	32,0	–	–3,0	35,0
Pozostałe	58,9	–	–23,1	82,0
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	59,1	–	–	59,1
Straty podatkowe	82,9	–	–26,4	109,3
Wycena umów leasingowych	548,5	–	57,3	491,2
Razem przed kompensatą	936,8	–	55,7	881,1
Zobowiązania				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	19,7	–	–3,5	23,2
Pozostałe	7,5	–	–1,3	8,8
Wycena umów leasingowych	471,0	–	33,4	437,6
Nabycie wartości niematerialnych i innych składników aktywów ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	38,6	–	–	38,6
Razem przed kompensatą	536,8	–	28,6	508,2
Kompensata	480,8	–	31,6	449,2
Salda podatku odroczonego w bilansie				
Aktywa	456,0	–	24,1	431,9
Zobowiązania	56,0	–	–3,0	59,0

badane	31.01.2026	UJĘTY W ROZLICZENIU NABYCIA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2025
Aktywa				
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	16,7	–	3,1	13,6
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	32,4	–	23,4	9,0
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	1,2	–	0,4	0,8
Rezerwy na zobowiązania	54,2	–	4,0	50,2
Z tytułu ulgi strefowej	35,0	–	–6,6	41,6
Pozostałe	82,0	13,6	–3,8	72,2
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	59,1	–	26,0	33,1
Straty podatkowe	109,3	–	–58,8	168,1
Wycena umów leasingowych	491,2	–	79,3	411,9
Razem przed kompensatą	881,1	13,6	67,0	800,5
Zobowiązania				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	23,2	–	–1,9	25,1
Pozostałe	8,8	–	–1,6	10,4
Wycena umów leasingowych	437,6	–	77,4	360,2
Nabycie wartości niematerialnych i innych składników aktywów ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	38,6	7,9	–0,0	30,7
Razem przed kompensatą	508,2	7,9	73,9	426,4
Kompensata	449,2	7,9	62,8	378,5
Salda podatku odroczonego w bilansie				
Aktywa	431,9	5,7	4,2	422,0
Zobowiązania	59,0	–	11,1	47,9

Grupa jest objęta zakresem zasad Pillaru II. Zgodnie z przepisami dotyczącymi Pillaru II, Grupa może być zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego (top-up tax), stanowiącego różnicę pomiędzy efektywną stawką podatkową GloBE dla danej jurysdykcji a minimalną stawką podatkową wynoszącą 15%.

Grupa na bieżąco monitoruje swoją ekspozycję na przepisy Pillaru II w jurysdykcjach, w których prowadzi działalność. W odniesieniu do roku 2026, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie przeprowadziła jeszcze pełnych testów w ramach tymczasowych zasad bezpiecznych przystani. Niemniej jednak, na podstawie wstępnej analizy oraz dostępnych danych, Grupa oczekuje, że we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzi działalność w 2026 roku, spełnione będą warunki do zastosowania tych zasad. W konsekwencji Grupa nie przewiduje obecnie istotnego ryzyka powstania obowiązku zapłaty podatku wyrównawczego w tych jurysdykcjach.

Grupa będzie kontynuować prace nad szczegółową kalkulacją podatku wyrównawczego zgodnie z wymogami regulacji Pillar II. Grupa stosuje wyjątek dopuszczony na podstawie MSR 12 dotyczący ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z podatkiem dochodowym wynikającym z zasad Pillaru II.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

	31.07.2026		31.01.2026	
	niebadane, przeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	804,9	–	836,0	–
Należności od odbiorców	240,6	–	294,8	–
Należności leasingowe	63,8	–	64,9	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i z tytułu fit-outs	33,6	–	40,5	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466,9	–	435,8	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22,3	–	11,6	–
Inne aktywa finansowe (udziały)	11,4	–	11,4	–
Inne aktywa finansowe (pochodne instrumenty finansowe - forwardy)	10,9	–	0,2	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	–	9 229,8	–	8 115,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	2 084,1	–	2 044,5
Zobowiązania handlowe i inne	–	4 236,4	–	3 345,4
Inne zobowiązania finansowe	–	103,7	–	203,2
Zobowiązania do zwrotu	–	71,2	–	51,7
Zobowiązania leasingowe	–	2 734,4	–	2 461,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	–	–	9,3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	6,0	–	24,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	6,0	–	5,8
Pochodne instrumenty finansowe - forwardy	–	–	–	18,9

Grupa ocenia inne aktywa finansowe (udziały), zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Pochodne instrumenty finansowe – forwardy są oceniane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex

Grupa dokonuje wyceny do wartości godziwej opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących. Ich termin wymagalności oraz wartość na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex	01.02.2026 - 31.07.2026	01.02.2025 - 31.01.2026
	niebadane, nieprzeglądane	badane
Stan na początek okresu	5,9	–
Wartość na moment początkowego ujęcia	–	37,2
Aktualizacja wyceny	0,1	–31,3
Stan na koniec okresu	6,0	5,9
Data realizacji (możliwości realizacji opcji w pierwszym terminie)	30.06.2029	30.06.2029

Wycena opcji Szopex Sp. z o.o. ujęta została w zobowiązaniach z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących. W przypadku wyceny opcji wykupu udziałów niekontrolujących w podmiocie Szopex Sp. z o.o. główną determinantą wyceny jest poziom EBITDA i długu netto. Do określenia wartości zobowiązania zastosowany został odpowiedni mnożnik dla skorygowanego EBITDA zdefiniowane w umowie inwestycyjnej, który stanowi główny parametr wpływający na wycenę instrumentu finansowego z tytułu opcji nabycia. Termin realizacji opcji przypada na okres od 30 czerwca 2029 roku do 31 grudnia 2029 roku. Wartość początkowa instrumentu finansowego została wyceniona na 37,2 mln PLN i została ujęta w ramach kapitałów (zysków zatrzymanych) w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu wykupu

udziałów niekontrolujących. Zobowiązanie jest wyceniane na dzień bilansowy wg wartości godziwej stosując stopę dyskonta na poziomie 6,8%. Z uwagi na wymagalność zobowiązania zostało ono zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych.

Według oceny Grupy wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności leasingowych, środków pieniężne i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności.

W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Grupy zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu.

6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nabycie MKRI Sp. z o.o.

W roku finansowym 2025, zakończonym 31 stycznia 2026 roku, Grupa objęła kontrolą spółkę Worldbox Sp. z o.o. (dawniej MKRI Sp. z o.o., dalej „Worldbox”) oraz jej spółkę zależną poprzez dokup przez MODIVO S.A. dodatkowych 50% udziałów w dniu 30 stycznia 2026 roku za cenę 1,6 mln PLN (do tej daty MODIVO S.A. posiadała 10% udziałów w Worldbox), co łącznie dało Grupie 60% udziału w nabytym podmiocie. Nabycie wraz z rozliczeniem prowizorycznym zostało opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok.

Nabyte aktywa obejmują m.in. rzeczowe aktywa trwałe, prawo do użytkowania, zapasy, aktywa niematerialne w postaci siły roboczej czy umowy franczyzowej. Wskazane składniki oraz procesy istotnie determinują zdolność do generowania przychodów ze sprzedaży i Grupa uznała, że transakcja stanowi połączenie jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

W wyniku przeprowadzanego procesu alokacji ceny nabycia na dzień 30 stycznia 2026 roku dla potrzeby stosowania metody nabycia Spółka zidentyfikowała dwa składniki aktywów niematerialnych, które nie były ujmowane w sprawozdaniach finansowych Grupy MKRI tj.:

- **umowę franczyzową**, której wartość godziwa w kwocie 0 mln PLN została oszacowana na podstawie metody nadwyżki zysku operacyjnego (ang. multi-period excess earnings) w pozostałym okresie obowiązywania umowy. W metodzie tej wartość określana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych wynikających z dodatkowego przychodu generowanego przez spółkę posiadającą daną wartość niematerialną ponad przychody generowane przez spółkę, która takiej wartości nie posiada.
- **znak towarowy „KAES”**, którego wartość godziwa wynosi 2,8 mln PLN, ustalona zgodnie z podejściem kosztowym metodą odtworzeniową

Przekazana zapłata

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości godziwej poszczególnych składników przekazanej zapłaty:

Pozycja	w mln PLN
Cena nabycia 50% udziałów MKRI	1,6
Rozliczenie wcześniej istniejących powiązań	598,8
Wartość godziwa należności handlowych od Grupy MKRI	510,7
Wartość godziwa zobowiązań handlowych wobec Grupy MKRI	-49,1
Wartość godziwa należności leasingowych od Grupy MKRI	137,1
Przekazana zapłata razem	600,4

Umowa nabycia udziałów nie przewiduje zmiennych, warunkowych i/lub odroczonych komponentów wynagrodzenia za nabywane udziały.

Wcześniej istniejące powiązania

Na moment nabycia Grupę Modivo łączyło szereg powiązań umownych z Grupą MKRI: umowa franczyzy (Worldbox), umowa handlowa w zakresie dostawy towarów, umowa na wsparcie w zakresie ekspansji sieci sklepów oraz umowy podnajmu powierzchni handlowych i biurowych.

Wcześniej istniejące powiązania umowne zostały efektywnie zakończone w momencie nabycia Grupy MKRI przez Spółkę. Jeżeli połączenie jednostek w efekcie rozlicza wcześniej istniejące powiązanie umowne, jednostka przejmująca ujmuje zysk lub stratę w kwocie niższej z:

(i) kwotę z racji, której kontrakt jest korzystny lub niekorzystny z perspektywy jednostki przejmującej w porównaniu z warunkami bieżących transakcji rynkowych dotyczących tych samych lub podobnych pozycji oraz

(ii) kwotę wszelkich zawartych w umowie warunków rozliczenia dostępną dla tej strony umowy, dla której umowa jest niekorzystna.

W wyniku dokonanej analizy ustalono, że wynagrodzenie ustalone w umowach zawartych z Grupą MKRI mieści się w przedziale obserwowanych cen rynkowych. W związku z powyższym na stratę z rozliczenia wcześniej istniejących powiązań wpływ miała wyłącznie wycena należności i zobowiązań wobec Grupy MKRI do wartości godziwej, co skutkowało utworzeniem odpisu w kwocie 24,8 mln PLN.

Wartości godziwą należności handlowych oraz należności leasingowych ustalono zgodnie z podejściem dochodowym, metodą zdyskontowanych przepływów. Do dyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano krzywą stopy procentowej WIBOR 6M oraz krzywą spreadów CDS. Zakres przyjętych stóp dyskontowych wynosił od 5,1% do 9,82% dla przedziału zapadalności od 1 do 10 lat.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Poniższa tabela podsumowuje wartość godziwą nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Grupy MKRI na moment objęcia kontroli

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	(w mln PLN)
Wartości niematerialne	2,8
Rzeczowe aktywa trwałe	161,2
Prawo do użytkowania	169,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13,6
Aktywa trwałe razem	346,8
Zapasy	171,0
Należności od odbiorców	4,5
Pozostałe należności	50,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46,0
Aktywa obrotowe razem	271,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12,6
Zobowiązania na podatek odroczonego	7,9
Zobowiązania leasingowe	11,6
Zobowiązania długoterminowe razem	32,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	165,9
Zobowiązania wobec dostawców	40,0
Pozostałe zobowiązania	30,5
Rezerwy	3,6
Zobowiązania leasingowe	10,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	250,5
Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania Netto	336,1

Rozliczenie nabycia pozostaje prowizoryczne w odniesieniu do następujących wartości:

- rzeczowe aktywa trwałe – w toku pozostaje weryfikacja poprawności ustalenia wartości godziwej.
- Zobowiązania handlowe i pozostałe – w toku pozostaje weryfikacja kompletności ujęcia na dzień objęcia kontroli.
- Podatek odroczonego – w toku pozostaje weryfikacja powiązana z weryfikacją rzeczowych aktywów trwałych i zobowiązań handlowych i pozostałych.

Jeżeli w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia Spółka pozyska zostaną nowe informacje o faktach i okolicznościach występujących na dzień nabycia, które nie zostały wcześniej uwzględnione, to przedstawione wartości dla wskazanych powyżej pozycji mogą ulec zmianie.

Wartość godziwa udziałów niekontrolujących i wcześniej posiadanego udziału w MKRI

Udziały niekontrolujące zostały wycenione na dzień przejęcia do wartości godziwej, wynoszącej 6,6 mln PLN a wartość godziwa wcześniej posiadanego 10% udziału Spółki w MRKI odpowiednio 1,6 mln PLN.

Wycena została dokonana zgodnie z podejściem dochodowym metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla 8-letniego okresu projekcji przy wykorzystaniu stopy dyskontowej wynoszącej 25% oraz zakładając stopę wzrostu przychodów netto w okresie rezidualnym wynoszącą 2%.

Wycena do wartości godziwej wcześniej posiadanych 10% udziałów w MKRI skutkowałą ujęciem zysku w kwocie 1,4 mln PLN (1,6 mln PLN pomniejszone o wartość bilansową wynoszącą 0,2 mln PLN). Pozostałe kluczowe założenia są spójne z przedstawionymi w ramach analizy utraty wartości firmy i ujęte w nocie 5.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2025.

Wartość firmy

Wartość firmy ujęta na dzień nabycia w kwocie 272,5 mln PLN reprezentowała głównie wartość spodziewanych synergii wynikających ze zwiększonej skali działalności Grupy Modivo po transakcji, potencjał wzrostowy rynku odzieżowego w Polsce, jak również wartość zorganizowanej siły roboczej. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości ujęte zostały odpisy aktualizujące ich wartość zgodnie z poniższą tabelą (nota 3.4).

Wartość firmy nie podlega rozliczeniu dla celów podatkowych.

Wartość firmy	(w mln PLN)
Wartość firmy na dzień nabycia	272,5
Odpis na 31 stycznia 2026 roku	-155,7
Wartość firmy na 31 stycznia 2026 roku (po odpisie)	116,8
Odpis na 31 lipca 2026 roku	-116,8
Wartość firmy na 31 lipca 2026 roku (po odpisie)	-

6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
	31.07.2026	31.07.2026	31.01.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	badane	badane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	3,5	-	0,9	-
Razem	3,5	-	0,9	-

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	–	13,0	–	2,2
Razem	–	13,0	–	2,2

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.4. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu MODIVO realizowany w latach 2025-2030

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej MODIVO S.A. (uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2025 roku) Beneficjentowi Programu – Prezesowi Zarządu Dariuszowi Miłkowi oraz Dodatkowym Beneficjentom (tzn. osobom z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających Grupy) przyznawane są zmienne składniki wynagrodzenia w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości MODIVO S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji.

Dodatkowo w dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na wdrożenie programu motywacyjnego uprawniającego Beneficjentów Programu do objęcia łącznie nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, po cenie emisyjnej akcji wynoszącej 200,0 PLN poprzez przyznanie Beneficjentom Programu łącznie nie więcej niż 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji. Wniosek o przyznanie warrantów może zostać złożony przez Beneficjentów nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia zatwierdzenia programu. Beneficjent Programu w osobie Prezesa Zarządu MODIVO S.A. Dariusza Miłka jest uprawniony do otrzymania maksymalnie do 50% warrantów objętych danym wnioskiem. Pozostałe 50% warrantów objętych danym wnioskiem może zostać przyznane wyłącznie Beneficjentom Dodatkowym. Na dzień bilansowy przyznanie warrantów w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 lipca 2026 roku.

Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- w dniu złożenia wniosku o przyznanie warrantów, jak i w chwili podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu warrantów, Beneficjent Programu jest Prezesem Zarządu Spółki, oraz
- Beneficjent Programu nie będzie pobierać żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy Kapitałowej lub pracy na rzecz Grupy w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia złożenia danego wniosku o przyznanie warrantów.

Poniższa tabela przedstawia narastająco liczbę możliwych do uzyskania warrantów przypadającą po przekroczeniu konkretnego progu ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

próg ceny akcji	liczba warrantów narastająco
300	750 000
400	1 000 000
500	1 600 000
600	2 000 000
700	2 200 000
800	2 500 000
900	2 700 000
1000	3 000 000

Przez cenę akcji rozumie się średnią cenę rynkową będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, akcji Spółki z okresu 10 dni obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym w dowolnym okresie po 17 marca 2025 roku a poprzedzającym dzień złożenia wniosku o przyznanie warrantów.

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

- data rozpoczęcia programu: 17 marca 2025 roku;
- zmienność akcji: 49,05%;
- cena wykonania programu: 200 PLN;
- ilość przyznanych warrantów: 1 500 000;
- data zakończenia programu 17 marca 2030 roku;
- data początku obejmowania opcji 15 marca 2027 roku.

Prawo do złożenia wniosku o przyznanie warrantów przysługuje Beneficjentowi Programu niewcześniej niż po upływie 2 lat od daty jego zatwierdzenia, tj. 17 marca 2027 roku.

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznanych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto 10,3 mln PLN wyceny programu w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych. Skumulowany koszt rozpoznany od dnia rozpoczęcia programu wyniósł 28,4 mln PLN.

6.5.ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 7 sierpnia 2026 roku została zarejestrowana nowa Spółka Modivo Fashion and Retail Company LLC Skopje (MODIVO LLC Skopje) w Skopje, Macedonia.

W dniu 21 sierpnia 2026 roku nastąpiło otwarcie pierwszego sklepu pod szyldem Shockprice działającego w koncepcie offprice. Otwarcie nowego szyldu ma na celu uzupełnienie oferty sprzedażowej dla klientów. Po dniu bilansowym a do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące Spółki.

W dniu 22 września 2026 roku została zarejestrowana nowa Spółka Modivo Group Kosovo SH. P. K. w Prishtinë, Kosowo.



JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY

rozpoczynający się 1 lutego 2026 roku,
zakończony 31 lipca 2026 roku

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 462,3	1 455,2	808,0	748,6
Koszt własny sprzedaży	-899,9	-959,9	-517,5	-495,7
Zysk brutto ze sprzedaży	562,4	495,3	290,5	252,9
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-408,9	-390,2	-204,8	-209,4
Koszty ogólnego zarządu	-117,1	-77,2	-64,9	-36,7
Pozostałe przychody operacyjne	6,5	10,8	3,3	5,6
Pozostałe koszty operacyjne	-2,4	-0,4	-1,8	-0,2
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)	-100,1	-0,7	-97,7	-0,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-59,6	37,6	-75,4	11,5
Przychody finansowe	43,5	20,6	34,6	9,9
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (pożyczki udzielone i poręczenia kredytowe)	-8,5	-4,8	-9,1	-4,8
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	-269,8	-	-269,8	-
Koszty finansowe	-38,6	-41,1	-20,3	-16,8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-333,0	12,3	-340,0	-0,2
Podatek dochodowy	-9,0	-3,1	-6,1	-4,8
Zysk (strata) netto	-342,0	9,2	-346,1	-5,0
Łączne całkowite dochody	-342,0	9,2	-346,1	-5,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	77,0	74,3	77,0	74,3
Zysk / (strata) na akcję podstawowy (w PLN)	-4,44	0,12	-4,49	-0,07
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)	-4,44	0,12	-4,49	-0,07

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.07.2026	31.01.2026
	niebadane, przeglądane	badane
Wartości niematerialne	1,4	1,6
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	482,2	425,9
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	27,1	28,2
Prawo do użytkowania	422,1	452,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	88,8	92,1
Udzielone pożyczki	589,5	524,0
Inwestycje długoterminowe	2 575,3	2 844,4
Pozostałe należności długoterminowe	28,6	29,4
Należności z tytułu leasingu	267,9	206,9
Aktywa trwałe	4 531,7	4 653,3
Zapasy	367,2	445,8
Należności od odbiorców	224,4	300,7
Udzielone pożyczki	16,4	23,4
Pozostałe należności	232,1	194,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71,1	51,6
Należności z tytułu leasingu	80,7	62,5
Aktywa obrotowe	991,9	1 078,3
AKTYWA RAZEM	5 523,6	5 731,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	318,4	329,1
Rezerwy	4,1	4,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	640,6	602,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19,9	15,3
Zobowiązania długoterminowe	983,0	950,8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	21,7	16,2
Zobowiązania handlowe i inne	656,7	645,9
Pozostałe zobowiązania	101,4	81,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2,7	16,8
Rezerwy	46,6	37,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	300,3	239,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 129,4	1 038,0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 112,4	1 988,8
AKTYWA NETTO	3 411,2	3 742,8
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	7,7
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,7	3 189,7
Zyski zatrzymane	185,3	527,3
Program motywacyjny	28,5	18,1
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	3 411,2	3 742,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 523,6	5 731,6

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane PRZEKSZTAŁCONE
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-333,0	12,3	-340,0	-0,2
Amortyzacja	83,8	76,8	44,5	39,3
Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych	269,8	-	269,8	-
Odpisy z tyt. oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności handlowych, pozostałych i leasingowych	104,6	-	104,6	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-24,7	-	-24,8	-
Koszty finansowania zewnętrznego	18,8	31,8	6,6	16,0
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	13,9	17,8	10,7	6,0
Podatek dochodowy zapłacony	-19,8	-17,9	-15,5	-14,7
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	113,4	120,8	55,9	46,4
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	78,6	-26,4	78,5	-4,7
Zmiana stanu należności	-28,6	-261,1	-60,3	-168,9
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	-14,8	137,6	-103,4	125,5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	148,6	-29,1	-29,3	-1,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek	19,9	34,3	11,6	8,8
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-64,5	-111,0	-0,2	-5,8
Pożyczki udzielone	-64,8	-66,4	-54,8	-22,8
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Środki pieniężne przekazane w ramach ZCP	-	-	-	-
Nabycie jednostek zależnych	-0,7	-1 274,0	-	-21,1
Wpływy z tytułu umów podnajmu zaklasyfikowanych jako leasing finansowy	34,6	16,8	18,7	8,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75,5	-1 400,3	-24,7	-32,4
Emisja akcji	-	1 547,3	-	-
Inne wpływy finansowe	25,4	-1,4	36,5	-2,2
Płatność z tytułu leasingu	-45,8	-84,5	-6,0	-41,5
Odsetki zapłacone	-27,1	-35,6	-11,0	-18,2
Płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-6,1	-3,6	-6,1	-3,6
Płatności za prowizje kredytowe	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-5,0	-	-5,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53,6	1 417,2	13,4	-70,5
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	19,5	-12,2	-40,6	-104,6
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	19,5	-12,2	-40,6	-104,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	51,6	47,9	111,7	140,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	71,1	35,7	71,1	35,7

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2026	7,7	3 189,7	527,3	18,1	3 742,8
Zysk (strata) netto za okres	–	–	–342,0	–	–342,0
Całkowite dochody razem	–	–	–342,0	–	–342,0
Wycena programu opcji pracowniczych	–	–	–	10,4	10,4
Transakcje z właścicielami razem	–	–	–	10,4	10,4
Stan na dzień 31.07.2026	7,7	3 189,7	185,3	28,5	3 411,2

niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	348,1	–	2 003,2
Zysk (strata) netto za okres	–	–	9,2	–	9,2
Całkowite dochody razem	–	–	9,2	–	9,2
Opcja sprzedaży akcji własnych	–	–	50,0	–	50,0
Wycena programu opcji pracowniczych	–	–	–	4,1	4,1
Emisja akcji	0,8	1 541,5	–	–	1 542,3
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,5	50,0	4,1	1 596,4
Stan na dzień 31.07.2025	7,7	3 189,7	407,3	4,1	3 608,8

7. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa spółki:	MODIVO Spółka Akcyjna	
Siedziba Spółki:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice	
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
KRS:	211692	
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)	
Skład Zarządu na dzień bilansowy:	Prezes Zarządu:	Dariusz Miłek
	Wiceprezes Zarządu:	Łukasz Stelmach
	Wiceprezes Zarządu:	Malwina Winter
	Wiceprezes Zarządu:	Karol Półtorak

Spółka MODIVO S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka MODIVO”, „Jednostka Dominująca”) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku.

W dniu 13 lutego 2026 roku, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2026 roku. Z chwilą dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Spółka prowadzi działalność pod firmą Modivo Spółka Akcyjna i może posługiwać się skrótem MODIVO S.A. (wcześniej CCC S.A.).

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa MODIVO”, „Grupa Kapitałowa MODIVO”).

W dniu 25 czerwca 2026 roku Pani Malwina Winter została powołana na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w obszarze Offprice Grupy (CEO Halfprice i Shockprice), ze skutkiem na dzień 1 lipca 2026 roku.

W dniu 25 czerwca 2026 roku Pan Karol Półtorak został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w obszarze eCommerce Grupy, ze skutkiem na dzień 1 lipca 2026 roku.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie od końca poprzedniego roku obrotowego i funkcjonował w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Tomasz Rejman, Paweł Małyśka, Piotr Kamiński, Marcin Czycherski oraz Adrian Skłodowski jako Członkowie Rady Nadzorczej.

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2025 roku oraz na dzień 31 stycznia 2026 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 lipca 2025 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2026 roku, które dnia 1 października 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Śródroczny wynik finansowy Spółki może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 stycznia 2026 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 maja 2026 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. (dalej: „Grupa”), do której Spółka należy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Finansowanie i wskaźniki warunkujące finansowanie (kowenanty)

Finansowanie w Grupie Kapitałowej MODIVO, w której Spółka jest jednostką dominującą, udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- Jednostki Biznesowej CCC (tj. Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. z wyłączeniem Jednostki Biznesowej Modivo); oraz odrębnie dla
- Jednostki Biznesowej Modivo (tj. Modivo.com S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W ramach zawartych przez Grupę umów finansowania, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania określonych wskaźników finansowych, mierzonych odrębnie dla Jednostki Biznesowej CCC, Jednostki Biznesowej Modivo oraz na poziomie Grupy Kapitałowej MODIVO. Brak spełnienia któregoś ze wskaźników w Jednostce Biznesowej Modivo oraz w Grupie Kapitałowej MODIVO oznacza jednocześnie naruszenie warunków finansowania w Jednostce Biznesowej CCC i odwrotnie, a tym samym potencjalne postawienie w stan natychmiastowej wymagalności kredytów Grupy.

Szczegóły umów kredytowych, w tym informacje o terminach spłaty, minimalnych poziomach wskaźników, które Jednostka Biznesowa CCC oraz Jednostka Biznesowa Modivo muszą spełnić oraz kwoty dostępnych limitów kredytowych opisane zostały w nocie 4.2 i 21 niniejszego sprawozdania, przy czym wskaźniki opierają się m.in. na wskaźniku EBITDA skorygowanym, w szczególności w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC o pozycje niegotówkowe.

Analiza sytuacji finansowej oraz szacowanych przyszłych wskaźników warunkujących finansowanie (kovenantów)

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki wystąpiła nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi o wartość 137,5 mln PLN.

Grupa posiadała niewykorzystane limity faktoringowe, niewykorzystany limit kredytu w rachunku bieżącym oraz niewykorzystany limit kredytu inwestycyjnego opisane w nocie 4.2, które łącznie wynosiły 1 325,3 mln PLN na dzień 31 lipca 2026 roku (1 347,3 mln PLN na dzień 31 stycznia 2026 roku).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto wykazało dodatnie przepływy z działalności operacyjnej Grupy w wysokości 1 082,9 mln PLN. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynika w dużej mierze z ponoszeniem nakładów na modernizację sklepów oraz finansowania ekspansji Grupy poprzez udzielanie pożyczek podmiotom zależnym. Proces inwestowania w sieć sklepów pozostaje pod pełną kontrolą Grupy i może zostać spowolniony decyzją Zarządu. W razie potrzeby Grupa ma możliwość przekierowania środków pieniężnych wykorzystywanych w tej działalności na inne cele. Łączna wartość inwestycji planowanych na 2026 roku nie odbiega znacząco od wartości z 2025 roku. Zgodnie z przyjętym planem biznesowym sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i nie występują w niej problemy z płynnością. Rzeczywiste wyniki działalności są zgodne z prognozami Zarządu.

W związku z powyższym, w odniesieniu do wskaźników obowiązujących na dzień 31 lipca 2026 roku osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo w oparciu o zrealizowane przychody i koszty oraz przy uwzględnieniu zawartych porozumień z instytucjami finansującymi działalność Grupy, które zostały opisane w nocie 4.2 sprawozdania, warunki finansowania Grupy nie zostały naruszone.

Grupa sporządziła, osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo, szacunek realizacji obowiązujących wskaźników finansowych dla kolejnych dat testowania tj., 31 października 2026 roku, 31 stycznia 2027 roku, 30 kwietnia 2027 roku oraz 31 lipca 2027 roku.

Szacunek spełnienia wskaźników finansowych uwzględnia założenia Rocznego Planu Finansowego na 2026 rok z uwzględnieniem wpływu wyników rzeczywistych i decyzji podjętych po jego zatwierdzeniu, jak również założenia dla kolejnych okresów. W szczególności analiza zakłada:

- Kontynuację zdefiniowanych w Rocznym Planie Finansowym 2026 strategicznych kierunków rozwoju, w tym:
 - Konsekwentne budowanie wysoko marżowego modelu biznesowego dzięki dalszemu zwiększaniu udziału w sprzedaży marek własnych i licencyjnych w oparciu o zawarte umowy;
 - Ekspansji powierzchni handlowej zorientowanej przede wszystkim na wzrost skali w dojrzałych i rentownych segmentach głównie off-price, gdzie wprowadzony został po dniu bilansowym nowy szyld Shockprice, przy jednoczesnym spowolnieniu ekspansji szyldu Worldbox, oraz dywersyfikacji biznesu w kierunku większego udziału w sprzedaży kategorii całorocznych i odzieży;
 - Dalszej poprawie rentowności kanału e-commerce, poprzez zmianę struktury sprzedaży i optymalizację wydatków na performance marketing;
 - Optymalizacji kosztów ogólnego zarządu i realizacji synergii kosztowych w ramach Grupy Kapitałowej, szczególnie w odniesieniu do nabytych spółek, jak również poprawie efektywności procesów logistycznych i łańcucha dostaw;
 - Poprawie efektywności wykorzystania kapitału obrotowego netto poprzez redukcję wartości zapasu (w relacji do powierzchni sprzedaży) oraz dążenia do pełnego pokrycia zapasu poprzez zobowiązania handlowe;

- Zrewidowany wpływ na wyniki finansowe integracji Worldbox, w tym uwzględnienie wyników pierwszego półrocza, spowolnienie przyszłej ekspansji do czasu uzyskania docelowej rentowności szyldu oraz podejmowanych działań mających na celu poprawę rentowności szyldu do końca 2026 roku.

Jednocześnie Zarząd Spółki przeprowadził szczegółową analizę wrażliwości na zmiany czynników makroekonomicznych i rynkowych oceniając ich wpływ na zdolność do spełnienia poziomów wskaźników finansowych wymaganych umowami finansowania.

Analiza obejmowała wrażliwość na zmiany:

- Kursów głównych walut, w których dokonywane są zakupy towarów handlowych od producentów zagranicznych (wzrost w przedziale 0,1-0,2 PLN w stosunku do założeń bazowych);
- Zmiany stóp oprocentowania kredytów (wzrost w przedziale 1pp-2pp w stosunku do założeń bazowych);
- Inflację i implikowany wzrost kosztów operacyjnych (wzrost w przedziale 2,5 pp-5,0 pp w stosunku do założeń bazowych);
- Osłabienie popytu konsumenckiego i implikowany spadek przychodów ze sprzedaży (spadek w przedziale 2,5 pp-5,0 pp w stosunku do założeń bazowych).

Zarząd Spółki, w ramach analiz wrażliwości, uwzględnił dostępne i możliwe środki zaradcze, które pozostają w ramach jego decyzji, a które przy zaistnieniu przesłanek, mogą zostać wdrożone, aby skutecznie zarządzać ryzykiem poprzez poprawę rentowności i przepływów pieniężnych, w tym możliwe decyzje odnośnie zmiany tempa ekspansji, ponoszenia dyskrejonalnych kosztów i nakładów oraz wdrożenia programów ograniczających koszty operacyjne.

Analiza wrażliwości wykazała, że w przypadku indywidualnej zmiany wybranego pojedynczego parametru w stosunku do przyjętych założeń oraz uwzględnienia środków zaradczych, wskaźniki finansowe na kolejne daty testowania w okresie co najmniej następnych 12 miesięcy nie będą naruszone dla wszystkich zawartych umów finansowania.

Ryzyka makroekonomiczne, operacyjne i finansowe

Dodatkowo, Zarząd Spółki dokonał analizy ryzyk makroekonomicznych, operacyjnych i finansowych, ze szczególnym uwzględnieniem wpływu ryzyk geopolitycznych na ciągłość i koszty w łańcuchu dostaw. Na podstawie dostępnej wiedzy i sporządzonych analiz Zarząd ocenił, że w kontekście podjętych działań zaradczych, takich jak uprzednia kontrakcja dostaw i frachtu, zabezpieczenie ryzyka zmienności kursów walutowych, ryzyka te nie będą w ciągu 12 miesięcy miały istotnego wpływu na przyjęte założenia odnośnie kluczowych wskaźników planu (w tym poziomów sprzedaży, rentowności oraz przepływów finansowych).

Tym samym Zarząd uważa, że wdrożone mechanizmy zapewnią Spółce i Grupie niezbędną płynność, w związku z czym uznał przyjęcie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jako prawidłowe.

ANALIZA WPŁYWU ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ NA WYCENĘ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ MODIVO S.A.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 11.2.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Na dzień 31 lipca 2026 roku wartość odpisów aktualizujących wartość udziałów wyniosła 279,0 mln PLN i była wyższa o 269,8 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 stycznia 2026 roku. Całość ujętych odpisów dotyczy udziałów posiadanych w spółce MODIVO.com S.A., dla których zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna udziałów została ustalona na podstawie wartości użytkowej, skalkulowanej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Prognoza obejmowała okres od drugiego półrocza 2026 roku do pierwszego półrocza 2031 roku oraz wartość rezydualną. Podstawę projekcji stanowiły zaktualizowane plany finansowe działalności prowadzonej pod szyldami MODIVO i eobuwie, z uwzględnieniem wyników wykonania za pierwsze półrocze 2026 roku, tj. realizacją niższego niż zakładane tempa poprawy wyników finansowych w obu szyldach.

Przy ustalaniu wartości użytkowej uwzględniono w szczególności następujące założenia:

- przychody ze sprzedaży oraz kluczowe parametry je kształtujące, w tym odwiedzalność, konwersję i wartość koszyka zakupowego;
- poziom marży brutto i jego kształtowanie się w związku ze zmianą struktury asortymentowej, udziałem produktów własnych i licencyjnych oraz wpływem kursów walutowych;
- poziom kosztów operacyjnych, w tym kosztów marketingu, logistyki i kosztów ogólnego zarządu, z uwzględnieniem oczekiwanej inflacji i działań efektywnościowych;
- nakłady inwestycyjne, zmiany kapitału obrotowego netto oraz obciążenia podatkowe;

- rezydualną stopę wzrostu na poziomie 2,0%;
- stopę dyskontową opartą na średnioważonym koszcie kapitału, odzwierciedlającą bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla prowadzonej działalności.

W wyniku przeprowadzonego testu Spółka stwierdziła, że wartość odzyskiwalna udziałów w Modivo.com S.A. była niższa od ich wartości bilansowej. W konsekwencji na dzień 31 lipca 2026 roku Spółka rozpoznała odpis aktualizujący wartość udziałów w wysokości 269,8 mln PLN.

Na potrzeby testu zastosowano średni ważony koszt kapitału (WACC, Weighted Average Cost of Capital), który odzwierciedla oczekiwaną przez uczestników rynku stopę zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność. Stopa WACC uwzględnia koszt kapitału własnego oraz koszt kapitału obcego, ważone proporcjami odpowiadającymi rynkowej strukturze finansowania podmiotów porównywalnych.

Koszt kapitału własnego został oszacowany przy zastosowaniu modelu CAPM. Kalkulacja uwzględnia stopę wolną od ryzyka ustaloną na podstawie rentowności długoterminowych obligacji skarbowych, premię za ryzyko rynku kapitałowego, premię za ryzyko kraju oraz współczynnik beta wyznaczony na podstawie panelu porównywalnych spółek. Koszt kapitału obcego został ustalony jako suma stopy wolnej od ryzyka i marży kredytowej, a następnie pomniejszony o efekt tarczy podatkowej.

Struktura kapitału wykorzystana w kalkulacji została określona na podstawie mediany relacji zadłużenia do kapitału własnego obserwowanej dla podmiotów porównywalnych, dobranych z uwzględnieniem branży, geografii oraz skali działalności. Dla potrzeb testu na dzień 31 lipca 2026 roku zastosowano stopę WACC w wysokości 11,04%.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Na dzień 31 lipca 2026 roku Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym, a także analizy ryzyk specyficznych dla poszczególnych ekspozycji na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

W przypadku krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania oraz należności z tytułu leasingu Spółka stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

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

W raportowanym okresie w przypadku żadnej pożyczki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Na dzień bilansowy odpis na oczekiwane straty kredytowe pożyczek uległ zwiększeniu o 4,0 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2026 roku do kwoty 136,3 mln PLN.

Należności handlowe dotyczą należności od podmiotów powiązanych z tytułu zawartych umów, należności związanych z rozwojem sieci franczyzowej oraz należności z działalności w segmencie detal i digital. W raportowanym okresie Spółka zwiększyła odpis na należności handlowe o 76,2 mln PLN oraz odpis na należności pozostałe o 24,0 mln PLN. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała 93,1 mln PLN odpisu aktualizującego należności handlowe i 24,3 mln PLN odpisu aktualizującego należności pozostałe. Odpis w okresie dotyczy należności od spółki Worldbox Sp. z o.o., nad którą Grupa przejęła kontrolę dnia 30 stycznia 2026 roku. Szczegółowe informacje dotyczące zawiązanego odpisu na należności od odbiorców, należności leasingowe, należności pozostałe, udzielone pożyczki oraz poręczenia zostały umieszczone w notce 11.2.

Rezerwa z tytułu udzielonych poręczeń została zwiększona o kwotę 4,5 mln PLN, w związku ze zwiększeniem wykorzystania zadłużenia w Grupie Kapitałowej MODIVO będącego przedmiotem tych poręczeń.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Na dzień 31 lipca 2026 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testów na utratę ich wartości. W okresie, za który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie tworzone odpisów aktualizujących wartości wyżej wymienionych aktywów.

Współpraca w zakresie inwestycji w punkty handlu

W 2024 roku, w związku ze zmianami osobowymi jakie nastąpiły w Dziale Ekspansji i Inwestycji, Spółka podjęła decyzję o zamknięciu tej działalności w ramach Spółki i jej Grupy i nawiązaniu współpracy w zakresie realizowanej ekspansji w odniesieniu do rozwoju sieci sprzedaży

detalicznej z podmiotem spoza Grupy Modivo. Tym samym z dniem 1 lipca 2024 roku Spółka i inne podmioty z Grupy Modivo nawiązały współpracę z podmiotem wyspecjalizowanym w zakresie rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i budowy sklepów zgodnie ze standardami klienta, która to została założona przez byłego pracownika Grupa.

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa MODIVO kontynuowała współpracę w ramach outsourcingu inwestycji w punkty handlu. W tym zakresie podmiot specjalistyczny realizował znaczącą część inwestycji Spółki i Grupy (wartość zrealizowanych inwestycji wyniosła 32,2 mln PLN w pierwszym półroczu 2026 roku, a wartość zaliczek na 31 lipca 2026 r. wyniosła 34,4 mln PLN (w całym roku 2025 161,1 mln PLN, a wartość zaliczek na 31 stycznia 2026 roku, które były prezentowane jako zwiększenie wartości inwestycji w sklepy wyniosła 55,2 mln PLN), zapewniając tym samym wysoki poziom świadczonych usług i spójną realizację rozwoju sieci handlowej w różnych sztyldach.

W przypadku wybudowanych w nowym modelu współpracy lokali, dla których w cenie zakupu zawarta została dodatkowa usługa utrzymania inwestycji, Spółka dokonała wyodrębnienia z wartości nakładów wartości opłaconej z góry usługi do pozycji Pozostałych należności i dokonuje jej rozliczenia w czasie przez okres obowiązywania. Kwota rozpoznana na dzień bilansowy to 29,3 mln PLN (na 31 stycznia 2026 roku 30,4 mln PLN).

Spółka i Grupa zamierzają kontynuować współpracę z tym podmiotem w zakresie realizacji nowych lokali sklepowych jak i modernizacji i remontów istniejących punktów handlu oraz innych inwestycji związanych z nieruchomościami.

Spółka ocenia, że kontrahent ten nie jest powiązany ze Spółką ani Grupą i realizuje swoje operacje w sposób niezależny od niej.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy.

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami i innymi instytucjami, Spółka została zobowiązana do spełnienia szeregu wskaźników finansowych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w rozdziale „Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa”. Na dzień 31 lipca 2026 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, w związku z podpisanymi porozumieniami z instytucjami finansującymi działalność Grupy, o których mowa w nocie 4.2 (oraz w nocie 10.2), nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania.

Na bazie posiadanych projekcji finansowych na kolejne okresy sprawozdawcze, Spółka ocenia, iż rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne oraz planuje wykorzystać utworzone aktywo od strat podatkowych w związku z planowanymi w przyszłości transakcjami kapitałowymi.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę MODIVO S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych i ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2025 roku i kończący się 31 stycznia 2026 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2026 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Ani nowe, ani zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie po raz pierwszy w 2026 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe. Obejmują one:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (opublikowane dnia 30 maja 2024 roku),
- Poprawki wynikające z corocznego przeglądu MSSF – tom 11 (opublikowane dnia 18 lipca 2024 roku),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Kontrakty odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowane dnia 18 grudnia 2024 roku).

KOREKTY BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH

Spółka dokonała rewizji ujęcia księgowego przychodów związanych ze sprzedażą materiałów budowlanych i usług związanych z inwestycjami w nieruchomości własne lub obce. Transakcje te pierwotnie ujmowane były w wyniku finansowym na moment ich przeprowadzenia. W wyniku ponownej oceny Spółka stwierdziła, że transakcje te były jednoznacznie powiązane z procesem inwestycyjnym i powinny pomniejszyć wartość nakładów inwestycyjnych o wartość zrealizowanej marży na tych transakcjach. Tym samym Spółka skorygowała przychód z tytułu wyświadczonych w pierwszym półroczu 2025 roku usług oraz koszt własny ich wykonania, korygując wynik brutto o marżę zrealizowaną na tej transakcji w wartości 12,9 mln PLN. W efekcie została również pomniejszona wartość rzeczowych aktywów trwałych o wartość 8,3 mln PLN. Pozostała część kwoty tj. 4,6 mln PLN, dotycząca nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w innych

jednostkach z Grupy Modivo została ujęta w jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Modivo S.A. jako zobowiązanie do jednostek powiązanych (Korekta 1).

Korekta nie miała wpływu na opublikowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz na sprawozdanie z przepływów pieniężnych przedstawiają tabele poniżej.

	01.02.2025-31.07.2025	Korekta 1	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane		dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	1 508,6	-53,4	1 455,2
Koszt własny sprzedaży	-1 000,4	40,5	-959,9
Zysk brutto ze sprzedaży	508,2	-12,9	495,3
Podatek dochodowy	-5,6	2,5	-3,1
Zysk (strata) netto	19,6	-10,4	9,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	74,3	74,3	74,3
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	0,26	-0,14	0,12

	01.02.2025-31.07.2025	Korekta 1	01.02.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane		dane przekształcone
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25,2	-12,9	12,3
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	4,9	12,9	17,8
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	120,8	-	120,8

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,1 mln PLN, przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży o 6%. Spadek kosztu własnego sprzedaży wynika z niższej niż w okresie porównawczym korekty marży wynikającej z charakteru funkcjonowania spółki jako dystrybutor o ograniczonym ryzyku. Na zmianę wysokości korekty wpłynęły przede wszystkim wyższe koszty działalności operacyjnej, przy jednoczesnym niewielkim wzroście przychodów ze sprzedaży, co przełożyło się na zmianę poziomu wyniku na działalności operacyjnej wykorzystywanej do kalkulacji korekty marży. W efekcie opisanych zmian zysk brutto ze sprzedaży w raportowanym okresie wzrósł o 14% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5%. Na zmianę wpływ miały głównie:

- wyższe o 7,7 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych;
- wyższe o 7,7 mln PLN pozostałe koszty najmu, w tym głównie koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.,
- wyższe o 2,3 mln PLN koszty podatków i opłat;
- wyższa o 1,2 mln PLN amortyzacja.

Wzrost wskazanych kategorii kosztów wynikał przede wszystkim z rozwoju sieci sklepów.

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 52% wynika ze wzrostu pozostałych kosztów o 31,4 mln PLN. Zmiana ta była związana z wyższą wartością usług świadczonych na rzecz MODIVO S.A. przez pozostałe spółki z Grupy, obejmujących w szczególności usługi IT, obsługi finansowej oraz administracyjnej.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 4,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego i wyniosły 6,5 mln PLN. Spadek wynika w głównej mierze ze spadku otrzymanych odszkodowań w stosunku do okresu porównawczego.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 2,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 2,4 mln PLN.

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wzrosły o 99,4 mln PLN i wyniosły 100,1 mln PLN, głównie w wyniku zawiązania istotnych odpisów dotyczących należności od Worldbox Sp. z o.o.

W efekcie strata z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2026 roku wyniosła 59,6 mln PLN. Wynik na działalności operacyjnej tym samym spadł o 97,2 mln PLN (rdr, zysk w roku poprzednim).

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 43,5 mln PLN i obejmowały głównie otrzymaną dywidendę od jednostki zależnej HalfPrice Sp. z o.o. w kwocie 25,9 mln PLN oraz przychody z tytułu odsetek w kwocie 16,0 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2026 roku dokonano zawiązania rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z udzielonymi poręczeniami oraz odpisów związanych z udzielonymi pożyczkami w łącznej wysokości 8,5 mln PLN.

Koszty finansowe wyniosły 38,6 mln PLN i obejmowały głównie koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 12,3 mln PLN oraz odsetek z tytułu leasingu w wysokości 13,9 mln PLN. Koszty odsetek od kredytów spadły o 3,6 mln PLN w związku z ich niższym naliczeniem wynikającym z dokonanych spłat rat kapitałowych w roku 2025 (8,6 mln PLN) i 2026 (6,1 mln PLN).

W raportowanym okresie różnice kursowe dotyczące pozycji finansowych były ujemne i zostały ujęte w kosztach finansowych w łącznej wysokości 8,8 mln PLN i spadły o 0,3 mln PLN w stosunku do pierwszego półrocza 2025.

Podatek dochodowy wyniósł 9,0 mln PLN zmniejszając wynik brutto.

Strata netto MODIVO S.A. za 6 miesięcy 2026 roku wyniosła 342,0 mln PLN, a wynik netto spadł o 351,2 mln PLN (rdr).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa MODIVO S.A. na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 5 523,6 mln PLN i była niższa o 208,0 mln PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Aktywa

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosła 4 531,7 mln PLN i była niższa o 121,6 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

Spadek aktywów trwałych wynika głównie z ujęcia odpisu na udziały w jednostce Modivo.com S.A. w wartości 269,8 mln PLN, skompensowany wzrostami sald udzielonych pożyczek, należności z tytułu leasingu oraz wzrostem rzeczowego majątku trwałego, głównie inwestycji w sklepach.

Inwestycje w sklepach prezentowane w aktywach trwałych wzrosły o 56,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i wyniosły na dzień 31 lipca 2026 roku 482,2 mln PLN. Zmiana obejmuje nakłady na sklepy w wysokości 85,2 mln PLN, skorygowane o wartość amortyzacji w wysokości 27,6 mln PLN, likwidację i sprzedaż środków trwałych w kwocie netto 1,3 mln PLN. Wartość pozostałych rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła o 1,1 mln PLN głównie na skutek naliczenia kosztu amortyzacji.

Wartość prawa do użytkowania na dzień bilansowy wyniosła 422,1 mln PLN i była niższa o 29,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę salda miały wpływ głównie naliczenie amortyzacji o wartości 55,4 mln (spadek aktywa), zmiany wynikające z modyfikacji (przedłużeń) umów najmu w wysokości 14,9 mln PLN (wzrost aktywa), a także zawarcie nowych umów leasingowych co wpłynęło na zwiększenie aktywa o 11,4 mln PLN.

Wartość długoterminowych oraz krótkoterminowych udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 605,9 mln PLN i była wyższa o 58,5 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. W pierwszym półroczu 2026 roku miały miejsce udzielenia pożyczek w wysokości 64,8 mln PLN (dla spółek CCC Retail 20,0 mln PLN, HP Retail 34,8 mln PLN oraz Worldbox 10 mln PLN), naliczenia oraz spłaty odsetek w wysokości odpowiednio 15,4 mln PLN oraz 16,6 mln PLN, spłaty kapitału 3,4 mln PLN, dodatkowo powstały ujemne różnice kursowe od udzielonych pożyczek kwocie 2,3 mln PLN. Zmiana odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek wyniosła 4,0 mln PLN (zwiększenie odpisu). Podsumowanie ruchów na odpisach aktualizujących wartość aktywów zaprezentowano w nocie 11.2.

Długoterminowe oraz krótkoterminowe należności leasingowe wyniosły 348,6 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku wzrosły o 79,2 mln PLN. Wzrost wynika głównie z dodania nowych umów w wysokości 90,6 mln PLN. W pierwszym półroczu miały również miejsce naliczenie odsetek w kwocie 8,1 mln PLN, spłaty w kwocie 34,6 mln PLN, modyfikacje umów w kwocie 7,8 mln PLN (zwiększające wartość aktywów) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego w kwocie 0,1 mln PLN. Pozostała zmiana w wartości 7,2 mln PLN to efekt dodatnich różnic kursowych.

Wartość aktywów obrotowych spadła o 86,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana salda jest spowodowana głównie spadkiem salda zapasów o 78,6 mln PLN, spadkiem należności handlowych o 76,3 mln PLN, skompensowana wzrostami sald pozostałych należności, należności z tytułu leasingu oraz środków pieniężnych (szczegółowe informacje na temat zmian opisano poniżej).

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 367,2 mln PLN i była niższa o 18% w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na saldo zapasów składają się towary, których wartość zmniejszyła się o 77,7 mln PLN i wyniosła 367,5 mln PLN oraz aktywa do zwrotu w kwocie 3,2 mln PLN. Aktywo do zwrotu jest związane z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego. Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy (na 31 lipca 2026 roku 3,4 mln PLN) zawarto w nocie 11.2.

Wartość należności handlowych spadła o 76,3 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu, należności dotyczą w głównej mierze podmiotów grupowych, a ich spadek wynika głównie z związanych odpisów aktualizujących ich wartość.

Pozostałe należności na dzień 31 lipca 2026 wynoszą 232,1 mln PLN i składają się głównie z należności w wysokości 25,9 mln PLN dotyczących dywidend od spółek zależnych, należności od wystawcy kart podarunkowych (MODIVO.eu Sp. z o.o.) w wysokości 86,4 mln, należności inwestycyjnych wewnątrzgrupowych w wysokości 102,6 mln oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości 15,6 mln PLN. Pozostałe należności wzrosły o 37,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika głównie z:

- wzrostu należności z tytułu uchwalonej, a niezapłaconej na dzień bilansowy dywidendy od spółek zależnych w wartości 25,9 mln PLN,
- spadku rozliczeń z wystawcą kart podarunkowych, którym jest MODIVO.eu Sp. z o.o. do kwoty 86,4 mln PLN, które na dzień 31 stycznia 2026 roku wynosiło 93,7 mln PLN. Zmiana wynika z zapłaty części rozrachunków w raportowanym okresie oraz rozliczeń z tytułu wydanych i zrealizowanych w okresie kart podarunkowych,
- wzrost rozliczeń międzyokresowych o 10,4 mln PLN wynika z ujęcia kosztów obsługi inwestycji rozliczanych w okresie jej użytkowania oraz kosztów związanych z wynagrodzeniem z tytułu przenegocjowanych lub podpisania nowych umów leasingowych łączna ich wartość na dzień bilansowy wynosi 15,6 mln PLN.

Pasywa

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 940,9 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku wzrosły o 99,1 mln PLN. Zmiana w pierwszym półroczu 2026 roku wynikała z dodania nowych umów (zwiększenie w wysokości 101,4 mln PLN), modyfikacji oraz zmiany zakresu umów, które spowodowały zwiększenie zobowiązania o 25,1 mln PLN, wartość naliczonych odsetek wyniosła 15,8 mln PLN. Płatności zobowiązań w okresie wyniosły 61,7 mln PLN, różnice kursowe z umów w obcej walucie były ujemne i powiększyły zobowiązanie o 18,5 mln PLN.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 4,6 mln PLN i dotyczyły długoterminowej części rozliczeń fit-outów.

Wartość zobowiązań handlowych i innych zwiększyła się o 10,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Na dzień 31 lipca 2026 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 49,4 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku 196,1 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 56,1 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku wartość wyniosła 57,9 mln PLN).

Pozostałe zobowiązania na dzień 31 lipca 2026 roku wyniosły 101,4 mln PLN i wzrosły w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2026 roku o 19,5 mln PLN, główną przyczyną wzrostu salda jest wzrost salda rozliczeń międzyokresowych z tytułu fit-out oraz subskrypcji Modivo Club o 19,6 mln PLN. Na saldo pozostałych zobowiązań składały się:

- rozliczenie międzyokresowe przychodów w wysokości 41,8 mln PLN, które zawierają rozliczenia fit-outów oraz subskrypcji Modivo Club;
- rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 3,3 mln PLN, w skład których wchodzi rezerwa na niewykorzystane urlopy;
- zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń w wysokości 20,8 mln PLN;
- zobowiązania wobec pracowników w kwocie 22,6 mln PLN;
- zobowiązania do zwrotu w kwocie 11,7 mln PLN;
- pozostałe zobowiązania w kwocie 1,2 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 31 lipca 2026 roku wyniósł 3 411,2 mln PLN i był niższy o 331,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika z osiągniętej straty netto w kwocie 342,0 mln PLN oraz ujęcia kosztu związanego z wyceną programu motywacyjnego w wysokości 10,4 mln PLN. Wartość wyceny ujęta w okresie do dnia 31 lipca 2026 roku wyniosła 28,5 mln PLN. Szczegóły zawarto w nocie 12.3.

8. SEGMENTY

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

Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu, w rozdziale *Sezonowość*.

9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

9.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, przedstawiają się następująco:

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane PRZEKSZTAŁCONE
Przychody ze sprzedaży				
Obuwie	1 225,4	1 190,8	688,6	614,3
Torby	110,7	88,0	65,6	49,2
Inne [1]	81,6	83,1	47,9	46,9
Razem przychody ze sprzedaży towarów	1 417,7	1 361,9	802,1	710,4
Usługi	44,6	61,7	5,9	13,7
Sprzedaż prac wykończeniowych i wyposażenia sklepów do franczyzobiorców	-	31,6	-	24,5
Razem przychody ze sprzedaży	1 462,3	1 455,2	808,0	748,6

[1] Kategoria „inne” to przede wszystkim (wg wartości): odzież, kosmetyki do obuwia, wkładki do obuwia, paski, portfele, skarpety, biżuteria i dodatki.

Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną oraz digital do odbiorców indywidualnych, sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów.

W pierwszym półroczu 2026, Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,5% (7,1 mln PLN), co wynika głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży głównego asortymentu Spółki jakimi są obuwie i torby, skompensowanego spadkiem przychodów z tytułu usług świadczonych dla podmiotów z Grupy do której Spółka należy oraz sprzedaży nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci franczyzowej.

Korekta rozpoznanego przychodu z tytułu kart podarunkowych w bieżącym okresie wynosi 44,7,0 mln PLN (w okresie porównawczym 131,2 mln PLN). Reprezentuje ona wartość wydanych kart podarunkowych pomniejszoną o szacunek kart, które Spółka szacuje że się nie zrealizują. Główną przyczyną zmiany jest zmniejszenie akcji promocyjnych związanych z wydawaniem kart podarunkowych.

Dodatkowo, w raportowanym okresie Spółka rozpoznała 17,3 mln PLN przychodów z tytułu subskrypcji Modivo Club.

9.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2026-31.07.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-898,1	-	-	-898,1
Zużycie materiałów i energii	-	-6,2	-1,0	-7,2
Odpis na zapasy	-1,8	-	-	-1,8
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-176,3	-16,1	-192,4
Usługi transportowe	-	-16,0	-0,1	-16,1
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-99,2	-6,2	-105,4
Reklama	-	0,1	-0,2	-0,1
Amortyzacja	-	-77,4	-6,4	-83,8
Podatki i opłaty	-	-10,8	-0,2	-11,0
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-23,1	-86,9	-110,0
Razem	-899,9	-408,9	-117,1	-1 425,9

01.02.2025- 31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-960,0	-	-	-960,0
Zużycie materiałów i energii	-	-7,7	-1,0	-8,7
Odpis na zapasy	0,1	-	-	0,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-168,6	-10,6	-179,2
Usługi transportowe	-	-16,4	-0,2	-16,6
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-91,5	-8,7	-100,2
Amortyzacja	-	-76,2	-0,6	-76,8
Podatki i opłaty	-	-8,5	-0,6	-9,1
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-21,3	-55,5	-76,8
Razem	-959,9	-390,2	-77,2	-1 427,3

01.05.2026-31.07.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-515,9	-	-	-515,9
Zużycie materiałów i energii	-	-3,5	-0,4	-3,9
Odpis na zapasy	-1,6	-	-	-1,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-91,0	-8,0	-99,0
Usługi transportowe	-	-9,1	-	-9,1
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-46,3	-2,1	-48,4
Reklama	-	0,1	-	0,1
Amortyzacja	-	-41,3	-3,2	-44,5
Podatki i opłaty	-	-6,1	-0,1	-6,2
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-7,6	-51,1	-58,7
Razem	-517,5	-204,8	-64,9	-787,2

01.05.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane PRZEKSZTAŁCONE				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-496,0	-	-	-496,0
Zużycie materiałów i energii	-	-4,1	-0,4	-4,5
Odpis na zapasy	0,3	-	-	0,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-94,4	-2,1	-96,5
Usługi transportowe	-	-9,8	-	-9,8
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-44,1	-6,2	-50,3
Reklama	-	0,1	-	0,1
Amortyzacja	-	-39,0	-0,3	-39,3
Podatki i opłaty	-	-4,7	-0,1	-4,8
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-13,4	-27,6	-41,0
Razem	-495,7	-209,4	-36,7	-741,8

9.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne				
Odszkodowania	0,5	5,5	0,1	2,9
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,3	-	0,3	-
Zysk z tytułu rozliczenia umów z wynajmującymi	4,2	4,1	2,5	2,3
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0,1	0,8	0,1	0,4
Inne przychody operacyjne	0,4	0,4	0,3	0,0
Razem	6,5	10,8	3,3	5,6

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-1,1	-	-1,1	-
Inne	-1,2	-0,4	-0,6	-0,2
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-0,1	-	-0,1	-
Razem	-2,4	-0,4	-1,8	-0,2

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwroćenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)				
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności od odbiorców	-76,2	-0,3	-74,5	-0,3
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe	-24,0	-0,4	-24,1	-0,4
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności z tytułu leasingu	0,1	-	0,9	-
Razem	-100,1	-0,7	-97,7	-0,7

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	16,0	19,5	8,6	9,3
Dywidendy od jednostek powiązanych	25,9	–	25,9	–
Pozostałe przychody finansowe	1,5	0,1	–	–
Udzielone gwarancje i poręczenia	0,1	1,0	0,1	0,6
Razem	43,5	20,6	34,6	9,9

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	–12,3	–15,9	–6,2	–7,9
Odsetki od leasingów	–13,9	–12,8	–6,9	–6,7
Wynik na różnicach kursowych	–8,8	–9,1	–4,9	–0,1
Prowizje zapłacone	–1,3	–2,0	–0,7	–1,3
Otrzymane gwarancje	–2,3	–1,3	–1,6	–0,8
Razem	–38,6	–41,1	–20,3	–16,8

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych				
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na poręczenia kredytów jednostek zależnych	–4,5	–4,6	–5,1	–4,6
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na gwarancje zobowiązań handlowych jednostki zależnej	–4,0	–0,2	–4,0	–0,2
Razem	–8,5	–4,8	–9,1	–4,8

10. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

10.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki aktualną na dzień bilansowy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości:

- od 25% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej MODIVO, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2026 roku; oraz
- od 50% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej MODIVO, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia, odpowiednio, 2027, 2028 oraz 2029 roku;

pod warunkiem, że nie będzie to prowadziło do naruszenia dokumentów finansowania MODIVO oraz jej podmiotów powiązanych, w tym relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie proponowany podział zysku, wyniesie poniżej 3.0.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w danym roku obrotowym, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej MODIVO w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników finansowych oraz polityki dywidendowej zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za rok 2025. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Zysk (strata) na akcje

Strata na akcję podstawową i rozwodnioną wyniosła 4,44 PLN za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2026 roku. Za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku zysk na akcję podstawową i rozwodnioną wyniósł 0,12 PLN.

10.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

Zgodnie z umową finansowania, Jednostka Biznesowa CCC w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymać na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz za każdy kolejny kwartał: współczynnik Ekspozycji Finansowej Netto na poziomie nie wyższym niż 3,5, wskaźnik Pokrycia Płatności na poziomie nie niższym niż 1,2, wskaźnik DSCR nie niższy niż 1,5, oraz poziom gotówki na poziomie nie niższym niż 160 mln PLN, a także Nakłady Inwestycyjne za okres roczny (w odniesieniu do kończącego się roku na poziomie nie wyższym niż 367 mln PLN lub 767 mln PLN, gdy wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto będzie mniejszy niż 2,0). Szczegóły dotyczące definicji wskaźników zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

Dnia 22 stycznia 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły porozumienie do umowy kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku znoszące na dzień 31 stycznia 2026 roku warunek umożliwiający poniesienie nakładów inwestycyjnych na maksymalnym poziomie do 767 mln PLN powiększonym o niewykorzystany limit z roku ubiegłego od osiągnięcia wskaźnika ekspozycji finansowej netto na poziomie mniejszym niż 2:1. Tym samym warunki finansowania Spółki i Grupy nie zostały naruszone.

W dniu 29 kwietnia 2026 roku zawarto porozumienie (dla Jednostki Biznesowej CCC) dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 30 kwietnia 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie może przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie (dla Jednostki Biznesowej CCC) dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

W dniu 8 lipca 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły consent letter do Umowy Kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku. Na mocy niniejszych uzgodnień przedłużono okres kredytu obrotowego udzielonego w formie: kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym, faktoringu odwrotnego, gwarancji i akredytyw do łącznej kwoty 2 480,0 mln PLN, o kolejne 12 miesięcy do dnia 12 lipca 2027 roku, wraz z odpowiadającym temu wydłużeniem okresu trwania gwarancji wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych na zabezpieczenie Kredytu, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

niebadane, przeglądane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			RAZEM
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	
Stan na 01.02.2026	345,3	–	–	345,3
krótkoterminowe	16,2	–	–	16,2
długoterminowe	329,1	–	–	329,1
Stan na 01.02.2026	345,3	–	–	345,3
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
-otrzymane finansowanie	–	–	–	–
Naliczenie odsetek	12,2	–	–	12,2
Płatności z tytułu zadłużenia				
-spłaty kapitału	–6,1	–	–	–6,1
-odsetki zapłacone	–11,3	–	–	–11,3
Stan na 31.07.2026	340,1	–	–	340,1
krótkoterminowe	21,7	–	–	21,7
Transza C	21,7	–	–	21,7
długoterminowe	318,4	–	–	318,4
Transza C	318,4	–	–	318,4

badane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			Razem
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	
Stan na 01.02.2025	359,5	–	–	359,5
krótkoterminowe	11,0	–	–	11,0
długoterminowe	348,5	–	–	348,5
Stan na 01.02.2025	359,5	–	–	359,5
Naliczenie odsetek	23,1	–	–	23,1
Płatności z tytułu zadłużenia				
-spłaty kapitału	–8,6	–	–	–8,6
-odsetki zapłacone	–28,7	–	–	–28,7
Stan na 31.01.2026	345,3	–	–	345,3
Krótkoterminowe	16,2	–	–	16,2
Transza C	16,2	–	–	16,2
Długoterminowe	329,1	–	–	329,1
Transza C	329,1	–	–	329,1

10.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Tabela wskazana poniżej zawiera zestawienie niezdyskontowanych płatności, w tym przyszłych odsetek, które na dzień bilansowy nie są naliczone, wynikających z istniejącego zadłużenia finansowego oraz pokazuje umowne terminy wymagalności Spółki.

Stan na 31.07.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
niebadane, przeglądane							
Kredyty	7,3	35,8	133,2	235,2	–	411,5	340,1
Zobowiązania handlowe i inne	364,6	186,6	–	–	–	551,2	551,2
Zobowiązania faktoringowe	73,8	31,7	–	–	–	105,5	105,5
Udzielone poręczenia kredytowe	2 636,6	–	–	–	–	2 636,6	–
Zobowiązania do zwrotu	11,7	–	–	–	–	11,7	11,7
Zobowiązania leasingowe	134,4	172,2	433,5	216,7	105,6	1 062,4	940,9
Zobowiązania finansowe razem	3 228,4	426,3	566,7	451,9	105,6	4 778,9	1 949,4

Stan na 31.01.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
badane							
Kredyty	5,6	30,9	113,7	280,2	–	430,4	345,3
Zobowiązania handlowe i inne	278,0	113,9	–	–	–	391,9	391,9
Zobowiązania faktoringowe	220,4	33,6	–	–	–	254,0	254,0
Udzielone poręczenia kredytowe	2 860,6	–	–	–	–	2 860,6	–
Zobowiązania do zwrotu	5,1	–	–	–	–	5,1	5,1
Zobowiązania leasingowe	88,5	156,4	404,9	202,4	105,4	957,6	841,8
Zobowiązania finansowe razem	3 458,2	334,8	518,6	482,6	105,4	4 899,6	1 838,1

Wartość udzielonych poręczeń kredytowych zaprezentowane w powyższych notach dotyczą zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji finansowych udzielonych spółkom zależnym. Spółka rozpoznała rezerwę na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi poręczeniami, szczegóły w notcie 11.2.

10.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

niebadane, przeglądane	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania handlowe i inne, pozostałe zobowiązania
Stan na 01.02.2026	524,4	727,8
Stan na 31.07.2026	485,1	758,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	39,3	30,3
Różnica wynikająca z:		
Odpis ECL należności handlowych i pozostałych	-100,2	-
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	7,3	-20,8
Otrzymane dywidendy	25,9	-
Otrzymane zachęty leasingowe	-	-28,4
Długoterminowa część rozliczeń fit-out	-	4,6
Pozostałe	-0,9	-0,5
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-28,6	-14,8

niebadane, przeglądane	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania handlowe i inne, pozostałe zobowiązania
Stan na 01.02.2025	81,0	383,3
Stan na 31.07.2025	344,5	559,7
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-263,5	176,4
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu z tytułu udzielonych/otrzymanych poręczeń	-0,1	-
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	2,5	-45,0
Zobowiązanie kapitałowe związane z nabyciem Szopex Sp. z o.o.	-	-13,6
Długoterminowa część rozliczeń fit-out	-	18,1
Pozostałe	-	1,7
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-261,1	137,6

	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane PRZEKSZTAŁCONE
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Zmiana stanu rezerw	4,3	5,9
Poręczenia udzielone	-	0,1
Wycena programu motywacyjnego	10,3	4,1
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych oraz zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	11,0	4,7
Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	-13,6	-14,6
Pozostałe	1,9	17,6
Razem	13,9	17,8

11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1. REZERWY

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na 01.02.2026	6,5	9,6	25,7	41,8
krótkoterminowe	2,4	9,6	25,7	37,7
długoterminowe	4,1	–	–	4,1
Stan na 01.02.2026	6,5	9,6	25,7	41,8
Utworzenie	0,2	13,7	4,6	18,5
Wykorzystanie	–	–9,6	–	–9,6
Stan na 31.07.2026	6,7	13,7	30,3	50,7
krótkoterminowe	2,6	13,7	30,3	46,6
długoterminowe	4,1	–	–	4,1

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na 01.02.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
krótkoterminowe	2,3	6,2	5,6	14,1
długoterminowe	3,8	–	–	3,8
Stan na 01.02.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
Utworzenie	0,4	9,6	20,1	30,1
Wykorzystanie	–	–6,2	–	–6,2
Rozwiązanie	–	–	–	–
Stan na 31.01.2026	6,5	9,6	25,7	41,8
krótkoterminowe	2,4	9,6	25,7	37,7
długoterminowe	4,1	–	–	4,1

11.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

niebadane, przeładowane	Zapasy	Należności od odbiorców	Należności pozostałe	Należności leasingowe	Pożyczki udzielone	Udziały w jednostkach zależnych	Poręczenia kredytowe jednostek zależnych
Stan na 01.02.2026	1,7	16,9	0,3	3,2	132,3	9,2	25,8
Zwiększenia	1,7	76,2	24,0	–	6,2	269,8	4,5
Wykorzystanie	–	–	–	–	–	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–0,1	–2,2	–	–
Stan na 31.07.2026	3,4	93,1	24,3	3,1	136,3	279,0	30,3

badane	Zapasy	Należności od odbiorców	Należności pozostałe	Należności leasingowe	Pożyczki udzielone	Udziały w jednostkach zależnych	Poręczenia kredytowe jednostek zależnych
Stan na 01.02.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6
Zwiększenia	1,3	3,4	–	2,6	0,5	–	20,2
Rozwiązanie	–0,3	–	–	–	–	–	–
Stan na 31.01.2026	1,7	16,9	0,3	3,2	132,3	9,2	25,8

11.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

niebadane, przeglądane	31.07.2026	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2026
Aktywa			
Utrata wartości aktywów	2,8	2,0	0,9
Rezerwy na zobowiązania	10,6	2,2	8,4
Straty podatkowe	51,5	–	51,5
Wycena umów leasingowych	160,5	5,9	154,6
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	6,6	–	6,6
Modivo Club i inne tytuły	7,3	–9,2	16,5
Razem przed kompensatą	239,4	0,9	238,4
Zobowiązania			
Pozostałe	–2,4	–1,8	–0,6
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującym	0,7	–2,7	3,4
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	5,2	–0,6	5,8
Wycena umów leasingowych	147,0	9,3	137,7
Razem przed kompensatą	150,5	4,2	146,3
Kompensata	–150,5	–4,2	–146,3
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	88,8	–3,3	92,1

badane	31.01.2026	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2025
Aktywa			
Utrata wartości aktywów	0,9	0,1	0,8
Rezerwy na zobowiązania	8,4	1,6	6,8
Straty podatkowe	51,5	–1,5	53,0
Wycena umów leasingowych	154,6	46,8	107,8
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	6,6	–3,8	10,4
Modivo Club i inne tytuły	16,5	13,8	2,7
Razem przed kompensatą	238,4	56,9	181,5
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	–0,6	–2,9	2,3
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	3,4	1,3	2,1
Pozostałe	5,8	–2,6	8,4
Wycena umów leasingowych	137,7	45,1	92,6
Razem przed kompensatą	146,3	40,9	105,4
Kompensata	–146,3	–40,9	–105,4
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	92,1	16,0	76,1

Rozpoznane aktywo od strat podatkowych w wysokości 51,5 mln PLN dotyczy koszyka kapitałowego w kalkulacji podatku dochodowego. Aktywo dotyczy strat kapitałowych wygenerowanych w latach poprzednich: 2021 (1,6 mln PLN) i 2022 (29,1 mln PLN) i 2023 (12,1 mln PLN) oraz w roku 2024 (8,7 mln PLN). Zarząd szacuje, że w ramach podatkowej grupy kapitałowej, w latach podatkowych 2026-2029 zostaną wygenerowane zyski kapitałowe, które pozwolą na wykorzystanie strat od których rozpoznano aktywo.

12. NOTY POZOSTAŁE

12.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.07.2026		31.01.2026	
	niebadane, przeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 439,6	–	1 269,2	–
Udzielone pożyczki	605,9	–	547,4	–
Należności od odbiorców	224,4	–	300,7	–
Pozostałe należności finansowe	0,6	–	0,8	–
Należności od wystawcy kart podarunkowych	86,4	–	93,7	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	102,6	–	5,6	–
Należności z tytułu leasingu	348,6	–	269,4	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71,1	–	51,6	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	–	1 949,4	–	1 838,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	–	340,1	–	345,3
Zobowiązania handlowe i inne	–	656,7	–	645,9
Zobowiązania do zwrotu	–	11,7	–	5,1
Zobowiązania leasingowe	–	940,9	–	841,8

Według oceny Spółki wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności od wystawcy kart podarunkowych, należności leasingowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności. W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Spółki zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu.

12.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi oraz powiązanymi poprzez kluczowy personel:

	31.07.2026		31.01.2026	
	niebadane, przeglądane		badane	
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
JEDNOSTKI ZALEŻNE	544,6	1 383,4	437,4	1 239,7
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	1,4	–	0,6	–
Razem	546,0	1 383,4	438,0	1 239,7

	01.02.2026-31.07.2026		01.02.2025- 31.07.2025		01.05.2026-31.07.2026		01.05.2025-31.07.2025	
	niebadane, przeglądane		niebadane, przeglądane		niebadane, nieprzeglądane		niebadane, nieprzeglądane	
	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
JEDNOSTKI ZALEŻNE	134,2	861,8	118,1	668,4	75,6	470,2	75,7	381,6
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	–	4,3	–	1,9	–	1,9	–	1,1
Razem	134,2	866,1	118,1	670,3	75,6	472,1	75,7	382,7

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.3. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2025-2030

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej MODIVO S.A. (uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2025 roku) Beneficjentowi Programu – Prezesowi Zarządu Dariuszowi Miłkowi oraz Dodatkowym Beneficjentom (tnz. osobom z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających Grupy) przyznawane są zmienne składniki wynagrodzenia w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości MODIVO S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji.

Dodatkowo w dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na wdrożenie programu motywacyjnego uprawniającego Beneficjentów Programu do objęcia łącznie nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, po cenie emisyjnej akcji wynoszącej 200,0 PLN poprzez przyznanie Beneficjentom Programu łącznie nie więcej niż 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji. Wniosek o przyznanie warrantów może zostać złożony przez Beneficjentów nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia zatwierdzenia programu. Beneficjent Programu w osobie Prezesa Zarządu MODIVO S.A. Dariusza Miłka jest uprawniony do otrzymania maksymalnie do 50% warrantów objętych danym wnioskiem. Pozostałe 50% warrantów objętych danym wnioskiem może zostać przyznane wyłącznie Beneficjentom Dodatkowym.

Na dzień bilansowy przyznanie warrantów w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 lipca 2026 roku. Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- w dniu złożenia wniosku o przyznanie warrantów, jak i w chwili podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu warrantów, Beneficjent Programu jest Prezesem Zarządu Spółki, oraz
- Beneficjent Programu nie będzie pobierać żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy Kapitałowej lub pracy na rzecz Grupy w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia złożenia danego wniosku o przyznanie warrantów. Poniższa tabela przedstawia narastająco liczbę możliwych do uzyskania warrantów przypadającą po przekroczeniu konkretnego progu ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

Poniższa tabela przedstawia narastająco liczbę możliwych do uzyskania warrantów przypadającą po przekroczeniu konkretnego progu ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

próg ceny akcji	liczba warrantów narastająco
300	750 000
400	1 000 000
500	1 600 000
600	2 000 000
700	2 200 000
800	2 500 000
900	2 700 000
1000	3 000 000

Przez cenę akcji rozumie się średnią cenę rynkową będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, akcji Spółki z okresu 10 dni obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym w dowolnym okresie po dniu 17 marca 2025 roku, a poprzedzającym dzień złożenia wniosku o przyznanie warrantów.

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

- data rozpoczęcia programu: 17 marca 2025 roku;
- zmienność ceny akcji: 49,05%;
- cena wykonania programu: 200 PLN;
- ilość przyznanych warrantów: 1 500 000;
- data zakończenia programu 17 marca 2030 roku;
- data początku obejmowania opcji 15 marca 2027 roku.

Prawo do złożenia wniosku o przyznanie warrantów przysługuje Beneficjentowi Programu nie wcześniej niż po upływie 2 lat od daty jego zatwierdzenia, tj. 17 marca 2027 roku.

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznanych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto wartość 10,4 mln PLN w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych. Skumulowany koszt rozpoznany od dnia rozpoczęcia programu wyniósł 28,5 mln PLN.

12.4. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 7 sierpnia 2026 roku została zarejestrowana nowa spółka Modivo Fashion and Retail Company LLC Skopje (MODIVO LLC Skopje) w Skopje, Macedonia, a w dniu 22 września 2026 roku została zarejestrowana nowa Spółka Modivo Group Kosovo SH. P. K. w Prishtinë, Kosowo. Oba podmioty są w 100% zależne od Spółki.

Po dniu bilansowym, a do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące Spółki.



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY

rozpoczynający się 1 lutego 2026 r.,
zakończony 31 lipca 2026 r.

O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY MODIVO

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za I półrocze 2026 roku zawiera dane finansowe oraz niefinansowe, przedstawiające wyniki oraz pozycję Grupy MODIVO na rynkach Polski i Europy. Raport jest publikowany w formacie PDF, dostępny w językach polskim i angielskim. Raport zawiera logo oraz zdjęcia produktów zarejestrowanych marek własnych dostępnych w salonach CCC, eobuwie, HalfPrice, ShockPrice, worldbox i Boardriders.

Raport obejmuje okres od 1 lutego 2026 r. do 31 lipca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lutego 2025 do 31 lipca 2025 roku oraz dane na dzień 31 stycznia 2026 roku. By utrzymać możliwie najbardziej bieżące informacje, raport zawiera zestawienie wydarzeń po dacie bilansowej, aż do momentu publikacji sprawozdania.

PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. zostało sporządzone przy zachowaniu zgodności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi. Zawartość sprawozdania z działalności Zarządu jest zgodna ze znowelizowanym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025, poz. 755), które weszło w życie 24 czerwca 2025 r. Rozporządzenie to zastępuje wcześniejsze przepisy zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r., które obowiązywało do dnia utraty mocy prawnej 25 czerwca 2025 r. Zastosowanie mają także przepisy określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości określone w art. 55 ust. 2 pkt 5 w powiązaniu z art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 63d. W przypadku Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowanie mają przepisy § 29 ust. 1, 2, 3 i 5.

GRUPA MODIVO W LICZBACH

Dane dotyczą zmiany w okresie od 1 lutego 2026 do 31 lipca 2026 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dane skalkulowane na podstawie tabeli reprezentującej przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w podziale na segmenty operacyjne.

		01.02.2026-31.07.2026	zmiana r/r
GRUPA MODIVO	Przychody	5 484,8	+4%
	Udział e-commerce w sprzedaży	32%	-6 p.p.
	Liczba rynków	20	-1
	Liczba sklepów	1 568	+409
CCC	Przychody	2 162,7	+6%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	39%	-
	Udział e-commerce w sprzedaży	13%	-2 p.p.
	Liczba sklepów	935	+90
HalfPrice	Przychody	1 383,3	+47%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	25%	+7 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	-	-
	Liczba sklepów	246	+15
MODIVO	Przychody	1 524,4	-11%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	28%	-5 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	96%	-1 p.p.
	Liczba sklepów	80	+28
POZOSTAŁE	Przychody	414,4	-25%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	8%	-3 p.p.

13. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MODIVO

Grupa Kapitałowa MODIVO S.A. (dawniej CCC S.A.; dalej: „Grupa MODIVO”, „Grupa”) jest liderem polskiego oraz środkowoeuropejskiego rynku obuwniczego w sprzedaży omnichannel. Działalność Grupy MODIVO jest obecnie zorganizowana w segmentach:

CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe
-----	-----------	--------	-----------

Grupa MODIVO zarządza łączną siecią 1 568 sklepów stacjonarnych pod szyldami CCC, HalfPrice, eobuwie, Boardriders, worldbox oraz specjalistycznymi sklepami – Warsaw SneakerStore, SK Store (dawniej Sklep Koszykarza), Be Runner (dawniej Sklep Biegacza), zlokalizowanymi w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych. W kanale online Grupa dociera do klientów poprzez liczne platformy sprzedażowe w Polsce oraz 19 krajach Europy.

W ramach prowadzonej działalności Grupa oferuje swoim klientom zarówno produkty silnych marek własnych (głównie w ramach szyldu CCC) jak i cieszących się wysoką popularnością marek licencyjnych (głównie CCC, rosnący udział w eobuwie/MODIVO, HalfPrice oraz worldbox), jak i wyselekcjonowane produkty marek obcych (głównie eobuwie, MODIVO oraz HalfPrice). Grupa MODIVO posiada stale wzbogacany szeroki asortyment produktów, kompletowany i selekcjonowany w odpowiedzi na potrzeby grup konsumentów starannie przypisanych poszczególnym markom.

14. PROFIL BIZNESOWY

Grupa MODIVO jest liderem rynku obuwniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, aktywnie rozszerzającym ofertę o nowe kategorie - w tym przede wszystkim o odzież oferowaną w szyldach MODIVO, HalfPrice i worldbox.

Grupa stawia w centrum swojego zainteresowania klienta, dostarczając mu wysokie jakościowo, modne produkty. Misja Grupy MODIVO zakłada, że „Moda ma być dostępna dla każdego, wszędzie”.

Model biznesowy Grupy oparty jest o platformę omnichannel, w skład której wchodzi komplementarne względem siebie szyldy sprzedażowe. Model omnichannel bazuje na przenikaniu się kanałów online i offline oraz swobodnej migracji klienta pomiędzy nimi.

Sprzedaż w sklepach stacjonarnych prowadzona jest głównie pod szyldem CCC, oferującym produkty marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Nine West) i dobrze znane klientom marki własne (m.in. Lasocki, Jenny, Gino Rossi) oraz w ramach konceptu off-price o nazwie HalfPrice (uruchomionego w 2021 roku). Z końcem 2025 roku kontrybucję do sprzedaży omnichannel Grupy rozpoczął także nowy format – worldbox - oferujący przede wszystkim odzież, a w 2026 roku nowy format off-price o nazwie ShockPrice.

Przychody Grupy generowane w kanale offline w I półroczu 2026 roku stanowiły 68% obrotu. Grupa planuje intensyfikację rozwoju w segmencie offline. Kierunki rozwoju Grupy zakładają przeszedł 2-krotne zwiększenie powierzchni handlowej w perspektywie do roku 2030. Grupa rozwija również sprzedaż w kanale e-commerce. Przychody, stanowiące 32% obrotów Grupy, generowane są w tym kanale głównie przez sklepy online CCC, a także przez platformy eobuwie i MODIVO (oferujące głównie produkty marek obcych, z szybko rosnącym udziałem marek własnych i licencyjnych w portfolio).

Głównym katalizatorem wzrostu przychodów Grupy w ciągu najbliższych lat będzie dynamiczny rozwój segmentu off-price, a także rozwój sprzedaży offline pozostałych formatów, napędzany przyrostem powierzchni handlowej.

Grupa zamierza dążyć do rozwoju, działając w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, angażując się na rzecz cyrkularności, niskoemisyjności, różnorodności i transparentności.

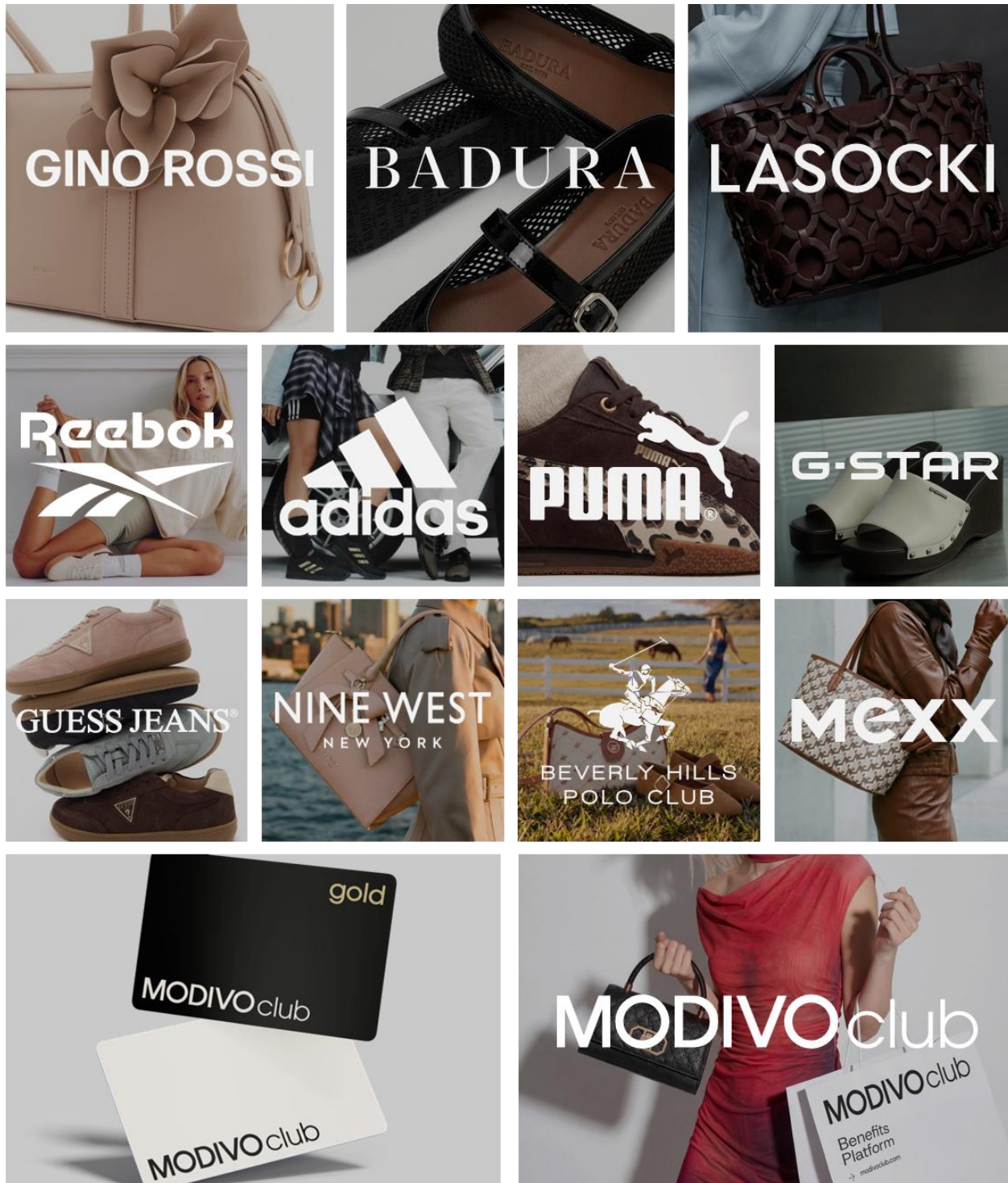
15. PORTFOLIO GRUPY MODIVO

Produkty Grupy adresują potrzeby szerokiego grona odbiorców. W ramach szyldu CCC dostarczane są przede wszystkim wysokojakościowe produkty value for money oraz mainstream marek własnych i licencyjnych. Z kolei eobuwie i MODIVO oferują swoim klientom obuwie, odzież i dodatki rozpoznawalnych marek z kategorii premium, casual, sport i street style. Całość uzupełnia szyld HalfPrice, działający w modelu off-price, oferujący odzież i obuwie znanych marek oraz inne produkty w atrakcyjnych cenach. Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju, Grupa uruchomiła również format sprzedażowy worldbox, oferujący głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych. Grupa przejęła także kontrolę nad brandami SklepBiegacza, WarsawSneakerStore i SKstore, dostarczającymi specjalistyczne produkty obuwnicze w segmencie premium. Równolegle jest rozwijany także format sprzedażowy Boardriders, a od sierpnia 2026 nowy koncept off-price o nazwie ShockPrice.

Model biznesowy Grupy MODIVO opiera się na segmentacji - wyróżniają ją silne, komplementarne względem siebie formaty sprzedażowe, które uzupełniają się w zakresie oferty produktowej, kanałów sprzedaży i półek cenowych. Powyższe umożliwia sprawne adresowanie potrzeb wszystkich grup klientów oraz zarządzanie wizerunkiem marki we wszystkich kanałach sprzedaży i półkach cenowych. Taka konstrukcja pozwala na pełne wykorzystanie modelu licencyjnego i zapewnia możliwość łatwego skalowania biznesu i rozwijania nowych formatów sprzedażowych.

W portfolio produktów sieci CCC znajdują się zarówno uznane lokalnie marki własne (m.in. Lasocki, Jenny, Badura, Gino Rossi, Sprandi), jak i globalnie rozpoznawalne produkty oferowane w modelu opartym o wykorzystanie znaków towarowych (m.in. Reebok, Hunter, Nine West). Całość uzupełniają produkty marek obcych (m.in. Adidas, Puma, New Balance), a dla najmłodszych Klientów - obuwie m.in.: z

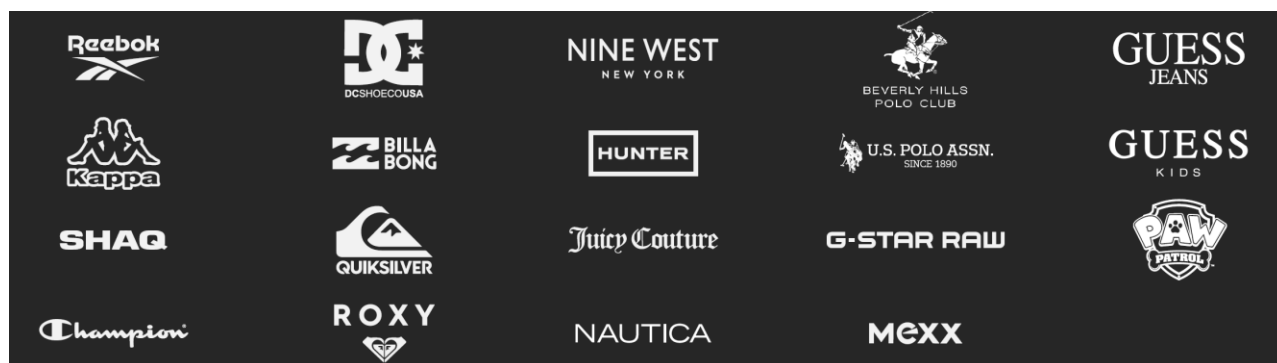
wizerunkami dziecięcych idoli z bajek Disney'a. Portfolio zostało skomponowane tak, aby jego poszczególne elementy adresowały popyt ze strony różnych grup Klientów, w zależności od m.in.: preferencji modowych, wieku czy dochodu rozporządzalnego.



Ofertę Grupy MODIVO uzupełniają produkty oferowane przez sztyldy eobuwie i MODIVO. Większość przychodów generowanych przez oba kanały pochodzi ze sprzedaży tzw. marek obcych, czyli dostarczanych przez dobrze rozpoznawanych przez klientów producentów obuwniczych i odzieżowych. Portfolio produktowe sztyldów eobuwie oraz MODIVO przeszło znaczącą przebudowę – znacząco zredukowano liczbę marek partnerskich w portfolio, koncentrując się na kluczowych dla klienta brandach, a jednocześnie zwiększono ofertę marek własnych i licencyjnych w ofercie. Wprowadzone zmiany mają na celu znaczące umocnienie marży brutto, a zarazem poprawę rentowności segmentu Modivo.com.

Portfolio Grupy MODIVO uzupełniane jest przez HalfPrice, nowoczesny koncept sklepów w kategorii off-price, który oferuje szeroki wybór produktów popularnych marek w atrakcyjnych cenach. Oferta sklepów stacjonarnych HalfPrice dostosowana jest do potrzeb klientów, stawiających na jakość i szukających produktów globalnie rozpoznawalnych marek w obniżonych cenach. Asortyment sklepów jest kilka razy w tygodniu wzbogacany o nowości, dzięki czemu konsumenci mają szansę na upolowanie prawdziwych okazji. Portfolio produktowe składa się m.in. z odzieży, obuwia, akcesoriów, kosmetyków, zabawek oraz wyposażenia i dodatków do domu. W sierpniu 2026 r. Grupa MODIVO uruchomiła kolejny koncept typu off-price – ShockPrice, oferujący produkty rozpoznawalnych marek w kilkunastu różnych kategoriach, w bardzo atrakcyjnych cenach.

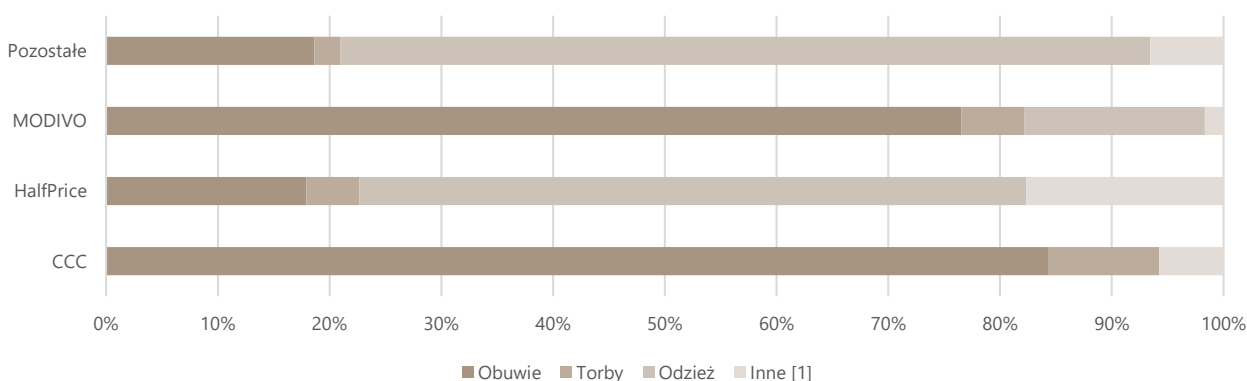
W 2023 roku Grupa MODIVO podpisała umowę o współpracy dot. marki Reebok z jednym z największych licencjodawców na świecie, firmą Authentic Brands Group. W ramach współpracy Grupa MODIVO zyskała możliwość dystrybucji szerokiej oferty produktów marki w swoich kanałach sprzedaży w krajach swojej działalności. Grupa może również prowadzić sklepy monobrandowe, kioski shop-in-shop oraz outlety marki. Tym samym, Grupa MODIVO dołączyła do wąskiego grona podmiotów, które dysponują umową w modelu opartym o wykorzystanie znaków towarowych marki Reebok w Europie. Powyższe stanowiło wstęp do dalszego rozszerzenia współpracy i rozbudowy portfolio o kolejne marki z portfolio Authentic Brands Group. Grupa MODIVO nawiązała współpracę w modelu licencyjnym także z innymi partnerami, m.in. z właścicielami marek Kappa, G-star, Mexx czy Beverly Hills Polo Club. Grupa MODIVO podpisała umowy licencyjne dotyczące ponad 30 marek i nadal pracuje nad rozbudową oferty o globalnie rozpoznawalne marki.



Mając na uwadze pozytywny wpływ rosnącego udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży na kształtowanie się poziomu marży brutto oraz wzrost zainteresowania Klientów ofertą Grupy (dostępność znanych i popularnych marek w atrakcyjnych cenach), Zarząd Grupy podjął decyzję o wprowadzeniu marek licencyjnych do oferty wszystkich sztydów funkcjonujących w ramach Grupy. Ponadto, mając na uwadze relacje wypracowane z licencjodawcami i dostęp do różnych kategorii produktowych w modelu licencyjnym, zdecydowano się uruchomić nowy format sprzedaży – worldbox. W ramach formatu oferowane będą głównie odzież i akcesoria marek licencyjnych przy stosunkowo niewielkim udziale produktów marek własnych i partnerskich.

STRUKTURA ASORTYMENTOWA SPRZEDAŻY W I POŁOWIE 2026 ROKU

Struktura asortymentowa sprzedaży w Grupie MODIVO oraz poszczególnych sztydach w I połowie 2026 roku pozostaje w zbliżonych proporcjach do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju Grupy widoczny jest spadek udziału przychodów w kategorii „Obuwie” na rzecz kategorii „Odzież” oraz „Inne”.



[1] Kategoria „Inne” to przede wszystkim: skarpety, zabawki, kosmetyki do obuwia, wkładki, paski, portfele, biżuteria i dodatki, home decor i beauty.

16. MODEL BIZNESOWY

16.1 DOSTAWCY

Grupa MODIVO posiada zróżnicowaną strukturę dostawców. Szyld CCC zaopatruje się głównie w Azji (Chiny, Indie, Bangladesz), podczas gdy dostawcy Grupy Modivo.com pochodzą głównie z Europy. Duża część dostaw obu tych szyldów pochodzi także z Polski.

16.2 LOGISTYKA

Logistyka Grupy Modivo znajduje się w kolejnym etapie rozwoju, którego kierunek wyznacza zwiększanie skali operacji, dalsza automatyzacja procesów oraz dostosowanie sieci dystrybucyjnej do rozwoju poszczególnych szyldów i kanałów sprzedaży.

Istotnym elementem rozwoju logistyki jest skuteczna realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych. Kluczowe znaczenie dla modelu logistycznego Grupy mają centra w Polkowicach i Zielonej Górze, uzupełniane przez operacje prowadzone w innych lokalizacjach, w tym przy współpracy z partnerami logistycznymi. Równolegle rozwijane są rozwiązania wspierające obsługę nowych formatów sprzedażowych i rosnącej skali działalności, w szczególności w obszarze HalfPrice, e-commerce oraz dystrybucji odzieży.

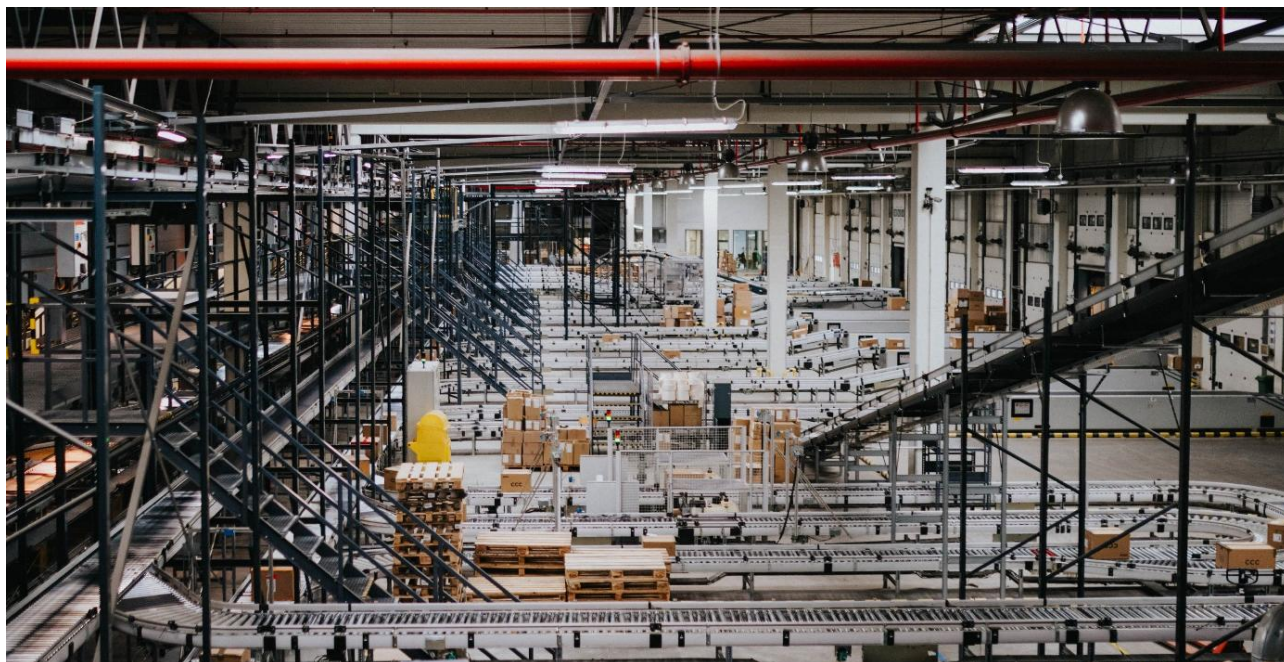
Zgodnie z przyjętym planem, częściowo uruchomione zostało nowe centrum dystrybucyjne HalfPrice, które rozpoczęło już obsługę procesów operacyjnych. Kolejne etapy włączenia obiektu oraz wdrażania rozwiązań automatycznych są realizowane w sposób skoordynowany z rozwojem skali działalności HalfPrice i zapotrzebowaniem operacyjnym Grupy.

CENTRA LOGISTYCZNE GRUPY MODIVO

Centrum Logistyczne w Polkowicach (LSSE)

Centrum Logistyczne w Polkowicach pozostaje głównym hubem dystrybucyjnym dla wszystkich sklepów stacjonarnych CCC, HalfPrice, SchockPrice, Boardriders czy Beverly Hills Polo Club. Obiekty o łącznej powierzchni ok 145 tys. m² są w stanie pomieścić ok 22 mln par obuwia, a ich zdolność wysyłkowa sięga blisko 800 tys. par obuwia i ok 300 tys. sztuk asortymentu dla sieci HalfPrice na dobę. Centrum Logistyczne w Polkowicach koncentruje się na zaopatrywaniu sklepów stacjonarnych w obuwie, torby, akcesoria oraz asortyment sklepów offprice bazując na wysokiej synergii obiektów logistycznych Modivo.

Kluczową technologią Centrum Logistycznego Grupy Modivo w Polkowicach wspierającą wysyłkę obuwia jest sorter automatyczny, który jest w stanie obsłużyć ok. 50 tys. kartonów (ok. 0,6 mln par obuwia) w ciągu doby. Obiekty są ze sobą w pełni połączone automatycznymi przenośnikami, m.in. z w pełni zautomatyzowanym magazynem wysokiego składowania typu mini-load, o łącznej powierzchni 23 tys. m². Magazyn automatyczny jest w stanie pomieścić do 5 mln par obuwia, czyli ponad 500 tysięcy kartonów różnych wymiarów. Inwestycja w 40% została sfinansowana z funduszy unijnych poprzez program Innowacyjna Gospodarka.



Strefa wejścia i wyjścia - magazyn MiniLoad

Stałe podnoszenie jakości i efektywności procesów, zwiększanie poziomu automatyzacji zapewnia obsługę przyszłego rozwoju oraz stanowi podstawę do dalszej rozbudowy procesów logistycznych.

W 2021 roku zakończono inwestycję mającą na celu dostosowanie jednego z magazynów w Polkowicach do potrzeb procesowych konceptu HalfPrice. W 2024 roku obiekt o powierzchni 20 tys. mkw. został po raz kolejny zmodernizowany pod kątem infrastruktury technicznej oraz wyposażenia. Zamontowano nowe stanowiska, które służą przygotowaniu towaru pod wysyłkę do sklepów, a także zoptymalizowany został proces logistyczny wewnątrzmagazynowy, co zwiększyło efektywność magazynu rok do roku o blisko 70%. Obecnie magazyn jest w stanie wysłać 180 tys. sztuk na dobę. W związku z tym, że do portfolio brandów off-price doszedł również nowy koncept, ShockPrice, w 2024 roku został uruchomiony projekt nowego Centrum Dystrybucyjnego HalfPrice. Jego celem jest zapewnienie jak najlepszego zatowarowania sklepów obu konceptów.

Projekt budowy Nowego Centrum Dystrybucyjne HalfPrice

Zgodnie z założonym planem projektu w lipcu 2026 roku Centrum Dystrybucyjne HalfPrice przeszło z fazy budowy do etapu operacyjnego ramp-up oraz uruchamiania kolejnych systemów automatyki magazynowej. Formalne przekazanie obiektu przez Generalnego Wykonawcę Inwestorowi oraz produkcyjna praca magazynu rozpoczęła się w sierpniu 2026 r.

Pierwszy etap uruchomienia centrum został zrealizowany zgodnie z harmonogramem. W ramach Fazy 1 uruchomiono procesy VAS, sorter Libiao, procesy manualne oraz przygotowanie wysyłek. Operacje prowadzone są obecnie w kontrolowanym modelu operacyjnym, obejmującym stopniowe zwiększanie wolumenów, przenoszenie procesów magazynowych z dotychczasowych lokalizacji oraz relokację pracowników biurowych.

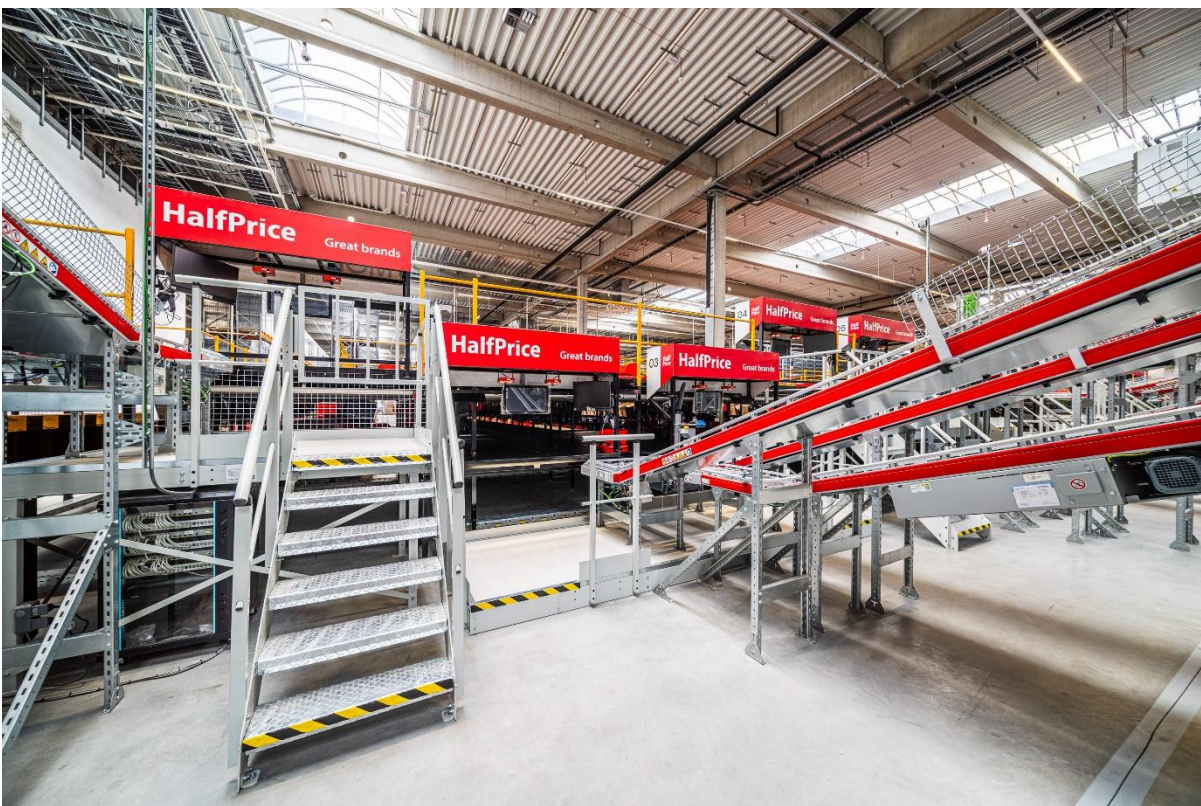
Równolegle realizowany jest drugi etap projektu, obejmujący uruchomienie pełnego zakresu automatyzacji magazynu. Zgodnie z harmonogramem rozpoczęcie operacyjne drugiej fazy planowane jest listopad 2026 r. czego efektem będzie osiągnięcie pełnego modelu zautomatyzowanych operacji.



Wejście główne do nowego Centrum Dystrybucyjnego HalfPrice



Główna część obszaru VAS



Jedna ze stacji pracy przy sorterze Libiao



Obszar kontroli jakości oraz automatycznego pakowania

Centrum Logistyczne e-commerce w Zielonej Górze

Centrum w Zielonej Górze, obsługujące działalność e-commerce Grupy, wzmacnia kluczową rolę w strategii logistycznej Grupy. Jego powierzchnia 49 tys. m² pozwala na przechowywanie 8,4 mln produktów, a zdolność wysyłkowa wynosi 165 tys. zamówień dziennie.

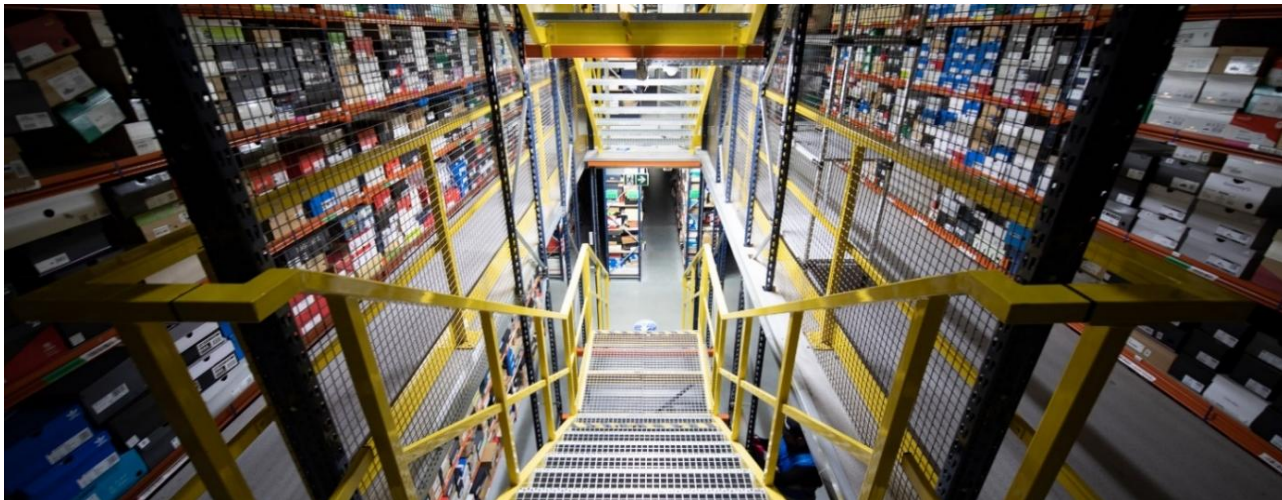
Wybudowane w 2016 roku Centrum Logistyczne Modivo S.A. w Lubuskim Parku Przemysłowym w Zielonej Górze to pierwszy w Grupie magazyn wysyłkowy przeznaczony do obsługi sektora online. W grudniu 2019 r. oddany został do użytku obiekt o powierzchni zabudowy blisko 30 tys. m², w którym jeszcze w tym samym roku rozpoczęto przyjmowanie towarów i wdrażanie automatyki, a w pierwszym kwartale 2020 roku uruchomiono procesowanie wysyłek.



Centrum Logistyczne e-commerce w Zielonej Górze

W pierwszym półroczu 2020 roku rozpoczęto prace nad rozbudową Nowego Centrum Logistycznego o kolejne 15 tys. m². Pozwolenie na użytkowanie nowego budynku nazwanego K3 otrzymano w styczniu 2021 r.

Zarząd Modivo S.A. podjął także decyzję o rozbudowie budynku hali magazynowej K3 o kolejne 22,5 tys. m² powierzchni użytkowej. Oddanie budynku odbyło się pod koniec lutego 2023 roku, a zakończenie prac inwestycyjnych związanych z automatyzacją strefy przyjęć w grudniu 2023 roku. Automatyzacja wpłynęła na poprawę wydajności procesu przyjęć o ponad 63%. Podjęte decyzje i kroki pozwoliły na zwiększenie przepustowości Nowego Centrum Dystrybucyjnego w Zielonej Górze i przygotowanie go do szczytów sprzedażowych.



Centrum Logistyczne w Zielonej Górze

Centrum Logistyczne w Woli Bykowskiej

Od roku 2022 r. największy w Polsce operator logistyczny, firma InPost, świadczy usługi fulfillmentu produktów sprzedawanych głównie pod szyldem Modivo.

Proces wysyłek zamówień do klientów z magazynu w Woli Bykowskiej został uruchomiony w lutym 2023 r. Szczególną cechą magazynu, w którym operuje partner logistyczny, jest jego lokalizacja w bezpośrednim sąsiedztwie głównej sortowni InPost. Daje to możliwość przesunięcia ostatniej godziny realizacji zamówień klientów, które zostaną dostarczone w kolejnym dniu roboczym. Są to wartości nieosiągalne obecnie dla konkurencji.

Obiekt w Woli Bykowskiej to budynek o całkowitej powierzchni składowania 42 tys. m², pozwalający na przechowywanie 3 mln produktów w systemach regałowych, o szacowanej zdolności wysyłkowej 60 tys. produktów / doba.

Centrum Logistyczne w Woli Bykowskiej koncentruje się na dystrybucji odzieży dla klientów końcowych kanałów ecommerce.

Uruchomienie logistyki dla sieci Boardriders

W 2024 roku Grupa MODIVO przejęła operacje logistyczne dla sieci sklepów stacjonarnych Boardriders. Wymagało to szybkiego dostosowania infrastruktury Centrum Logistycznego w Polkowicach do specyfiki produktów sportowych i outdoorowych oraz synergii procesów z grupowym łańcuchem dostaw. Efektywne wdrożenie pozwoliło na płynną dystrybucję do sklepów i klientów e-commerce.

Przejęcie operacji dla sieci Worldbox

Pod koniec roku 2024 Grupa uruchomiła magazyn w Gdańsku, który obejmie rolę głównego centrum operacyjnego dla nowej sieci sklepów Worldbox. Magazyn w Gdańsku zostanie również centrum logistycznym specjalizującym się w dystrybucji odzieży dla całej Grupy MODIVO. Na rok 2026 planowana jest adaptacja i synergia procesów logistycznych co pozwoli na płynną realizację planów rozwojowych spółki i obsługę planowanych otwarć sklepów tej sieci.

16.3 DYSTRYBUCJA

W Grupie MODIVO występują zróżnicowane, wzajemnie się przenikające, kanały dystrybucyjne, funkcjonujące w ramach platformy omnichannel. Grupa posiada 1 568 sklepów stacjonarnych w 20 krajach pod markami CCC, HalfPrice, eobuwie, Boardriders, worldbox oraz nowo nabyte SklepBiegacza, WarsawSneakerStore oraz SKstore.

GEOGRAFICZNA DOSTĘPNOŚĆ PRODUKTÓW I USŁUG GRUPY MODIVO

Poza rynkiem polskim, Grupa prowadzi swoją działalność w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej i w Europie Zachodniej oraz w krajach bałtyckich. Salony sprzedaży znajdują się w dużych centrach handlowych lub przy ważnych ciągach komunikacyjnych, w prestiżowych lokalizacjach miejskich.

SIEĆ	KRAJ	31.07.2026		31.07.2026	
		m2	LICZBA	m2	LICZBA
CCC	Polska	331 766	523	318 558	508
	Rumunia	54 453	84	51 778	81
	Czechy	49 494	82	49 572	82
	Węgry	43 201	65	42 833	64
	Słowacja	33 569	54	30 749	49
	Chorwacja	18 988	26	18 401	25
	Bułgaria	16 831	26	15 802	24
	Serbia	11 872	17	12 106	17
	Słowenia	9 323	14	10 229	15
	Ukraina	11 656	23	9 369	18
	Estonia	4 417	6	3 952	5
	Łotwa	3 573	6	3 573	6
	Litwa	3 789	6	3 324	5
	Kosowo	1 958	2	1 958	2
	Mołdawia	740	1	740	1
	Razem	595 630	935	572 944	902
HalfPrice	Polska	294 511	148	274 977	140
	Rumunia	40 895	19	30 986	15
	Hiszpania	36 209	16	29 772	13
	Czechy	35 462	16	27 905	12
	Słowacja	15 300	8	16 081	9
	Włochy	18 341	5	15 862	4
	Ukraina	22 571	10	15 176	7
	Bułgaria	15 859	7	12 857	6
	Węgry	10 128	4	10 128	4
	Słowenia	6 830	4	6 830	4
	Litwa	6 808	3	6 808	3
	Chorwacja	6 483	3	6 483	3
	Łotwa	3 534	2	3 534	2
	Austria	0	0	2 506	1
	Estonia	2 757	1	0	0
	Razem	515 688	246	459 905	223
MODIVO (sklepy eobuwie.pl)	Polska	31 288	60	28 355	54
	Rumunia	3 302	7	4 115	6
	Słowacja	2 606	4	1 789	2
	Czechy	1 760	4	1 760	4
	Łotwa	615	1	615	1
	Bułgaria	1 259	2	601	1
	Węgry	765	2	389	1
	Razem	41 595	80	37 624	69
Worldbox*	Polska	88 023	154	64 540	119
	Czechy	6 225	11	6 225	11
	Rumunia	6 789	11	5 226	8
	Słowacja	5 542	10	4 601	8
	Bułgaria	3 250	5	2 570	4
	Serbia	2 090	3	2 090	3
	Ukraina	977	2	409	1
	Węgry	770	1	-	-
	Razem	113 666	197	85 661	154
Boardriders	Polska	4 898	13	2 673	8

	Czechy	680	4	680	4
	Słowacja	355	1	239	1
	Razem	5 933	18	3 592	13
Szopex (Warsaw SneakerStore, Sklep Koszykarza, Sklep Biegacza)	Polska	2 913	10	2 913	10
Kaes	Polska	15 616	82	17 932	96
RAZEM		1 291 041	1 568	1 180 571	467

17. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY MODIVO

ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Część rozliczeń Grupy MODIVO jest denominowana w walutach obcych. Kursy wymian USD i EUR mają wpływ na strukturę kosztów i przychodów ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, że Grupa importuje towary, których ceny zakupu denominowane są głównie kursem USD/PLN, a jednocześnie sprzedaje towary i wyroby gotowe na rynkach zagranicznych, których ceny sprzedaży denominowane są kursem EUR/PLN, narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. W ramach Grupy udzielane są również pożyczki walutowe.

OKRES (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2026-31.07.2026	3,8076	3,5377	3,7425	3,6714
01.02.2026-31.07.2026	4,1904	3,5045	3,5379	3,7071
01.02.2025-31.07.2025	4,1352	3,5930	3,7257	3,7869

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2026-31.07.2026	4,3465	4,2080	4,3128	4,2615
01.02.2025-31.01.2026	4,3033	4,1339	4,2131	4,2372
01.02.2025-31.07.2025	4,3033	4,1339	4,2661	4,2297

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 LUTEGO DO 31 LIPCA 2026 ROKU

Q1

- Zapowiedź uruchomienia nowej sieci sprzedaży działającej w segmencie off-price – ShockPrice

Q2

- Powołanie nowych członków Zarządu – Pani Malwina Winter (obszar off-price) oraz Pan Karol Półtorak (obszar ecommerce).

Więcej informacji o istotnych dla Grupy wydarzeniach na stronach:

<https://modivoplatform.com/news/aktualnosci>

<https://modivoplatform.com/raporty>

OTOCZENIE RYNKOWE ORAZ KONKURENCJA W NAJWAŻNIEJSZYCH DLA NAS REGIONACH

Głównymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na działalność Grupy jest otoczenie makroekonomiczne, perspektywy rozwoju branży oraz otoczenie konkurencyjne w kluczowych dla Grupy regionach działalności.

ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY W POLSCE I EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ

Grupa Kapitałowa MODIVO S.A. funkcjonuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej z wyraźną dominacją sprzedaży na rynku polskim. Rezultatem umiejscowienia kanałów sprzedaży Grupy w tym regionie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

Głównymi czynnikami, które miały wpływ na wyniki finansowe w prezentowanym okresie były:

1) zmiana dochodu rozporządzalnego konsumentów, zmiana skłonności do konsumpcji, zmiana preferencji zakupowych Klientów,

Wzrosty inflacji wpływają na zmianę dystrybucji dochodu rozporządzalnego konsumentów, a co za tym idzie – zmianę ich preferencji zakupowych. Klienci zwracają się w stronę tańszych produktów, obserwuje się też ich wyższą wrażliwość cenową. Grupa dokłada wszelkich starań, aby oferta produktowa była w możliwie największym zakresie dopasowana do potrzeb klientów.

2) presje kosztowe,

Wpływ inflacji obserwowany jest także po stronie kosztowej. Począwszy od 2021 roku widoczny jest dynamiczny wzrost wynagrodzeń przy stosunkowo niskim bezrobociu. Taka sytuacja sprzyja występowaniu presji płacowych.

Począwszy od drugiej połowy 2021 roku obserwuje się dynamiczny wzrost cen produkcji budowlano-montażowej, co z kolei oddziałuje głównie na kształtowanie się kosztów i nakładów związanych z rozbudową sieci sprzedaży stacjonarnej. Począwszy od końca 2022 roku obserwowane jest nieznaczne wyhamowanie tempa wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej. Grupa MODIVO prowadzi liczne działania mające na celu mitygację inflacyjnego wzrostu kosztów.

3) zmiany stóp procentowych,

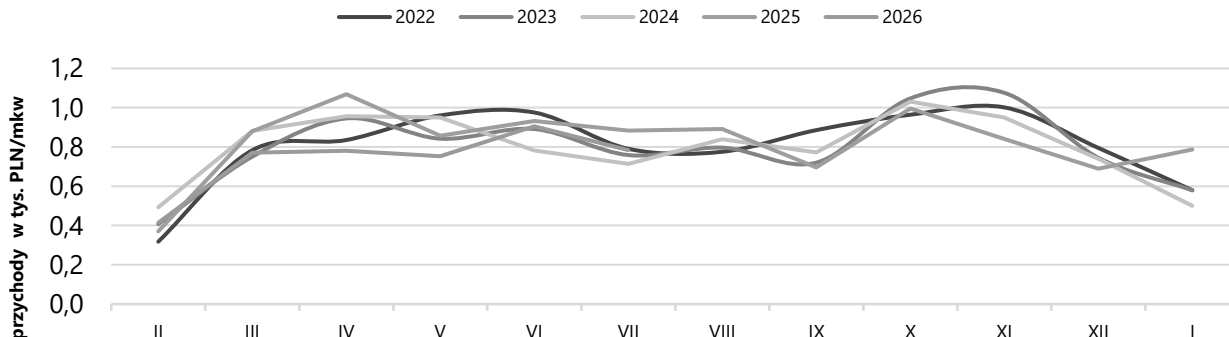
4) kursy walutowe,

Umocnienie lub deprecjacja PLN wywiera wpływ na marżę brutto (USD, EUR) oraz koszty najmu (EUR). Grupa mityguje wpływ zmian kursów walutowych na wyniki m.in.: poprzez aktywne dostosowanie polityki cenowej i rabatowej. Ponadto, Grupa dąży do zawierania umów przewidujących elastyczne warunki najmu powierzchni handlowej, a część przychodów realizuje w walucie EUR. Grupa stosuje także instrumenty zabezpieczające kurs walutowy w odniesieniu do USD.

SEZONOWOŚĆ

Istotny wpływ na proporcję sprzedaży w ciągu roku finansowego mają warunki pogodowe oraz sezonowość (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez Klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.

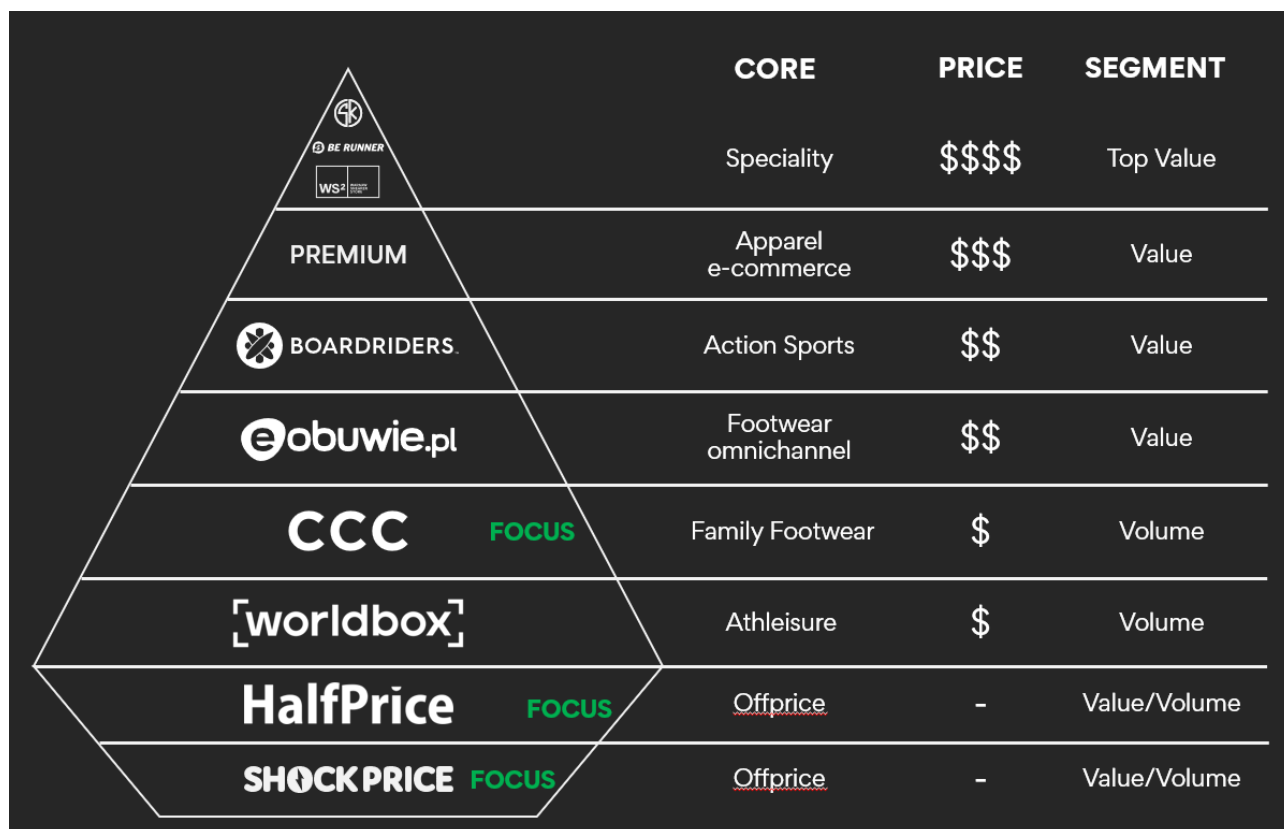
Sezonowość przychodów sieci MODIVO w Polsce



18. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY MODIVO

Grupa MODIVO wypracowała własny, unikalny w skali światowej model biznesowy oparty o platformę omnichannel, łączący kanały full-price i off-price. Zakłada on przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi. Grupa, w ramach prowadzonej działalności, wyróżnia silne, komplementarne względem siebie formaty sprzedażowe. W kanale full-price są to CCC, eobuwie, worldbox, Boardriders oraz sklepy specjalistyczne – Warsaw Sneaker Store, Sklep Biegacza, Sklep Koszykarza. Sprzedaż online Grupy prowadzona jest głównie przez Modivo.com S.A. Całości dopełniają sztyldy HalfPrice i ShocPrice, funkcjonujące w ramach kanału off-price. Poszczególne formaty sprzedażowe i portfolio produktowe są szerzej opisane w części Portfolio Grupy MODIVO.

Piramida segmentacyjna Grupy MODIVO



Model biznesowy Grupy MODIVO oparty jest na segmentacji produktowej i klienckiej – poszczególne formaty sprzedażowe uzupełniają się w zakresie oferty produktowej, kanałów sprzedaży, półek cenowych i segmentów klienckich. Powyższe umożliwia sprawne adresowanie potrzeb wszystkich grup klientów oraz zarządzanie wizerunkiem marki we wszystkich kanałach sprzedaży i półkach cenowych. Taka konstrukcja zapewnia możliwość łatwego skalowania biznesu i rozwijania nowych formatów sprzedażowych, a także pozwala na pełne wykorzystanie modelu licencyjnego. Na gruncie powyższego oparte zostały kierunki rozwoju Grupy MODIVO, obejmujące lata 2025-2030.

FILARY KIERUNKÓW ROZWOJU 2025-2030

Przyjęte przez Grupę kierunki rozwoju opierają się na 3 filarach: marki licencyjne, ekspansja powierzchni handlowej, silny e-commerce.

1. Marki licencyjne

Począwszy od 2023 roku, kiedy to zawarto pierwsze umowy licencyjne z właścicielem marki Reebok, Grupa sukcesywnie włącza do swojej oferty nowe marki w modelu licencyjnym. Portfolio dostępnych w ramach oferty Grupy marek licencyjnych opisane jest szerzej w rozdziale Portfolio Grupy MODIVO. Wzrost udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży ma pozytywny wpływ na kształtowanie się poziomu marży brutto względem marek partnerskich z uwagi na możliwość eliminacji szeregu kosztów (m.in. pośrednictwa). Marże generowane na produktach licencyjnych są zbliżone do tych notowanych na markach własnych, przy czym dla produktów porównywalnych, charakteryzujących się wyższą średnią ceną sprzedaży. Ponadto, z uwagi na znacznie większą niż w przypadku marek własnych rozpoznawalność, obecność produktów marek licencyjnych wpływa pozytywnie na wzrost zainteresowania Klientów ofertą Grupy, szczególnie na rynkach zagranicznych, oddziałując pozytywnie na wskaźniki odwiedzalności, konwersji, a w rezultacie także na sprzedaż porównywalną (tzw. LFL).

Marki licencyjne są dostępne już we wszystkich sztydach Grupy MODIVO i szybko zwiększają swój udział w ofercie oraz strukturze sprzedaży, mając na uwadze opisane powyżej czynniki. Planuje się, że docelowo udział marek licencyjnych w strukturze sprzedaży Grupy wyniesie nawet 55%.

Grupa, poza dążeniem do wzrostu udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży, planuje również dalszą rozbudowę ich liczby. Proces ten jest poprzedzony skrupulatną analizą, tak, aby nowe marki w możliwie najwyższym stopniu odpowiadały na potrzeby Klientów i uzupełniały się nawzajem. Emitent zamierza również selektywnie włączać marki do oferty poszczególnych formatów sprzedażowych – niektóre będą np. ekskluzywnie dostępne tylko w ramach oferty jednego z formatów. Inne zaś, będą dostępne w ramach kilku bądź wszystkich formatów sprzedażowych, jednak przy zachowaniu zasad związanych z segmentacją – produkty będą się od siebie różnić (np. jakość wykonania, użyte materiały) w zależności od półki cenowej i grupy docelowej, której potrzeby adresuje dany format sprzedażowy.

Wreszcie, Grupa planuje wykorzystanie dostępu do marek licencyjnych i relacji wypracowanych z licencjodawcami celem budowania udziałów rynkowych w nowych kategoriach produktowych – w tym przede wszystkim odzieży. W związku z powyższym, zdecydowano się uruchomić nowy format sprzedażowy – worldbox, w ramach którego oferowane będą głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych.

Mając na uwadze łatwiejszą skalowalność biznesu ze względu na wysoką rozpoznawalność marek licencyjnych, wspartą dodatkowo przez możliwość kontroli przekazu marketingowego danej marki dzięki segmentacji, rozbudowa oferty produktów licencyjnych stanowi naturalny kierunek dalszego rozwoju, przy jednoczesnej znacznej kontrybucji do umacniania rentowności Grupy.

2. Ekspansja powierzchni handlowej

Mając na uwadze rosnący udział wysokomarżowych produktów licencyjnych w sprzedaży i zidentyfikowaną w związku z tym możliwość dynamicznego skalowania biznesu i uruchomienia nowych formatów sprzedażowych, a także uwzględniając atrakcyjną pozycję negocjacyjną Grupy w zakresie warunków lokalowych (najlepsze lokalizacje w galeriach handlowych i retail parkach, a także wysoki udział czynszów od obrotu) oraz wysoką rentowność działalności generowanej w kanale offline, podjęto decyzję o dynamicznym rozwoju powierzchni handlowej. Grupa dostrzega potencjał do przeszło dwukrotnego zwiększenia powierzchni handlowej w perspektywie do 2030 roku – z ok. 1,3 mln mkw na koniec 1H'26 do ok. 3 mln mkw.

Potencjał rozwoju powierzchni handlowej Grupy MODIVO

	AKTUALNA LICZBA SKLEPÓW	DOCELOWA LICZBA SKLEPÓW 2030	POTENCJALNA LICZBA SKLEPÓW	DOCELOWA ŚREDNIA POWIERZCHNIA SKLEPU [M2]
HalfPrice	253	500	1 000	2 500
SHOCKPRICE	2	450	2 000	1 800
CCC	939	1 000	1 000	650
eobuwie.pl	81	150	150	450
[worldbox]	197	300*	300*	600
BOARDRIDERS	18	40	30	330
BEVERLY HILLS POLO CLUB	3	30	20	200
	1 577 1,3 mln m2	2 470 3,0 mln m2	~4 700 7 mln m2	

Największą kontrybucję do wzrostu powierzchni dostarczy off-price, w tym HalfPrice i ShockPrice. Planuje się otwarcie ok. 250 kolejnych sklepów sieci HalfPrice oraz blisko 450 sklepów sieci ShockPrice i wzrost całkowitej powierzchni off-price Grupy do ok. 2 mln mkw do 2030 roku, dzięki czemu będzie ona odpowiadała za blisko 70% całkowitej powierzchni handlowej Grupy. Założenia te dotyczą ekspansji na terenie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Ponadto, Grupa wskazuje również rynki Europy południowej – Hiszpanię i Włochy, a w dalszej kolejności również Portugalię i Grecję, jako atrakcyjne obszary ekspansji.

Sieć sklepów stacjonarnych CCC osiągnęła już wysoki poziom nasycenia, a Grupa posiada w Polsce rekordowy poziom udziałów w rynku obuwniczym sięgający 35%. W związku z powyższym przestrzeń do dalszego rozwoju sztydu CCC jest ograniczona i zakłada uruchomienie kilkudziesięciu sklepów w perspektywie do 2030 roku, głównie na takich rynkach jak Rumunia, Węgry i Ukraina.

Sklepy stacjonarne działające pod szyldem eobuwie, począwszy od 2025 roku zyskały nowy format, zakładający fizyczną ekspozycję produktów. Wyselekcjonowana oferta nowych sklepów będzie koncentrowała się na najlepszych, najbardziej popularnych wśród klientów,

a jednocześnie rentownych i szybko rotujących markach. W perspektywie do 2030 roku Grupa planuje funkcjonowanie ok. 150 sklepów w tym formacie.

Od 2024 roku Grupa rozwija szyld pod nazwą worldbox, oferujący głównie modę z kategorii casual sport w segmencie value for money. Podstawę oferty stanowią wysokomarżowe marki licencyjne, a sklepy otwierane są głównie w mniejszych miejscowościach – przede wszystkim w parkach handlowych. Grupa zrewidowała swoje dotychczasowe plany dotyczące rozwoju szyldu worldbox do momentu pełnego potwierdzenia jego założeń biznesowych, szczególnie w odniesieniu do jego rentowności. Grupa zakłada funkcjonowanie do 300 sklepów worldbox w 2030 roku (względem ok. 200 działających obecnie). W perspektywie do 2030 roku rozwój sklepów worldbox realizowany będzie wyłącznie na terenie Polski.

3. Silny e-commerce

Grupa podejmuje szereg działań ukierunkowanych na poprawę rentowności działalności e-commerce, skupionej głównie w obrębie szyldu Modivo.com.

Jednym z głównych elementów planu poprawy wyników e-commerce jest zmiana podejścia do pozyskiwania ruchu na platformach online – odejście od kosztownego performance marketingu na rzecz pozyskiwania ruchu w sposób organiczny. Serce nowego podejścia jest ujednolicony program lojalnościowy dla wszystkich formatów sprzedażowych Grupy – MODIVO Club. Unifikacja bazy klienckiej usprawni przepływ klientów Grupy pomiędzy liniami biznesowymi, udział w tzw. wallet share i roczną marżę na poziomie każdego klienta, pozwalając jednocześnie ograniczyć koszty ruchu płatnego.

MODIVO Club zostało uruchomione w maju 2025 r., a według stanu na koniec pierwszego półrocza 2026 roku liczba klubowiczów wyniosła przeszło 20 mln, z czego blisko 2 mln korzystało z płatnej subskrypcji Gold (uprawniającej m.in. do 10% cashback przy każdych zakupach). Usługa działa już na 12 rynkach, na których obecne są szyldy Grupy MODIVO. Dane dotyczące aktywności klubowiczów dowodzą występowania oczekiwanego efektu migracji klientów pomiędzy szyldami ekosystemu grupy MODIVO, a tym samym budowania w nich ruchu w sposób organiczny.

Grupa na bieżąco dokonuje optymalizacji portfolio produktowego, kończąc współpracę z nierentownymi markami i renegocjując warunki współpracy z pozostałymi. Ponadto, dokonano również przeglądu działalności operacyjnej Grupy Modivo.com i wdrożono szereg oszczędności kosztowych – m.in. zrezygnowano z niektórych usług klienckich, np. reserve&collect, zakończono działalność centrum dystrybucyjnego I./w Rumunii, dokonano usprawnień procesów logistycznych.

Zarząd Emitenta ocenia, że wdrożone powyżej działania i optymalizacje, wsparte dodatkowo przez zwiększenie udziału produktów licencyjnych w ofercie eobuwie oraz Modivo, pozwolą na osiągnięcie statusu najbardziej rentownego biznesu e-commerce na świecie.

AMBICJE FINANSOWE

Ambicją Grupy MODIVO w wyniku realizacji przyjętych kierunków rozwoju jest przekroczenie poziomu 25 mld PLN przychodów ze sprzedaży w 2030 roku. Wzrost przychodów będzie z jednej strony napędzany ekspansją powierzchni handlowej, a z drugiej strony wzrostem sprzedaży LFL, wspieranej rosnącym udziałem rozpoznawalnych i popularnych marek licencyjnych w ofercie wszystkich formatów sprzedażowych.

Grupa zakłada osiągnięcie w roku 2030 rentowności EBITDA na poziomie 20%. Głównymi czynnikami poprawy rentowności będzie ekspansja kanału offprice oraz poprawa rentowności ecommerce. Osiągnięcie zakładanych ambicji będzie możliwe także dzięki wzrostowi udziału produktów licencyjnych, ekspansji sieci sklepów stacjonarnych oraz optymalizacjom kosztowym i wykorzystaniu efektu synergii wewnątrzgrupowych.

19. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY MODIVO

19.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	2 162,7	2 047,8	5,6%	1 246,2	1 098,0	13,5%
HalfPrice	1 383,3	941,6	46,9%	784,1	498,9	57,2%
MODIVO	1 524,4	1 710,3	-10,9%	806,8	931,0	-13,3%
Pozostałe	414,4	553,1	-25,1%	208,4	366,0	-43,1%
Razem	5 484,8	5 252,8	4,4%	3 045,5	2 893,9	5,2%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
Polska	3 384,4	3 316,2	2,1%	1 839,6	1 776,3	3,6%
Europa Środkowo-Wschodnia	1 774,5	1 645,3	7,9%	1 019,1	945,8	7,7%
Europa Zachodnia	325,8	291,3	11,9%	186,8	171,8	8,7%
Razem	5 484,8	5 252,8	4,4%	3 045,5	2 893,9	5,2%

[1] Przychody ze sprzedaży dotyczą wyłącznie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych.

PLACÓWKI PORÓWNYWALNE

Na wielkość osiąganych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących sklepach, rozszerzona oferta asortymentowa oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia sklepów detalicznych. Dane na temat podziału sprzedaży według sklepów kontynuujących działalność oraz nowo otwartych lub zamkniętych przedstawiają się następująco:

DANE NA TEMAT PODZIAŁU SPRZEDAŻY WEDŁUG PLACÓWEK KONTYNUUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ ORAZ NOWO OTWARTYCH LUB ZAMKNIĘTYCH

SZYLD	KANAL SPRZEDAŻY	SKLEPY PORÓWNYWALNE [1]				SKLEPY POZOSTAŁE [2]		
		LICZBA	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]
			niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	Offline	723	1 562,3	1 560,4	0,1%	320,0	175,5	82,3%
HalfPrice	Offline	143	911,8	802,6	13,6%	471,7	139,0	>100%
Razem		866	2 474,1	2 363,0	4,7%	791,7	314,5	>100%

[1] Porównywalne placówki to sklepy, które prowadziły działalność bez przerwy w ciągu FY2026 i FY2025 w porównywanym okresie

[2] Wszystkie pozostałe sklepy, w tym: sklepy nowo otwarte w roku obecnym lub poprzednim; sklepy zamknięte w roku obecnym lub poprzednim; oraz sklepy, które miały przerwę w działalności.

W odniesieniu do porównywanego okresu, zmiana sprzedaży w sklepach porównywalnych wyniosła +111,1 mln PLN (4,7%).

W placówkach porównywalnych wzrost odnotowano w szyldzie CCC: (+0,1%), oraz HalfPrice: (+13,6%).

Wpływ na zmianę przychodów w Segmencie Offline +588,1 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych +111,1 mln PLN (CCC: +1,9 mln PLN; HalfPrice: +109,2 mln PLN) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych +477,0 mln PLN (CCC: +144,5, mln PLN; HalfPrice +332,5 mln PLN).

SZYLD	KANAŁ SPRZEDAŻY	SKLEPY PORÓWNYWALNE [1]				SKLEPY POZOSTAŁE [2]		
		LICZBA	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
			niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	Offline	751	918,0	882,7	4,0%	164,0	66,5	> 100%
HalfPrice	Offline	149	527,0	426,8	23,5%	257,1	72,1	> 100%
Razem		900	1 445,0	1 309,5	10,3%	421,1	138,6	> 100%

[1] Porównywalne placówki to sklepy, które prowadziły działalność bez przerwy w ciągu FY2026 i FY2025 w porównywanym okresie

[2] Wszystkie pozostałe sklepy, w tym: sklepy nowo otwarte w roku obecnym lub poprzednim; sklepy zamknięte w roku obecnym lub poprzednim; oraz sklepy, które miały przerwę w działalności.

W odniesieniu do porównywanego okresu, zmiana sprzedaży w sklepach porównywalnych wyniosła +135,5 mln PLN (+10,4%).

W placówkach porównywalnych wzrost odnotowano w szyldzie CCC: (+4,0%), oraz HalfPrice: (+23,5%)

Wpływ na zmianę przychodów w Segmencie Offline +418,0 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych +135,5 mln PLN (CCC: 35,3 mln PLN; HalfPrice: +100,2 mln PLN) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych +282,5 mln PLN (CCC: +97,5 mln PLN; HalfPrice +185,0 mln PLN).

Wskaźnik średniej sprzedaży miesięcznej na m2 powierzchni handlowej dla szyldów worldbox oraz eobuwie

SZYLD	KANAŁ SPRZEDAŻY	Ø Sprzedaż/m2/m-c [PLN] 1)					
		01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026-31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
		niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
Worldbox/Kaes	Offline	289,2	471,1	-38,6%	333,3	511,3	-34,8%
eobuwie ²⁾	Offline	381,1	343,8	10,8%	418,6	361,2	15,9%

[1] Powierzchnia: do wskaźnika przyjęto średnią powierzchnię handlową na koniec poszczególnych okresów. Sprzedaż detaliczna zrealizowana w wyszczególnionym okresie.

[2] eobuwie: Sprzedaż w wybranych sklepach w nowym koncepcie w porównywalnych okresach prowadzenia działalności po zmianie.

ZYSK BRUTTO						
	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	1 215,5	1 200,5	1,2%	658,9	649,5	1,4%
HalfPrice	717,3	462,3	55,2%	399,5	237,2	68,4%
MODIVO	693,4	716,6	-3,2%	356,6	360,1	-1,0%
Pozostałe	169,5	223,0	-24,0%	105,7	157,8	-33,0%
Razem	2 795,7	2 602,4	7,4%	1 520,7	1 404,6	8,3%

Zysk (strata) z działalności operacyjnej						
	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	-224,6	213,5	< -100%	-261,1	128,6	< -100%
HalfPrice	114,9	52,0	> 100%	80,5	21,7	> 100%
MODIVO	32,7	39,1	-16,4%	1,1	6,2	-82,3%
Pozostałe	-98,3	188,0	< -100%	-35,8	120,6	< -100%
Razem	-175,3	492,6	< -100%	-215,3	277,1	< -100%

ZYSK SEGMENTU (EBITDA)						
	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
CCC	-5,2	398,3	< -100%	-143,7	220,4	< -100%
HalfPrice	236,4	137,5	72,0%	143,0	67,4	> 100%
MODIVO	104,1	92,8	12,2%	39,9	33,1	20,5%
Pozostałe	-49,4	192,1	< -100%	-7,5	123,0	< -100%
Razem	286,0	820,7	-65,2%	31,8	443,9	-92,8%

Koszty punktów handlu i sprzedaży						
	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-685,0	-549,6	24,6%	-355,1	-292,4	21,4%
Amortyzacja	-413,2	-296,2	39,5%	-222,8	-148,4	50,1%
Reklama	-348,4	-381,1	-8,6%	-214,5	-201,3	6,6%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-297,9	-220,8	34,9%	-147,1	-112,4	30,9%
Pozostałe koszty	-261,8	-210,8	24,2%	-152,2	-129,4	17,6%
Usługi transportowe	-257,4	-216,9	18,7%	-134,3	-108,9	23,3%
Zużycie materiałów i energii	-44,5	-50,0	-11,0%	-24,3	-24,4	-0,4%
Podatki i opłaty	-33,6	-24,7	36,0%	-19,6	-12,5	56,8%
Razem	-2 341,8	-1 950,1	20,1%	-1 269,9	-1 029,7	23,3%

Koszty ogólnego zarządu						
	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025-31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁCONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁCONE	
Pozostałe koszty	-95,4	-63,2	50,9%	-50,2	-30,1	66,8%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-89,1	-76,2	16,9%	-44,5	-34,7	28,2%
Amortyzacja	-48,0	-31,9	50,5%	-24,2	-18,3	32,2%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-47,0	-21,6	> 100%	-21,7	-14,4	50,7%
Zużycie materiałów i energii	-16,7	-17,0	-1,8%	-8,0	-7,2	11,1%
Reklama	-6,0	-0,2	> 100%	-3,4	-	-
Podatki i opłaty	-2,4	-2,1	14,3%	-1,5	-1,0	50,0%
Usługi transportowe	-0,5	-0,6	-16,7%	-0,3	-0,2	50,0%
Razem	-305,1	-212,8	43,4%	-153,8	-105,9	45,2%

CCC	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane, PRZEKSZTAŁC ONE		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane, PRZEKSZTAŁC ONE	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 162,7	2 047,8	5,6%	1 246,2	1 098,0	13,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 215,5	1 200,5	1,2%	658,9	649,5	1,4%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	56%	59%	n/a	53%	59%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-946,0	-908,8	4,1%	-493,4	-474,8	3,9%
Koszty ogólnego zarządu	-169,4	-119,2	42,1%	-114,0	-57,6	97,8%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-324,6	40,9	< -100%	-312,5	11,5	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-224,6	213,5	< -100%	-261,1	128,6	< -100%
Amortyzacja	-219,4	-184,8	18,7%	-117,4	-91,7	28,0%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	-5,2	398,3	< -100%	-143,7	220,4	< -100%

Aktywa segmentów:	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	1 649,4	1 731,6	-4,7%
na sklepach	472,3	668,5	-29,3%
w magazynie centralnym	1 177,1	1 063,1	10,7%

HalfPrice	01.02.2026- 31.07.2026	01.05.2026- 31.07.2026	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane, PRZEKSZTAŁC ONE		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane, PRZEKSZTAŁC ONE	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 383,3	941,6	46,9%	784,1	498,9	57,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	717,3	462,3	55,2%	399,5	237,2	68,4%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	52%	49%	n/a	51%	48%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-596,6	-412,7	44,6%	-314,2	-216,7	45,0%
Koszty ogólnego zarządu	-10,2	-9,6	5,5%	-6,8	-4,2	59,5%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4,4	12,0	-63,6%	2,0	5,4	-63,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	114,9	52,0	> 100%	80,5	21,7	> 100%
Amortyzacja	-121,5	-85,5	42,2%	-62,5	-45,7	36,8%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	236,4	137,5	72,0%	143,0	67,4	> 100%

Aktywa segmentów:	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	1 184,6	840,2	41,0%
na sklepach	628,3	510,3	23,1%
w magazynie centralnym	556,3	329,9	68,6%

MODIVO	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane, PRZEKSZTAŁ CONE		niebadane, nieprzełgąda ne	niebadane, nieprzełgąda ne, PRZEKSZTAŁ CONE	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 524,4	1 710,3	-10,9%	806,8	931,0	-13,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	693,4	716,6	-3,2%	356,6	360,1	-1,0%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	45%	42%	n/a	44%	39%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-574,5	-607,1	-5,4%	-339,3	-322,5	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	-82,5	-68,6	20,3%	-15,1	-30,4	-50,3%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-3,7	-1,7	> 100%	-1,1	-1,0	10,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32,7	39,1	-16,4%	1,1	6,2	-82,3%
Amortyzacja	-71,4	-53,7	33,0%	-38,8	-26,9	44,2%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	104,1	92,8	12,2%	39,9	33,1	20,5%

Aktywa segmentów:	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	942,1	970,8	-3,0%
na sklepach	75,2	81,9	-8,2%
w magazynie centralnym	866,9	888,9	-2,5%

Pozostałe	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przełgądane	niebadane, przełgądane, PRZEKSZTAŁ CONE		niebadane, nieprzełgąda ne	niebadane, nieprzełgąda ne, PRZEKSZTAŁ CONE	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	414,4	553,1	-25,1%	208,4	366,0	-43,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	169,5	223,0	-24,0%	105,7	157,8	-33,0%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	41%	40%	n/a	51%	43%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-224,8	-21,6	> 100%	-123,1	-15,8	> 100%
Koszty ogólnego zarządu	-43,0	-15,3	> 100%	-17,9	-13,6	31,6%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	1,9	-100,0%	-0,5	-7,8	-93,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-98,3	188,0	< -100%	-35,8	120,6	< -100%
Amortyzacja	-48,9	-4,2	> 100%	-28,3	-2,4	> 100%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	-49,4	192,1	< -100%	-7,5	123,0	< -100%

Aktywa segmentów:	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	490,0	303,2	61,6%
na sklepach	167,6	130,7	28,2%
w magazynie centralnym	322,4	172,5	86,9%

WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Przychody i koszty operacyjne

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty i operacyjne stanowiły odpowiednio 34,3 mln PLN oraz 356,5 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 322,2 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 59,1 mln PLN po stronie przychodowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana wynika przede wszystkim z ujęcia w bieżącym okresie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania i wartości firmy w wysokości 287,6 mln PLN w wyniku decyzji o spowolnieniu tempa ekspansji sklepów sieci Worldbox oraz strategicznej koncentracji na segmencie off-price (wartość firmy w wysokości 116,8 mln PLN oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 170,8 mln PLN). Dodatkowo istotna zmiana dotyczy z wyniku na różnicach kursowych od pozycji innych niż zadłużenie (-51,8 mln PLN w bieżącym okresie; +44,4 mln PLN w okresie porównywalnym).

Ponadto utworzono odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe w wysokości 1,8 mln PLN.

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniosła 175,3 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynik był niższy o 692,1 mln PLN w efekcie zmiany wyniku na różnicach kursowych oraz wyższych kosztach operacyjnych działalności związanych z rozwojem kanałów sprzedaży, ekspansją oraz koncentracją na segmencie off-price.

Przychody i koszty finansowe

W raportowanym okresie przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 33,7 mln PLN oraz 188,6 mln PLN co w ujęciu netto stanowiło 154,9 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 277,8 mln PLN po stronie kosztowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty z tytułu odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji (70,3 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 107,3 mln PLN) oraz koszty odsetek od leasingu (69,0 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 57,1 mln PLN). Dodatkowo, na zmianę istotny wpływ miały także ujęte koszty wyniku na różnicach kursowych (15,1 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 48,2 mln PLN) oraz wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przeterminowana spłata obligacji SoftBank; 0,2 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 47,4 mln PLN).

Podatek dochodowy

W raportowanym okresie podatek dochodowy wyniósł w sumie 11,2 mln PLN i pomniejszył stratę brutto.

Wynik netto

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz podatku dochodowego, strata netto w raportowanym okresie wynosiła 319,0 mln PLN. Wynik jest niższy o 493,2 mln PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego w wyniku omówionych powyżej zmian w obszarze działalności operacyjnej.

**19.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)**

	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	badane	
Aktywa trwałe, w tym:	6 528,1	6 008,9	8,6%
Rzeczowe aktywa trwałe razem	3 172,1	2 687,7	18,0%
Prawo do użytkowania	2 103,1	1 953,4	7,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	456,0	431,9	5,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	5 380,7	5 016,6	7,3%
Zapasy	4 266,1	3 845,8	10,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466,9	435,8	7,1%
AKTYWA RAZEM	11 908,8	11 025,5	8,0%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 493,9	3 435,5	1,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 381,4	1 485,1	-7,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 915,2	1 768,7	8,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 595,7	5 471,2	20,6%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	702,7	559,4	25,6%
Zobowiązania handlowe i inne	4 236,4	3 345,4	26,6%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	10 089,6	8 906,7	13,3%
KAPITAŁ WŁASNY	1 819,2	2 118,8	-14,1%

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA [%]	
	31.07.2026	31.01.2026	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKŁEPÓW
	niebadane, przeglądane	badane		
Inwestycje w sklepach	2 264,9	1 956,4	15,8%	9,4%
Dystrybucja	749,6	592,3	26,6%	
Grunty, budynki i budowle	419,5	401,1	4,6%	
Maszyny i urządzenia	116,9	95,4	22,5%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	213,2	95,8	>100%	
Pozostałe	157,6	139,0	13,4%	
Razem	3 172,1	2 687,7	18,0%	

ZAPASY					
	31.07.2026	31.01.2026	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [% rdr]
	niebadane, przeglądane	badane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, przeglądane	
CCC	1 649,4	1 731,6	1 945,0	1 880,7	-4,7%
HalfPrice	1 184,6	840,2	812,8	696,0	41,0%
MODIVO	942,1	970,8	1 211,1	984,7	-3,0%
Pozostałe	490,0	303,2	95,6	17,6	61,6%
Razem	4 266,1	3 845,8	4 064,5	3 579,0	10,9%

**19.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)**

	01.02.2026- 31.07.2026	01.02.2025- 31.07.2025	zmiana [%]	01.05.2026- 31.07.2026	01.05.2025- 31.07.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane, PRZEKSZTAŁC ONE		niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane, PRZEKSZTAŁC ONE	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-330,2	214,8	< -100%	-309,5	136,6	< -100%
Korekty	896,9	583,9	53,6%	612,8	285,3	> 100%
Podatek dochodowy zapłacony	-38,6	-25,0	54,4%	-28,7	-17,6	63,1%
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	528,1	773,7	-31,7%	274,6	404,3	-32,1%
Zmiany w kapitale obrotowym	554,8	-220,2	< -100%	462,0	142,8	> 100%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 082,9	553,5	95,6%	736,6	547,1	34,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-781,0	-385,7	> 100%	-546,6	-170,1	> 100%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:	-270,8	-123,1	> 100%	-232,1	-321,6	-27,8%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	473,7	1 009,6	-53,1%	72,8	589,4	-87,6%
Splaty kredytów i pożyczek	-434,9	-934,4	-53,5%	-188,1	-586,6	-67,9%
Płatności z tytułu leasingu	-261,2	-228,9	14,1%	-135,3	-110,4	22,6%
Odsetki zapłacone	-135,6	-285,5	-52,5%	-67,7	-223,0	-69,6%
Wpływy netto z emisji akcji	-	1 547,3	-100,0%	-	-	-
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-9,1	-1 252,7	-99,3%	0,1	-	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	31,1	44,7	-30,4%	-42,1	55,4	< -100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	466,9	505,9	-7,7%	466,9	505,8	-7,7%

19.4 WSKAŹNIKI

Wskaźniki rentowności	01.02.2026-31.07.2026	01.02.2025-31.07.2025	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Marża zysku brutto na sprzedaży	51,0%	49,5%	1,4%	-1,3%
Marża zysku (straty) operacyjnego	-3,2%	9,4%	-12,6%	-4,8%
Marża zysku (straty) netto	-5,8%	2,9%	-8,8%	-4,8%

Marża zysku brutto na sprzedaży liczona jest jako stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Marża zysku (straty) operacyjnego liczona jest jako stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.

Marża zysku (straty) netto liczona jest jako stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźniki płynności	31.07.2026	31.01.2026	zmiana	zmiana [kdk]
Wskaźnik płynności bieżący	0,8	0,9	-0,1	-
Wskaźnik płynności szybki	0,2	0,2	-	-
Rotacja zapasów (dni)	269,4	248,2	21,1	-32,7
Rotacja należności (dni)	13,5	18,6	-5,1	-4,4
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	256,9	206,7	50,2	-17,0

Wskaźnik płynności bieżący liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności szybki liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zapasów za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźnik rotacji należności w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości należności od odbiorców za cztery ostatnie kwartały do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zobowiązań handlowych i innych za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźniki zarządzania majątkiem	31.07.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	27,9%	35,3%	-7,4%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	17,5%	18,5%	-1,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	5,9%	5,1%	0,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,6%	13,5%	-1,9%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym liczony jest jako stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych.

Wskaźnik zadłużenia ogółem liczony jest jako stosunek zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji długo- i krótkoterminowych do sumy bilansowej.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego liczony jest jako stosunek zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego liczony jest jako stosunek zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie publikowano prognoz wyników.

20. AKTUALNE TRENDY SPRZEDAŻOWE

W okresie 1.08-30.09 2026 sprzedaż MODIVO PLATFORM wzrosła o 13%, w tym: HalfPrice +38%, CCC +5%, Modivo.com -7%. Sprzedaż LFL na poziomie grupy była wyższa o 8%, w tym: HalfPrice +10%, CCC +2%. Operacyjna marża brutto była wyższa o 2,2 p.p. rdr, w tym: HalfPrice na poziomie zeszłego roku, CCC +3,2 p.p., Modivo.com +3,9 p.p.

21. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

ZADŁUŻENIE I PŁYNNOŚĆ GRUPY MODIVO

Grupa MODIVO finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się zaciągnięte kredyty i pożyczki.

W ramach realizowanej strategii budowania synergii wewnątrz Grupy Kapitałowej, zainicjowany został proces refinansowania zadłużenia. Kluczowym założeniem tego procesu jest konsolidacja finansowania, polegająca na zastąpieniu dwóch odrębnych umów kredytowych – dla Modivo S.A. (dawniej CCC S.A.) oraz dla Modivo.com S.A. (dawniej Modivo S.A.) – jedną, zintegrowaną umową kredytu konsorcjalnego. Ujednolicenie warunków finansowania uprości zarządzanie płynnością i zadłużeniem oraz stanowi zwieńczenie kolejnego etapu integracji obu kluczowych segmentów biznesowych Grupy.]

W niniejszym sprawozdaniu nazwa **MODIVO S.A.** jest używana w odniesieniu do jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej, które dawniej funkcjonowały pod nazwą CCC S.A.

Natomiast nazwa **MODIVO.COM S.A.** jest używana w odniesieniu do jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej dawniej funkcjonujących pod nazwą Modivo S.A.

Kredyty oraz obligacje

Grupa Kapitałowa MODIVO

Finansowanie w Grupie Kapitałowej MODIVO udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- **Jednostki biznesowej CCC** (tj. Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. (dawnej Grupy Kapitałowej CCC S.A.) z wyłączeniem Jednostki biznesowej MODIVO) oraz odrębnie dla
- **Jednostki biznesowej MODIVO** (tj. MODIVO.COM S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W dniu 12 lipca 2024 roku (o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 23/2024) MODIVO S.A. (dawne CCC S.A.) i wybrane spółki zależne Grupy MODIVO zawarły umowę kredytów do łącznej kwoty 1,8 mld PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia

finansowego i finansowanie działalności Jednostki Biznesowej CCC z BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Agent Zabezpieczeń), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. (Agent Kredytu i ESG) oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kredyty są zabezpieczone częściowo gwarancjami KUKE (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych) do łącznej kwoty 750,0 mln PLN.

W dniu 30 grudnia 2024 roku spółka MODIVO S.A. (dawne CCC S.A.) dokonała całkowitego wcześniejszego wykupu obligacji serii 1/2018 (CCC0626), tj. 168 786 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,8 mln PLN. Spłata została sfinansowana z drugiej raty transzy A kredytu konsorcjalnego udzielonego spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.), rozrachunki między spółkami zostały skompensowane z pożyczką udzieloną przez MODIVO S.A. (dawne CCC S.A.) do MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.)

W dniu 31 grudnia 2024 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (podmiot zależny od MODIVO S.A.) dokonał całkowitego wcześniejszego wykupu obligacji serii A, tj. 350 sztuk obligacji o łącznej wartości 350,0 mln PLN. Spłata została sfinansowana w ramach uzgodnionej w dniu 17 grudnia 2024 roku umowy zmieniającej Umowę Kredytów z 12 lipca 2024 r. w odniesieniu do dodatkowej transzy C kredytu konsorcjalnego udzielonego spółce MODIVO S.A., z którego środki rozliczyły pożyczką otrzymaną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., która to sfinansowała dalej wykup obligacji.

W dniu 31 marca 2025 r. MODIVO S.A. (dawne CCC S.A.) i jego wybrane spółki zależne zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku („Umowa Zmieniająca”). Na podstawie Umowy Zmieniającej kredytodawcy zobowiązali się:

- zwiększyć kredyt obrotowy (Transza B) udzielony w formie faktoringu odwrotnego (limity te mogą płynnie przechodzić między spółkami MODIVO S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. jak i HalfPrice Sp. z o.o.) oraz gwarancji o kwotę 875,0 mln PLN (dla MODIVO S.A.), z możliwością dalszego zwiększenia o 425,0 mln PLN (tj. łącznie o 1 300,0 mln PLN), po spełnieniu dodatkowych warunków zastrzeżonych w umowie kredytowej oraz

- udzielić kredytu terminowego w kwocie 200,0 mln PLN (Transza D dla MODIVO.EU Sp. z o.o.), amortyzowanego w okresie do dnia 1 sierpnia 2030 roku, z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice.

W dniu 27 sierpnia 2025 r. w związku ze spełnieniem warunków zastrzeżonych w umowie kredytowej nastąpiło zwiększenie zaangażowanie finansowego udzielonego przez konsorcjum banków, poprzez zwiększenie kwoty dostępnego kredytu obrotowego udzielonego w formie faktoringu odwrotnego oraz gwarancji bankowych o kwotę 405 mln PLN.

W dniu 22 stycznia 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły porozumienie do umowy kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku znoszące na dzień 31 stycznia 2026 roku warunek umożliwiający poniesienie nakładów inwestycyjnych na maksymalnym poziomie do 767 mln PLN powiększonym o niewykorzystany limit z roku ubiegłego od osiągnięcia wskaźnika ekspozycji finansowej netto na poziomie mniejszym niż 2:1. Tym samym warunki finansowania Spółki i Grupy nie zostały naruszone.

Zawarcie nowej umowy finansowania, zgodnie z przyjętymi założeniami, znacząco optymalizuje strukturę zadłużenia bankowego Jednostki Biznesowej CCC. Nowa struktura finansowania zapewnia Jednostce Biznesowej CCC większą elastyczność, m.in. poprzez zwiększenie limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny, a także pozwala na ograniczenie kosztów finansowych oraz przewiduje wyższe limity dostępnych nakładów inwestycyjnych.

Szczegółowy opis mechanizmu refinansowania został zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w rozdziale „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji”.

W dniu 8 lipca 2026 roku MODIVO S.A. i wybrane spółki zależne zawarły consent letter do Umowy Kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku. Na mocy niniejszych uzgodnień przedłużono okres kredytu obrotowego udzielonego w formie: kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym, faktoringu odwrotnego, gwarancji i akredytyw do łącznej kwoty 2 480,0 mln PLN, o kolejne 12 miesięcy do dnia 12 lipca 2027 roku, wraz z odpowiadającym temu wydłużeniem okresu trwania gwarancji wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych na zabezpieczenie Kredytu, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

W dniu 27 maja 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy kredytowej wydłużający okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres 11 miesięcy, to jest do dnia 29 kwietnia 2026 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. Po dniu bilansowym, w dniu 28 kwietnia 2026 roku MODIVO.COM S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., aneks wydłużający do dnia

12 lipca 2026 roku okres dostępności wielocelowego limitu do łącznej kwoty 260 mln PLN, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. Aneks miał charakter techniczny i był niezbędny do zawarcia umów finansowania na kolejny okres.

W dniu 8 lipca 2026 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy kredytowej wydłużający okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres 12 miesięcy, to jest do dnia 12 lipca 2027 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

W dniu 19 grudnia 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytowej wydłużający okres dostępności limitu kredytowego wielocelowego z dnia 2 czerwca 2021 roku do łącznej kwoty 180,0 mln PLN na kolejny okres 11 miesięcy, to jest do dnia 18 listopada 2026 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania,

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zadłużenia w wysokości 2 084,1 mln PLN, które składały się z kredytów bankowych oraz pożyczek.

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zadłużenia na dzień bilansowy składało się zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji w wysokości 702,7 mln PLN.

BANK	SPÓŁKA	INSTRUMENT	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	LIMIT [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]*	WALUTA
Umowa konsorcjalna							
Kredyt A							
EBOR	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	225,8	225,8	PLN
		w tym część krótkoterminowa			72,0	72,0	PLN
Citibank	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	75,3	75,3	PLN
		w tym część krótkoterminowa			24,0	24,0	PLN
Erste Bank Polska	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	37,6	37,6	PLN
		w tym część krótkoterminowa			12,0	12,0	PLN
BNP Paribas	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	37,6	37,6	PLN
		w tym część krótkoterminowa			12,0	12,0	PLN
PKO BP	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	30,1	30,1	PLN
		w tym część krótkoterminowa			9,6	9,6	PLN
mBank	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	30,1	30,1	PLN
		w tym część krótkoterminowa			9,6	9,6	PLN
Pekao S.A.	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	15,1	15,1	PLN
		w tym część krótkoterminowa			4,8	4,8	PLN
Kredyt B							
BNP Paribas	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2027	41,0	-	PLN
BNP Paribas	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2027	42,0	-	PLN
Erste Bank Polska	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	20,0	-	PLN
Erste Bank Polska	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	35,0	-	PLN
PKO BP	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	42,0	-	PLN
PKO BP	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	130,0	-	PLN
Pekao S.A.	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	18,0	-	PLN
Pekao S.A.	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2027	200,0	-	PLN
mBank	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2027	15,0	-	PLN
mBank	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2027	25,0	-	PLN
Kredyt C							
EBOR	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	95,9	95,9	PLN
		w tym część krótkoterminowa			5,5	5,5	PLN
PKO BP	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	95,9	95,9	PLN
		w tym część krótkoterminowa			5,5	5,5	PLN
BNP Paribas	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	36,4	36,4	PLN
		w tym część krótkoterminowa			2,1	2,1	PLN
Erste Bank Polska	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	35,5	35,5	PLN
		w tym część krótkoterminowa			2,0	2,0	PLN
mBank	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	29,7	29,7	PLN
		w tym część krótkoterminowa			1,7	1,7	PLN
Pekao S.A.	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	28,8	28,8	PLN
		w tym część krótkoterminowa			1,7	1,7	PLN
Citibank	MODIVO S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	23,0	23,0	PLN

		w tym część krótkoterminowa			1,3	1,3	PLN
Kredyt D							
EBOR	Modivo.eu Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	31.03.2025	01.08.2030	162,0	162,0	PLN
		w tym część krótkoterminowa			38,0	38,0	PLN
Pozostałe zadłużenie							
Pekao S.A.	MODIVO.COM S.A.	Kredyt krótkoterminowy	26.10.2017	12.07.2027	127,8	112,8	PLN
PKO BP	MODIVO.COM S.A.	Kredyt krótkoterminowy	02.06.2021	18.11.2026	180,0	175,9	PLN
UniCredit S.p.A.	MODIVO.COM S.A.	Kredyt długoterminowy	03.06.2025	01.05.2030	660,0	660,0	PLN
		w tym część krótkoterminowa			66,0	66,0	PLN
Ceska Sporitelna	MODIVO Czech s.r.o.	Kredyt krótkoterminowy	18.04.2013	30.06.2027	50,0	11,6	CZK
Ceska Sporitelna	MODIVO Slovakia s.r.o.	Kredyt krótkoterminowy	18.04.2013	30.06.2027	32,0	31,5	CZK
Erste Leasing	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	19.12.2025	25.01.2029	0,5	0,5	PLN
Alior Bank S.A.	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	29.12.2025	30.06.2027	0,1	0,1	PLN
Alior Bank S.A.	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	29.12.2025	30.06.2028	0,8	0,8	PLN
Alior Bank S.A.	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	29.12.2025	31.12.2028	1,1	1,1	PLN
Pekao S.A.	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	20.10.2025	30.08.2030	2,3	2,3	PLN
LONTIN INVESTMENTS	Worldbox Sp. z o.o.	Pożyczka krótkoterminowa	27.11.2025	31.12.2026	35,0	35,0	PLN
ING Bank Śląski	Worldbox Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	24.08.2020	29.02.2028	9,9	9,9	PLN
					0,1	0,1	EUR
ILONTIN INVESTMENTS	MKI Sp. z o.o.	Pożyczka krótkoterminowa	25.07.2025	31.12.2026	47,1	47,1	PLN
Bank Ochrony Środowiska	Szopex Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.06.2003	30.09.2026	16,0	8,2	PLN
ING Bank Śląski	Szopex Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	29.01.2026	31.12.2026	2,0	2,0	PLN
Fundacja Rodzinna	Szopex Sp. z o.o.	Pożyczka długoterminowa	16.09.2025	2.08.2030	2,5	2,5	PLN
Razem umowy kredytowe krótkoterminowe w PLN					1243,8	536,1	PLN
Razem umowy kredytowe długoterminowe w PLN					1368,1	1368,1	PLN
Razem umowy kredytowe krótkoterminowe w CZK					82,0	43,1	CZK
Razem umowy kredytowe długoterminowe w EUR					0,1	0,1	EUR

*Podane w tabeli wykorzystanie dotyczy wykorzystania pieniężnego, które nie jest zgodne z wartością bilansową zobowiązania na skutek wyceny zobowiązania wg zamortyzowanego kosztu.

BANK	SPÓŁKA	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	LIMIT [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]*	WALUTA
Faktoring						
PKO Faktoring	Modivo.eu Sp. z o.o.	24.07.2024	12.07.2027	213,0	94,8	PLN
	MODIVO S.A.	15.07.2025			10,7	
	HalfPrice Sp. z o.o.	18.06.2025			1,9	
	CCC Retail Sp. z o.o.	14.10.2025			5,7	
	HalfPrice Retail Sp. z o.o.	14.10.2025			27,0	
Erste Factoring	Modivo.eu Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2027	290,0	194,2	PLN
	MODIVO S.A.				7,6	
	HalfPrice Sp. z o.o.				-	
BNP Faktoring	Modivo.eu Sp. z o.o.	24.07.2024	12.07.2027	285,0	125,1	PLN
Pekao S.A.	Modivo.eu Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2027	172,0	85,7	PLN
	MODIVO S.A.				29,8	
	HalfPrice Sp. z o.o.				-	
mFaktoring	Modivo.eu Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2027	290,0	46,0	PLN
	MODIVO S.A.	23.07.2024			57,4	
	HalfPrice Sp. z o.o.	03.06.2025			15,1	

	CCC Retail Sp. z o.o.	17.09.2025			11,3	
	HalfPrice Retail Sp. z o.o.	17.09.2025			33,9	
	Modivo.eu Sp. z o.o.	02.08.2018			217,0	
Citi	MODIVO S.A.	03.07.2025	12.07.2027	282,0	-	PLN
	HalfPrice Sp. z o.o.	03.07.2025			-	
Pekao S.A.	Modivo.com S.A.	14.01.2019	bezterminowo	180,0	82,8	PLN
PKO BP	Modivo.com S.A.	30.07.2021	31.12.2026	140,0	83,1	PLN
ING Bank Śląski	Szopex Sp. z o.o.	29.01.202	31.12.2026	5,5	5,1	PLN
Razem Program Finansowania Dostawców				1 567,5	1 134,2	PLN

BANK	SPÓŁKA	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]*	WALUTA
Limit na gwarancje						
PKO BP	MODIVO S.A.	23.07.2024	12.07.2027	75,0	65,9	PLN
mBank	MODIVO S.A.	24.07.2024	12.07.2027	60,0	58,3	PLN
Erste Bank	MODIVO S.A.	23.07.2024	12.07.2027	60,0	43,7	PLN
BNP Paribas	MODIVO S.A.	24.07.2024	12.07.2027	97,0	80,4	PLN
Pekao S.A.	MODIVO S.A.	23.07.2024	12.07.2027	88,0	77,1	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.COM S.A.	23.07.2024	29.04.2026	132,2	132,2	PLN
Ceska Sporitelna	MODIVO Czech s.r.o.	18.04.2013	30.06.2026	50,0	42,9	CZK
Ceska Sporitelna	MODIVO Slovakia s.r.o.	18.04.2013	30.06.2026	28,0	6,2	CZK
Raiffeisen	Modivo Hungary Kft.	25.06.2014	31.10.2026	2,0	1,3	EUR
ING Bank Śląski	Szopex Sp. z o.o.	29.01.2026	31.12.2026	0,1	0,1	PLN
Razem limit na gwarancje w PLN				512,3	457,7	PLN
Razem limit na gwarancje w CZK				78,0	49,1	CZK
Razem limit na gwarancje w EUR				2,0	1,3	EUR

INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Finansowanie w Grupie Kapitałowej MODIVO udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- **Jednostki biznesowej CCC** (tj. Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. (dawniej Grupy Kapitałowej CCC S.A.) z wyłączeniem Jednostki biznesowej MODIVO) oraz odrębnie dla
- **Jednostki biznesowej MODIVO** (tj. MODIVO.COM S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

Zgodnie z zasadami określonymi w Umowie Kredytowej z dnia 12 lipca 2024 roku pomiar wskaźników finansowych Jednostki Biznesowej CCC odbywa się na podstawie Informacji Finansowych przygotowywanych na podstawie dekonsolidacji Jednostki biznesowej MODIVO z wyników Grupy Kapitałowej. Odrębnie regulowane są wskaźniki finansowe dla Jednostki biznesowej MODIVO, zgodnie z definicjami w umowach kredytowych poszczególnych banków.

W celu przygotowania wyników Jednostki biznesowej CCC dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej podlegają uzgodnionym procedurom mającym na celu wyodrębnienie wyników finansowych Jednostki biznesowej CCC od Jednostki biznesowej MODIVO (dekonsolidacja Jednostki biznesowej MODIVO z wyników Grupy Kapitałowej). Proces dekonsolidacji wyników Jednostki biznesowej MODIVO jest przeprowadzony po uwzględnieniu następujących korekt lub wyłączeń:

- rozpoznanie udziałów MODIVO.COM S.A. w wartości historycznej (2 699 640 000,00 PLN w odniesieniu do pakietu akcji posiadanego przez CCC)
- rozpoznanie sald i obrotów podmiotów Jednostki biznesowej CCC wobec podmiotów z Jednostki biznesowej MODIVO.

Opisane w dalszej części objaśnienia do kalkulacji wskaźników finansowych są uproszczeniem w stosunku do zapisów umów kredytowych. Objaśnienia te mają na celu przybliżenie metodologii liczenia wskaźników finansowych Grupy zawartych w umowach finansowania.

		Grupa Kapitałowa MODIVO	
		Jednostka biznesowa MODIVO	Jednostka biznesowa CCC
Zadłużenie finansowe (mln PLN), stan na dzień 31.07.2026 (na podstawie bilansu Jednostki biznesowej)	Zadłużenie	957,3 mln PLN, w tym: 963,8 mln PLN kredyty bankowe -6,5 mln PLN skorygowana cena nabycia	1 126,9 mln PLN, w tym: 1 134,3 mln PLN kredyty bankowe -7,4 mln PLN skorygowana cena nabycia
	Gotówka	69,0 mln PLN	397,9 mln PLN
	Zadłużenie netto	888,4 mln PLN	729,0 mln PLN
Wskaźnik zadłużenia zgodnie z umowami finansowania (mln PLN), stan na dzień 31.07.2026	Zadłużenie Finansowe Brutto*	1 123,2 mln PLN, w tym: 957,3 mln PLN kredyty bankowe 165,9 mln PLN faktoring odwrotny	1 220,8 mln PLN, w tym: 1 134,3 mln PLN kredyty bankowe -10,9 mln PLN wycena transakcji pochodnych (mark to market) 97,4 mln PLN zobowiązanie pozabilansowe***
	Zadłużenie Finansowe Netto*		823,0 mln PLN
	Ekspozycja netto *		1 791,2 mln PLN, w tym: 822,9 mln PLN Zadłużenie Finansowe Netto 968,3 mln PLN faktoring odwrotny**
Wskaźniki finansowe (banki)	Wskaźniki	Badanie wskaźników na poziomie Jednostki biznesowej MODIVO: Na dzień 31.07.2026 r.: a) $\frac{\text{Zadłużenie Finansowe Brutto} - \text{Środki pieniężne}}{\text{EBITDA (z wył. MSSF 16)}} \leq 3,5x$ b) $\text{DSCR na poziomie} \geq 1,2$ Ekspozycja Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5 (w ramach umowy z UniCredit). W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 4,35. W dniu 31 lipca 2026 roku bank PKO BP S.A. wydał zgodę na zmianę wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku wydanej zgody wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 8,85. Ponadto w dniu 31 lipca 2026 roku bank Pekao S.A. oraz Pekao Faktoring Sp. z o.o. wyraziły zgodę na jednorazowe zawieszenie testowania na dzień 31 lipca 2026 roku wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.	Badanie wskaźników na poziomie Jednostki biznesowej CCC: Na dzień 31.07.2026 r. a) Ekspozycja Finansowa Netto <3,50x b) $\text{DSCR} > 1,5x$ c) Wskaźnik Pokrycia Płatności nie mniejszy niż 1,2x d) Pokrycie Środków Pieniężnych nie mniejsze niż 160.000.000 PLN W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 3,85.
	Definicje zgodnie z umowami finansowania (mogą wystąpić różnice definicji w stosunku do wskaźników raportowanych w Sprawozdaniu Finansowym)	Zadłużenie Finansowe Netto – oprocentowane zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, faktoringu odwrotnego/plus zadłużenie z tytułu leasingu (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) minus środki pieniężne. EBITDA Jednostki biznesowej MODIVO tj. zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) plus koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego. DSCR tj. Iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF nr 16) i	Zadłużenie Finansowe – oprocentowane zadłużenie (nie uwzględnia faktoringu odwrotnego) – więcej w sekcji Wskaźniki Finansowe Zadłużenie Finansowe Netto – Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne Ekspozycja Netto – Zadłużenie Finansowe Netto powiększone o faktoring odwrotny EBITDA Jednostki Biznesowej CCC EBITDA tj. zysk z działalności operacyjnej działalności kontynuowanej powiększony o amortyzację; z uwzględnieniem licznych korekt nieogótówkowych (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16)

ODRĘBNE FINANSOWANIE

		innych zobowiązań o charakterze kredytowym za okres 12 miesięcy. Ekspozycja Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit.		Pozostałe definicje w sekcji Wskaźniki Finansowe
--	--	--	--	--

* Definicje zgodnie z umowami finansowania opisane w ostatniej części niniejszej tabeli.

** Prezentowany w bilansie jako zobowiązanie handlowe.

*** Pozabilansowe zobowiązanie z tytułu udzielenia poręczenia przez Modivo S.A. za zobowiązania finansowe Modivo.com, powiększające zadłużenie brutto na potrzeby kalkulacji wskaźników bankowych.

Wskaźniki na dzień bilansowy podlegają badaniu w terminach uzgodnionych w umowach finansowania po publikacji niniejszych Sprawozdań Finansowych.

Wskaźniki Jednostki Biznesowej CCC badane na dzień bilansowy

Na dzień 31 lipca 2026 r., w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, przy uwzględnieniu porozumienia zawartego z bankami, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

Zgodnie z Umową Konsorcjalną z dnia 12 lipca 2024 r. oraz jej późniejszymi zmianami, Jednostka biznesowa CCC zobligowana jest m.in. do testowania poniższych wskaźników na dzień 31 lipca 2026 r.:

- Ekspozycja Finansowa Netto** nie wyższa niż 3,5x
- DSCR** nie mniejszy niż 1,5x
- Wskaźnik Pokrycia Płatności** nie mniejszy niż 1,2x
- Pokrycie Środków Pieniężnych** nie mniejsze niż 160 000 000 PLN

W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 3,85.

Wskaźniki finansowe badane w Jednostce Biznesowej CCC po dniu bilansowym

Obowiązujące wskaźniki finansowe

Zgodnie z umowami finansowania formalne potwierdzenie spełnienia warunków finansowania następują w określonych terminach po dacie publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Wskaźniki finansowe obowiązujące na podstawie nowej Umowy Konsorcjalnej z dnia 12 lipca 2024 r.

a) Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto nie może być wyższy niż 3,5x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Ekspozycji Finansowej Netto odbyło się 31 października 2024 roku, następnie testowany jest on na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto liczony jest jako Ekspozycja Finansowa Netto / Skonsolidowana EBITDA

Ekspozycja Finansowa Netto oznacza łączną kwotę wszystkich zobowiązań członków Grupy MODIVO z tytułu lub w odniesieniu do Zadłużenia Finansowego istniejącego w danym czasie, ale:

- z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy MODIVO;
- z wyłączeniem skapitalizowanej wartości leasingu podlegającego MSSF 16;
- z wyłączeniem wykorzystanych limitów na gwarancje i akredytywy, o ile zobowiązania z tego tytułu pozostają zobowiązaniami pozabilansowymi;
- z uwzględnieniem pozabilansowego zobowiązania z tytułu udzielenia poręczenia przez Modivo S.A. za zobowiązania finansowe Modivo.com,

pomniejszona o łączną kwotę skonsolidowanych środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

b) DSCR

Dla każdego okresu obliczeniowego DSCR nie może być niższy niż 1,5x. Pierwsze testowanie DSCR dotyczy 31 stycznia 2025 roku, następnie testowany jest on na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

DSCR jest liczony jako: (Skonsolidowana EBITDA – Zapłacony Podatek) / Skonsolidowana Obsługa Zadłużenia.

c) Wskaźnik Pokrycia Płatności

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Pokrycia Płatności nie może być niższy niż 1,2x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Pokrycia Płatności dotyczy 31 stycznia 2025 r, następnie będzie on testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik ten kalkulowany jest jako stosunek skonsolidowanej EBITDA pomniejszonej o zapłacone podatki, zmiany w kapitale obrotowym i wydatki kapitałowe (inne niż związane z magazynem HalfPrice), powiększonej o skonsolidowane środki pieniężne i pomniejszone o zmiany netto kredytu odnawialnego w okresie 12 miesięcy poprzedzających właściwy okres, a skonsolidowaną wartością obsługi zadłużenia.

d) Pokrycie Środków Pieniężnych

Dla każdego okresu obliczeniowego Pokrycie Środków Pieniężnych ma wynosić nie mniej niż 160,0 mln PLN. Środki pieniężne oznaczają, w dowolnym czasie, środki pieniężne w kasie lub zdeponowane na rachunkach bankowych w imieniu członka Grupy MODIVO w Banku, do których członek Grupy MODIVO jest sam (lub wraz z innymi członkami Grupy) uprawniony oraz może nimi swobodnie dysponować. Pierwsze testowanie wskaźnika Pokrycia Środków Pieniężnych dotyczy 31 stycznia 2025 r., następnie będzie testowany na koniec każdego półrocza roku finansowego – odpowiednio 31 stycznia i 31 lipca.

e) Nakłady Inwestycyjne

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto	Nakłady Inwestycyjne	
Większy niż lub równy 2,0	367 000 000 PLN	
Mniejszy niż 2,0	Rok	Limit
	2026	437 000 000 PLN
	2027	526 000 000 PLN
	2028	600 000 000 PLN
	2029	618 000 000 PLN
	2030	637 000 000 PLN

Nie będzie stanowiło przypadku naruszenia odchylenie od wskazanych powyżej wartości o 5%.

Limit może być powiększony o Niewykorzystaną Kwotę Nakładów Inwestycyjnych z poprzednich lat.

Wskaźnik Nakładów Inwestycyjnych testowany będzie na koniec każdego roku finansowego tj. na dzień 31 stycznia 2026 roku i kolejne daty.

Nakłady Inwestycyjne oznaczają:

- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie środków trwałych, aktywów niematerialnych i innych aktywów długoterminowych, z wyłączeniem kapitalizowanych kosztów rozwoju i kosztów produkcji w ramach jednostki majątku trwałego;
- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych lub dłużnych innej jednostki oraz udziałów w joint ventures;
- Wartość aktywów nabytych przez leasing finansowy, które przed wprowadzeniem MSSF 16 byłyby traktowane jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Nie uwzględnia to zobowiązań z leasingu, które teraz są uznawane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17.
- Dodatkowo w umowie zawarto punkt, zgodnie z którym wydatki kapitałowe poniesione przez Grupę na potrzeby magazynu logistycznego HalfPrice nie przekroczą kwoty 200,0 mln PLN (nie wlicza się w limity w tabeli powyżej).

Roczne cele ESG

Key Performance Indicators (KPIs)*		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
KPI 1								
Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 1 i Zakresie 2		8%	16%	24%	32%	40%	48%	56%
Realizacja		38,27%						
KPI 2								
Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 3		17%	20%	24%	28%	32%	35%	40%
Realizacja		18,26%						
KPI 3								
Redukcja zużycia naturalnej skóry w produkcji marek prywatnych i produktów licencjonowanych		15%	20%	25%	30%	34%	38%	40%
Realizacja		47%						
KPI 4								
Udział obuwia i odzieży używanych w całkowitej sprzedaży		0,2%	0,5%	1,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%
Realizacja		0,20%						

*Opis KPIs zgodny z aktualną dokumentacją CCC Group Sustainable Finance Framework

Wskaźniki Jednostki biznesowej MODIVO badane na dzień bilansowy

Na dzień 31 lipca 2026 roku, w ocenie Zarządu Jednostki Biznesowej Modivo, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

Zgodnie z trwającymi umowami kredytowymi i faktoringowymi Jednostka Biznesowa MODIVO zobligowana jest do testowania poniższych wskaźników na dzień bilansowy:

- Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA** nie wyższe niż 3,5 - wskaźnik testowany w ramach umów z PEKAO S.A, PKO BP S.A. i PEKAO Faktoring Sp. z o.o.
- DSCR** – na poziomie $\geq 1,2$ - wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z PKO BP S.A.
- Ekspozycja Netto do EBITDA** dla Grupy Kapitałowej MODIVO (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit

W dniu 31 lipca 2026 roku zawarto porozumienie znoszące obowiązek testowania wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA na datę 31 lipca 2026 roku w banku PEKAO S.A. oraz w PEKAO Faktoring Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Zadłużenia finansowego Netto do EBITDA obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 8,85.

W dniu 30 lipca 2026 roku zawarto porozumienie dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, obowiązującego na dzień 31 lipca 2026 roku wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na datę testowania przypadającą na dzień 31 lipca 2026 roku nie może przekroczyć 4,35. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony

Zadłużenie Finansowe Netto – oprocentowane zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, faktoringu odwrotnego/plus zadłużenie z tytułu leasingu (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) minus środki pieniężne.

EBITDA Jednostki biznesowej MODIVO tj. zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) plus koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego.

DSCR - Iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) i innych zobowiązań o charakterze kredytowym za ostatnie 12 miesięcy.

Wskaźniki Jednostki biznesowej MODIVO badane po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Jednostka Biznesowa MODIVO zobowiązana jest do testowania następujących wskaźników:

- a. **Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA** na poziomie nie wyższym niż 3,5 w ramach umów kredytowych z bankami Pekao SA i PKO BP SA i faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Wskaźnik kalkulowany półrocznie, następna data badania to 31 stycznia 2027 roku.,

- b. **DSCR** na poziomie $\geq 1,2$. Wskaźnik kalkulowany kwartalnie, następna data badania to 31 października 2026 roku.

Wskaźnik ten testowany jest wyłącznie w ramach umowy kredytowej z PKO BP.

- c. **Ekspozycja Netto do EBITDA** dla Grupy Kapitałowej MODIVO (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit.

Następna data badania to 31 października 2026 roku.

Ekspozycja Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej MODIVO (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo)

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto liczony jest jako Ekspozycja Finansowa Netto / Skonsolidowana EBITDA

Ekspozycja Finansowa Netto oznacza łączną kwotę wszystkich zobowiązań członków Grupy Kapitałowej MODIVO z tytułu lub w odniesieniu do Zadłużenia Finansowego istniejącego w danym czasie, ale:

- z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy Kapitałowej MODIVO;
- z wyłączeniem skapitalizowanej wartości leasingu podlegającego MSSF 16;
- z wyłączeniem wykorzystanych limitów na gwarancje i akredytywy, o ile zobowiązania z tego tytułu pozostają zobowiązaniami pozabilansowymi;
- z wyłączeniem podporządkowanego zadłużenia finansowego
- pomniejszona o łączną kwotę skonsolidowanych środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała instrumenty Forward zabezpieczające ryzyko walutowe, wynikające z otwartej ekspozycji w walucie USD.

Na dzień 31 lipca 2026 r. łączna kwota nominalna otwartych kontraktów typu forward, wykorzystywanych przez Grupę do zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu ekspozycji w USD, wynosiła ok. 107 mln USD. Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała również kontrakty typu forward do zabezpieczenia ekspozycji w EUR, jednak w znacznie mniejszym stopniu.

Szczegółowy opis wykorzystywanych instrumentów finansowych znajduje się w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 6.1.

EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2026 roku nie przeprowadzano emisji papierów wartościowych.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. Z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w umowie refinansowania, w ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości

INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH PRZEZ SPÓŁKI GRUPY MODIVO
UDZIELONE POŻYCZKI

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA UMOWY (POŻYCZKOBIORCA)	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
MODIVO S.A.		Modivo.eu Sp. z o.o.	17.12.2014	31.07.2027	9,3	USD	SOFR 3M + siatka marż
			22.06.2021	31.07.2027	1 600,0	PLN	WIBOR 3M+ siatka marż
MODIVO S.A.		Modivo Estonia OÜ	09.05.2022	31.07.2027	0,3	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		Modivo Lithuania UAB	10.05.2022	31.07.2027	0,2	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		HR Group Holding S.a.r.l.	31.01.2019	31.12.2029	41,5	EUR	8,00%
MODIVO S.A.		HR Group GmbH & Co. KG	17.02.2020	31.03.2023	6,2	EUR	3,00%
MODIVO S.A.		HalfPrice Sp. z o.o.	22.06.2021	31.07.2027	200,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		Halfprice España S.L.	12.11.2024	31.07.2027	3,0	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		Szopex Sp. z o.o.	11.08.2025	31.01.2027	10,5	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		Worldbox Sp. z o.o.	02.02.2026	31.01.2027	10,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		CCC Retail Sp. z o.o.	04.05.2026	31.07.2027	50,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
MODIVO S.A.		HalfPrice Retail Sp. z o.o.	04.05.2026	31.07.2027	50,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		Modivo.eu Sp. z o.o.	22.02.2022	31.07.2026	10,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		Modivo.eu Sp. z o.o.	26.10.2022	31.07.2026	17,0	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż
Modivo.eu Sp. z o.o.		CCC GERMANY GmbH (porozumienie)	11.04.2018	30.04.2023	18,5	EUR	1,80%
Modivo.eu Sp. z o.o.		CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	24.04.2018	31.01.2029	20,0	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż
Modivo.eu Sp. z o.o.		CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	08.11.2024	31.07.2027	50,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
Modivo.eu Sp. z o.o.		MODIVO S.A.	22.06.2021	31.07.2026	47,2	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
Modivo.eu Sp. z o.o.		Modivo Tech Sp. z o.o.	16.04.2024	31.07.2027	100,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
Modivo.eu Sp. z o.o.		Modivo Ukraine LLC	08.08.2025	31.12.2026	16,5	PLN	11,05%
DeeZee Sp. z o.o.		Modivo.eu Sp. z o.o.	16.02.2024	31.07.2027	70,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
Rawaki Sp. z o.o.		Modivo.eu Sp. z o.o.	06.02.2025	31.07.2027	15,0	PLN	WIBOR 3M + siatka marż
1. DISTRIBUTION s.r.o.		Modivo.eu Sp. z o.o.	06.02.2026	31.07.2027	30,0	CZK	PRIBOR 3M + siatka marż
OFP Austria GmbH		Modivo.eu Sp. z o.o.	18.02.2026	31.07.2027	1,0	EUR	EURIBOR 3M + siatka marż

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
MODIVO.COM S.A.		eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.		16.02.2026	31.01.2031	16,0	PLN	WIBOR 3M+ 141%
				16.02.2026	31.01.2031	30,0	PLN	WIBOR 3M+ 1,41%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.cz s.r.o.		16.02.2026	31.01.2031	35,0	CZK	PRIBOR 3M+ 0,87%
MODIVO.COM S.A.		Modivo SRL		16.02.2026	31.01.2031	3,0	EUR	EURIBOR 3M+ 1,06%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.sk s.r.o.		16.02.2026	31.01.2031	3,0	EUR	EURIBOR 3M+ 1,16%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.lv SIA		16.02.2026	31.01.2031	1,2	EUR	EURIBOR 3M+ 1,33%
MODIVO.COM S.A.		Ecipo Modivo KFT		05.08.2024	31.12.2034	600,0	HUF	BUBOR 3M + 6,0%
MODIVO.COM S.A.		eschuhe.ch		01.07.2025	31.12.2030	0,5	CHF	SARON 3M+0,76%
eschuhe.de GmbH		MODIVO.COM S.A.		16.02.2026	31.01.2031	3,0	EUR	EURIBOR 3M + 1,61%

GWARANCJE UDZIELONE W ZWIĄZKU Z PODPISANIEM UMOWY NAJMU POWIERZCHNI HANDLOWEJ ORAZ ZABEZPIECZENIEM KONTRAKTÓW HANDLOWYCH
GWARANCJE BANKOWE Z LIMITÓW MODIVO S.A.

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
MODIVO S.A.	2	Modivo Croatia d.o.o.	0,1	EUR
MODIVO S.A.	4	Modivo Slovenija d.o.o.	0,5	EUR
MODIVO S.A.	3	Modivo Latvia	0,2	EUR
MODIVO S.A.	1	Modivo Lithuania UAB	-	EUR
MODIVO S.A.	42	Modivo Romania S.A.	1,9	EUR
MODIVO S.A.	5	Modivo Bulgaria EOOD	0,3	EUR
MODIVO S.A.	0	DeeZee Sp. z o.o.	0,0	EUR
MODIVO S.A.	15	MODIVO.COM S.A.	1,2	EUR
MODIVO S.A.	1	OFP Austria GmbH	0,6	EUR
MODIVO S.A.	10	HalfPrice Sp. z o.o.	2,1	EUR
MODIVO S.A.	3	HalfPrice Sp. z o.o.	1,1	PLN
MODIVO S.A.	115	Modivo.eu Sp. z o.o.	13,9	EUR
MODIVO S.A.	35	Modivo.eu Sp. z o.o.	55,0	PLN
MODIVO S.A.	12	Modivo.eu Sp. z o.o.	4,1	USD
MODIVO S.A.	37	MODIVO S.A.	3,5	EUR
MODIVO S.A.	2	MODIVO S.A.	9,1	PLN
MODIVO S.A.	1	Modivo Ukraine LLC	0,0	EUR
MODIVO S.A.	4	Modivo Ukraine LLC	0,0	USD
MODIVO S.A.	3	Modivo Serbia	0,1	EUR
MODIVO S.A.	3	Rawaki Sp. z o.o.	0,4	EUR
MODIVO S.A.	9	WORLDBOX Sp. z o.o.	0,9	EUR

GWARANCJE BANKOWE Z LIMITÓW MODIVO.EU

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
Modivo.eu Sp. z o.o.	52	Modivo.eu Sp. z o.o.	14,0	EUR
Modivo.eu Sp. z o.o.	12	Modivo.eu Sp. z o.o.	29,6	PLN
Modivo.eu Sp. z o.o.	32	Modivo.eu Sp. z o.o.	11,8	USD

GWARANCJE BANKOWE Z LIMITÓW POZOSTAŁYCH SPÓŁEK

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
Modivo Czech, s.r.o.	6	Modivo Czech, s.r.o.	6,4	CZK
Modivo Czech, s.r.o.	11	Modivo Czech, s.r.o.	1,5	EUR
Modivo Slovakia, s.r.o.	6	Modivo Slovakia, s.r.o.	0,3	EUR
Modivo Hungary Kft.	10	Modivo Hungary Kft.	1,4	EUR
MODIVO.COM S.A.	21	MODIVO.COM S.A.	22,3	EUR
MODIVO.COM S.A.	4	MODIVO.COM S.A.	24,4	PLN
MODIVO.COM S.A.	1	MODIVO.COM S.A.	0,3	USD
MODIVO.COM S.A.	3	EPANTOFI MODIVO SRL	0,2	EUR

PORĘCZENIA SPÓŁKI MATKI ZA NAJEM SKLEPÓW

SPÓŁKA	LICZBA PORĘCZEŃ	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
MODIVO S.A.	36	Modivo Czech, s.r.o	43,9	CZK
MODIVO S.A.	70	Modivo Czech, s.r.o	4,1	EUR
MODIVO S.A.	77	Modivo Slovakia, s.r.o.	3,6	EUR
MODIVO S.A.	3	CCC Germany GmbH	0,2	EUR
MODIVO S.A.	24	Modivo Croatia d.o.o.	1,0	EUR
MODIVO S.A.	59	Modivo Hungary Kft.	3,4	EUR
MODIVO S.A.	10	Modivo Hungary Kft.	150,5	HUF
MODIVO S.A.	17	Modivo Slovenija d.o.o.	0,9	EUR
MODIVO S.A.	14	HalfPrice Sp. z o.o.	2,0	EUR
MODIVO S.A.	24	HalfPrice Sp. z o.o.	18,8	PLN
MODIVO S.A.	2	OFP Austria GmbH	0,2	EUR
MODIVO S.A.	107	Modivo Romania S.A.	5,1	EUR
MODIVO S.A.	1	Modivo Romania S.A.	0,1	RON
MODIVO S.A.	7	Modivo Estonia OU	0,3	EUR
MODIVO S.A.	8	Modivo Latvia SIA	0,3	EUR
MODIVO S.A.	9	UAB Modivo Lithuania	0,5	EUR
MODIVO S.A.	19	Modivo d.o.o. Beograd-Novi	1,0	EUR
MODIVO S.A.	46	Modivo Bulgaria EOOD	2,3	EUR
MODIVO S.A.	3	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23,5	EUR
MODIVO S.A.	1	MODIVO.EU Sp. z o.o.	8,0	PLN
MODIVO S.A.	9	Modivo Ukraine LLC	0,3	EUR
MODIVO S.A.	17	Modivo Ukraine LLC	0,1	USD
MODIVO S.A.	18	Halfprice Espania	2,1	EUR
MODIVO S.A.	3	1.Distribution s.r.o.	0,1	EUR
MODIVO S.A.	8	Szopex Sp. z o.o.	0,8	EUR
MODIVO S.A.	13	Szopex Sp. z o.o.	16,7	PLN
MODIVO S.A.	1	BOARDRIDERS CLUB - Bratislava s.r.o.	0,0	EUR
MODIVO S.A.	1	SHOCKPRICE Sp. z o.o.	0,1	EUR

PORĘCZENIA SPÓŁKI MODIVO.COM S.A. ZA NAJEM SKLEPÓW PRZEZ SPÓŁKI ZALEŻNE

SPÓŁKA	LICZBA PORĘCZEŃ	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
Modivo.com S.A.	2	Modivo.cz s.r.o.	0,2	EUR
Modivo.com S.A.	6	Modivo SRL	1,4	EUR

POZOSTAŁE PORĘCZENIA I GWARANCJE
UDZIELONE W GRUPIE POLSKIM SPÓŁKOM ZALEŻNYM

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
MODIVO S.A. (udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Bank Handlowy w Warszawie	Modivo.eu Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe do umowy na karty	08.12.2016	3 lata od wymagalności i wierzytelności	0,6	PLN
MODIVO S.A. (udzielone łącznie z Podmiotami Zobowiązanymi*)	mBank, PKO BP, Erste Bank, Pekao S.A., BNP Paribas, Bank Handlowy w Warszawie, EBOR	Modivo.eu Sp. z o.o., MODIVO S.A., HalfPrice sp. z o.o., CCC Retail Sp. z o.o., HalfPrice Retail Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy konsorcjalnej	23.07.2024	30.04.2029	5490,0	PLN
MODIVO S.A.	UniCredit S.p.A.	Modivo.com S.A.	Poręczenie umowy kredytu	03.06.2025	02.05.2032	831,4	PLN
MODIVO S.A.	Bank Ochrony Środowiska	Szopex Sp. z o.o.	Poręczenie wekslowe umowy kredytu	29.08.2025	brak terminu	16,0	PLN
MODIVO S.A.	ING	Szopex Sp. z o.o.	Poręczenie umowy kredytu	29.01.2026	31.12.2031	11,3	PLN

Podmioty Zobowiązane: MODIVO S.A., Modivo.eu Sp. z o.o., CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o., Modivo Tech Sp. z o.o., CCC Retail Sp. z o.o., HalfPrice Retail Sp. z o.o., Modivo Czech s.r.o., Modivo Hungary Kft., Modivo Romania S.A., Modivo Slovakia s.r.o., Modivo Bulgaria EOOD.

OTRZYMANE PRZEZ MODIVO S.A.

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
Modivo.eu Sp. z o.o. (udzielone łącznie z Podmiotami Zobowiązanymi*)	mBank, PKO BP, Erste Bank, Pekao S.A., BNP Paribas, Bank Handlowy w Warszawie, EBOR	MODIVO S.A., Modivo.eu Sp. z o.o., HalfPrice sp. z o.o., CCC Retail Sp. z o.o., HalfPrice Retail Sp. z o.o.	poręczenie umowy kredytu konsorcjalnego	23.07.2024	30.04.2029	5 490,0	PLN

UDZIELONE PRZEZ MODIVO S.A. ZAGRANICZNYM SPÓŁKOM ZALEŻNYM

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
MODIVO S.A.	Raiffeisen Bank Zrt	Modivo Hungary Kft.	Poręczenie do umowy na gwarancje bankowe	25.06.2014	bezterminowo	2,0	EUR

UDZIELONE PRZEZ POZOSTAŁE SPÓŁKI W GRUPIE:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	Modivo.com S.A.	poręczenie do umowy kredytowej	26.04.2023	12.07.2031	390,0	PLN
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PKO BP	Modivo.com S.A.	poręczenie do umowy kredytowej	30.06.2021	18.11.2029	270,0	PLN
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PEKAO Faktoring Sp. z o.o.	Modivo.com S.A.	poręczenie do umowy faktoringowej	21.12.2023	31.12.2030	120,0	PLN

ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według wiedzy Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w części „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓWJednostka Biznesowa CCCUmowy kredytowe, umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limity na gwarancje bankowe

1. Aneks nr 2 z dnia 6 lutego 2026 r. do Umowy Multi-Product Umbrella Facility z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A.
2. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Multi-Product Umbrella Facility z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A.
3. Aneks nr 2 z dnia 19 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
4. Aneks nr 3 z dnia 19 marca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
5. Aneks nr 4 z dnia 17 czerwca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
6. Aneks nr 5 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
7. Aneks nr 8 z dnia 19 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A. a mFaktoring S.A.
8. Aneks nr 9 z dnia 20 marca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A. a mFaktoring S.A.
9. Aneks nr 10 z dnia 17 czerwca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A. a mFaktoring S.A.
10. Aneks nr 11 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A. a mFaktoring S.A.
11. Aneks nr 7 z dnia 19 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
12. Aneks nr 8 z dnia 19 marca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
13. Aneks nr 9 z dnia 17 czerwca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
14. Aneks nr 10 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
15. Aneks nr 4 z dnia 19 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
16. Aneks nr 5 z dnia 19 marca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
17. Aneks nr 6 z dnia 17 czerwca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
18. Aneks nr 7 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
19. Aneks nr 2 z dnia 19 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
20. Aneks nr 3 z dnia 19 marca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
21. Aneks nr 4 z dnia 17 czerwca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
22. Aneks nr 5 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 17 września 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
23. Aneks nr 4 z dnia 25 lutego 2026 r. do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. i Modivo S.A. a BNP Paribas Bank S.A.
24. Aneks nr 5 z dnia 12 czerwca 2026 r. do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. i Modivo S.A. a BNP Paribas Bank S.A.
25. Aneks nr 6 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. i Modivo S.A. a BNP Paribas Bank S.A.
26. Aneks nr 7 z dnia 10 lipca 2026 r. do Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. i Modivo S.A. a BNP Paribas Bank S.A.

27. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy finansowania dostawców z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.
28. Aneks nr 9 z dnia 26 lutego 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
29. Aneks nr 10 z dnia 1 kwietnia 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
30. Aneks nr 11 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
31. Aneks nr 1 z dnia 26 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
32. Aneks nr 2 z dnia 1 kwietnia 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
33. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy CCC Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
34. Aneks nr 1 z dnia 26 lutego 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
35. Aneks nr 2 z dnia 1 kwietnia 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
36. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 14 października 2025 r. pomiędzy HalfPrice Retail Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
37. Aneks nr 5 z dnia 26 lutego 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
38. Aneks nr 6 z dnia 1 kwietnia 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
39. Aneks nr 7 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
40. Aneks nr 4 z dnia 26 lutego 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 15 lipca 2025 r. pomiędzy Modivo S.A. a PKO Faktoring S.A.
41. Aneks nr 5 z dnia 1 kwietnia 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 15 lipca 2025 r. pomiędzy Modivo S.A. a PKO Faktoring S.A.
42. Aneks nr 6 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 15 lipca 2025 r. pomiędzy Modivo S.A. a PKO Faktoring S.A.
43. Aneks nr 12 z dnia 9 marca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 2 sierpnia 2018 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
44. Aneks nr 13 z dnia 22 czerwca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 2 sierpnia 2018 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
45. Aneks nr 14 z dnia 7 lipca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 2 sierpnia 2018 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
46. Aneks nr 1 z dnia 9 marca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
47. Aneks nr 2 z dnia 22 czerwca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
48. Aneks nr 3 z dnia 7 lipca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
49. Aneks nr 1 z dnia 9 marca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
50. Aneks nr 2 z dnia 22 czerwca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
51. Aneks nr 3 z dnia 7 lipca 2026 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
52. Aneks nr 2 z dnia 28 kwietnia 2026 r. do Umowy Obsługi Płatności typu Confirming z dnia 20 sierpnia 2025 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A. a Santander Factoring
53. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Obsługi Płatności typu Confirming z dnia 20 sierpnia 2025 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A. a Santander Factoring
54. Aneks nr 5 z dnia 28 kwietnia 2026 r. do Umowy Obsługi Płatności typu Confirming z dnia 1 kwietnia 2025 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A. a Santander Factoring
55. Aneks nr 6 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy Obsługi Płatności typu Confirming z dnia 1 kwietnia 2025 r. pomiędzy Modivo S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A. a Santander Factoring
56. Aneks nr 7 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy o finansowanie dostawców z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o., Modivo S.A., HalfPrice Sp. z o.o. a Bankiem Pekao S.A.
57. Aneks nr 3 z dnia 12 czerwca 2026 r. do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. oraz Modivo S.A. a Bankiem Pekao S.A.
58. Aneks nr 4 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. oraz Modivo S.A. a Bankiem Pekao S.A.
59. Aneks nr 5 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. oraz Modivo S.A. a PKO BP

60. Aneks nr 1 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy o Multiliniję z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo.eu Sp. z o.o. a Erste Bank Polska S.A.
61. Aneks nr 2 z dnia 9 lipca 2026 r. do Umowy o Multiliniję z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy Modivo S.A. a Erste Bank Polska S.A.

Jednostka Biznesowa Modivo

1. Aneks nr 12 z dnia 28 kwietnia 2026 r. do umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 02 czerwca 2021 r. zawartego pomiędzy Modivo.com S.A. a bankiem PKO BP S.A.
2. Aneks nr 20 z dnia 28 kwietnia 2026 r. do umowy Wielocelowego Limitu Kredytowego z dnia 26 października 2017 zawartego pomiędzy Modivo.com S.A. a bankiem PEKAO S.A.
3. Aneks nr 21 z dnia 12 czerwca 2026 r. do umowy Wielocelowego Limitu Kredytowego z dnia 26 października 2017 zawartego pomiędzy Modivo.com S.A. a bankiem PEKAO S.A.
4. Aneks nr 22 z dnia 08 lipca 2026 r. do umowy Wielocelowego Limitu Kredytowego z dnia 26 października 2017 zawartego pomiędzy Modivo.com S.A. a bankiem PEKAO S.A.
5. Aneks nr 10 z 21.07.2026 r. do Umowy faktoringowej nr 9/2019 z dnia 14 stycznia 2019 r. zawartej pomiędzy MODIVO.COM S.A. a PEKAO Faktoring Sp. z o.o.
6. Aneks nr 11 z 26.02.2026 r. do Umowy faktoringowej nr 2437/07/2021 z dnia 30.07.2021 zawartej pomiędzy MODIVO.COM S.A. a PKO Faktoring S.A.
7. Aneks nr 12 z 20.07.2026 r. do Umowy faktoringowej nr 2437/07/2021 z dnia 30.07.2021 zawartej pomiędzy MODIVO.COM S.A. a PKO Faktoring S.A.
-

Umowy kredytowe, umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limity na gwarancje bankowe podpisane po dniu bilansowym

1. Aneks nr 13 z dnia 12 sierpnia 2026 r. do umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 02 czerwca 2021 r. zawartego pomiędzy Modivo.com S.A. a bankiem PKO BP S.A.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. Z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w umowie refinansowania, w ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.

ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według wiedzy Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym w części „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

22. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

MODIVO S.A. zidentyfikowała następujące ryzyka, które są przedstawione poniżej, wraz z ich opisem oraz podjętymi działaniami w celu minimalizacji ich skutków.

RYZYKO	DEFINICJA	DZIAŁANIE
Odwiedzalności sklepów stacjonarnych	W przypadku wystąpienia trwałego i znaczącego spadku odwiedzalności sklepów stacjonarnych przez klientów w wyniku okoliczności związanych z pandemią COVID-19 segment działalności Grupy obejmujący sprzedaż stacjonarną, może realizować wyniki finansowe znacznie poniżej założonych w Strategii.	➤ bieżące monitorowanie wyników poszczególnych sklepów i zarządzanie siecią sklepów, obejmujące zamknięcia, otwarcia, pomniejszenia, powiększenia, czy relokacje, ➤ sukcesywne rozwijanie kanałów dystrybucji cyfrowej – platformy sprzedaży online, czy mobilnej, ➤ monitorowanie działania innych podmiotów na rynku.
Dostosowanie produktów do oczekiwań klientów	Zdolność Grupy do oferowania obuwia oraz innych produktów odpowiadających bieżącym trendom modowym oraz oczekiwaniom klientów ma kluczowe znaczenie dla zainteresowania klientów ich zakupem.	➤ wykorzystanie wieloletniego doświadczenia w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży obuwia, ➤ wpływanie na trendy modowe poprzez działania promocyjno-marketingowe, czy współpracę z influencerami, ➤ wprowadzanie usprawnienia w procesach tworzenia, zamawiania i dostarczania kolekcji dla skracania okresu od projektu kolekcji do zaoferowania jej klientom.
Siła i rozpoznawalność marek, pod którymi Grupa prowadzi sprzedaż (przede wszystkim CCC, HalfPrice, eobuwie, MODIVO oraz worldbox) oraz marek własnych wybranych produktów (przede wszystkim Lasocki, Gino Rossi,	Spadek rozpoznawalności marek negatywnie wpływa na zainteresowanie klientów, w tym na spadek odwiedzalności sklepów stacjonarnych i cyfrowych, a w konsekwencji może prowadzić do realizacji wyników finansowych znacznie poniżej założonych w Strategii.	➤ działania promocyjno – marketingowe nakierowane na wzmocnienie poszczególnych marek, ➤ budowa ekosystemu handlu obuwem obejmującego wiele punktów styku z klientem, pozwalającego m.in. na lojalizację klientów, ➤ rozwijanie nowoczesnych conceptów sklepów stacjonarnych, pozytywnie wpływających na wizerunek marek.

DeeZee, Sprandi, Jenny Fairy) oraz marek licencyjnych, w tym Reebok, Kappa i inne		
Ryzyko opóźnień w produkcji/zerwania łańcucha dostaw	Produkty marek własnych Emitenta są dostarczane przez rozdrobnioną grupę dostawców z Azji, a produkty marek obcych pochodzą głównie od europejskich dostawców. W przypadku opóźnień w dostawach, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie dostarczyć klientom adekwatnych (np. do pory roku, czy okresu BTS), oczekiwanych przez nich produktów. Co więcej w skrajnym przypadku może dojść do zerwania łańcuchów dostaw, co uniemożliwi Grupie pozyskiwanie produktów.	➤ bieżące monitorowanie towaru w drodze pozwala na zarządzanie ryzykiem opóźnień dostaw, ➤ współpraca z wieloma spedycjami pozwala, w przypadku ryzyka opóźnień, na zmianę armatora lub sposobu transportu towaru na odcinku z Azji do Polski.
Ryzyko cen frachtu	Produkty marek własnych Emitenta są dostarczane przez rozdrobnioną grupę dostawców z Azji. Dostawa towarów odbywa się głównie drogą morską. Mając na uwadze że ceny frachtu są zmienne i uzależnione m.in. od bieżącej sytuacji makroekonomicznej, ich nagły wzrost może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Co więcej w skrajnym przypadku może dojść do zerwania łańcuchów dostaw, co uniemożliwi Grupie pozyskiwanie produktów.	➤ w celu minimalizacji ryzyka związanego z wahaniami cen frachtu dla dostaw z Azji współpraca ze spedycjami jest oparta o oferty kwartalne, a dla części dostaw o kontrakty gwarantujące stabilną cenę frachtu w długim terminie bez względu na bieżącą cenę rynkową, ➤ stałe monitorowanie sytuacji na rynku frachtu i współpraca z wieloma spedycjami pozwala na dywersyfikację ryzyka zerwania łańcucha dostaw w krótkim horyzoncie.
Ryzyko związane z zapasami/zamówieniami	z Emitent dokonuje zamówień kolekcji z pewnym wyprzedzeniem czasowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko zamówienia niedostatecznej bądź nadmiarowej ilości towaru, co z kolei może w przyszłości wiązać się z koniecznością jego sprzedaży z niższą marżą. Ryzyko jest minimalizowane poprzez optymalizację zamówień - ograniczenie liczby modelokolorów, koncentrację na najlepiej rotujących, zwiększenie głębokości zamówień na potrzebę replenishmentu, a także fazowanie i sekwencjonowanie dostaw zamówień do magazynów.	➤ miesięczne rewizje budżetów, ➤ zwiększenie ilości produktów całorocznych, ograniczanie zapasów sezonowych, ➤ zwiększenie ilości oferty NOOS (Never Out Of Stock; produkty zawsze dostępne), podział zamówień na encje (rozłożenie zamówienia na kilka partii).
Ryzyko zerwania kontraktów z kluczowymi dostawcami	z W ramach prowadzonej działalności Grupa współpracuje z wieloma dostawcami marek obcych (m.in. Adidas, Champion etc). Ewentualne zerwanie ww. współpracy mogłoby wpłynąć negatywnie na atrakcyjność oferty Grupy, co z kolei mogłoby skutkować odpływem klientów. Ryzyko jest minimalizowane m.in. poprzez utrzymywanie wieloletnich relacji z ww. dostawcami i ich dywersyfikacja.	➤ portfolio dostawców marek zewnętrznych pozwala na przesunięcia w portfelu dostawców i wypełnienie potencjalnej luki, ➤ rozwój marek własnych – produktowo oraz marketingowo (brand awareness), ➤ długoletnie doświadczenie w budowaniu partnerskich relacji, oprócz CCC w Grupie jest MODIVO - strategiczny partner dla dostawców ze względu na unikalny koncept omnichannel.
Ryzyko płynnościowe	Grupa w ramach prowadzonej działalności posiłkuje się kapitałem obcym - m.in. Kredytami i obligacjami. Instrumenty obwarowane są szeregiem wymogów/kowenantów. Ich ewentualne naruszenia mogłoby skutkować częściową bądź całościową wymagalnością wspomnianych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się okoliczności, które czyniłyby ww. zobowiązania wymagalnymi, struktura bilansu oraz płynność finansowa Grupy mogłaby ulec znacznemu pogorszeniu. Ryzyko jest minimalizowane poprzez plan akumulacji kapitału (m.in. poprawa WC, inwestor w HP, poprawa rentowności prowadząca do delewaru) oraz utrzymywanie dobrych relacji z bankami itd.	➤ ryzyko jest minimalizowane w procesie budżetowania i monitorowania bieżących wyników poprzez dostosowanie poziomu dostępnego kapitału do zapotrzebowania na płynność, ➤ wdrożenie projektów mających na celu poprawę płynności (poprawa kapitału obrotowego poprzez skrócenie rotacji zapasów, wydłużenie rotacji zobowiązań), ➤ Spółka dąży do optymalizacji poziomu zadłużenia głównie poprzez wykorzystanie korzystnych finansowo produktów, w tym faktoringu odwrotnego, które wpływają na redukcję kosztów oraz za sprawą poprawy rentowności.
Ryzyko kredytu kupieckiego	W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym, Grupa stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych. Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności Spółki zostaną uregulowane.	➤ stała weryfikacja sytuacji finansowej kontrahentów, ➤ stała badanie historii współpracy z kontrahentami.
Ryzyko kursów walutowych	Spółki Grupy MODIVO realizują przychody w PLN, EUR, CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, zaś większość kosztów ponoszą w walutach obcych. Oznacza to, że kursy CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, CHF, USD i EUR (praktycznie całość importu denominowana jest w USD i EUR, a duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni w EUR) będą	➤ prowadzenie hedgingu walutowego, głównie dla zakupów denominowanych w USD, ➤ prowadzenie strategii hedgingu naturalnego dla EUR, ciągłe monitorowanie zmian istotnych dla Grupy kursów walutowych.

	miały wpływ na strukturę przychodów i kosztów Grupy. Głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla Grupy jest rynek chiński, a co za tym idzie, kurs waluty chińskiej CNY, w stosunku do głównych walut światowych, również może mieć znaczny wpływ na koszty Grupy. Aprecjacja CNY może pogorszyć warunki importu, co w konsekwencji może spowodować wzrost kosztów dla konsumentów.	
Ryzyko zmiany stóp procentowych	W związku z zawartymi umowami kredytowymi Grupa MODIVO jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR lub BLR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.	➤ dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału, ➤ monitorowanie najważniejszych stóp procentowych.
Ryzyko ogólnej koniunktury gospodarczej	Grupa MODIVO prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, czeskim, węgierskim, słowackim i rumuńskim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza konsumentów i skłonność do konsumpcji na tych właśnie rynkach. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Grupa MODIVO działa również na kilku innych rynkach zagranicznych (m.in.: Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia).	➤ dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zmniejszenie korelacji stanu koniunktury pomiędzy krajami), ➤ monitorowanie sytuacji gospodarczej na świecie oraz w istotnych dla Grupy krajach, a także odpowiednie dopasowywanie strategii Grupy, ➤ monitorowanie ważnych wskaźników gospodarczych w wybranych krajach (stopa bezrobocia, PKB per capita, CPI).
Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe	Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.	➤ Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym, w tym obuwia sportowego - zarówno w postaci marki własnej Sprandi, jak i dobrze rozpoznawalnych przez klientów marek obcych.
Ryzyko związane z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie	Produkty marek własnych i licencyjnych Grupy są produkowane w Azji. Emitent korzysta z usług renomowanych armatorów celem transportu ww produktów do Europy. Dalsza eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie może przełożyć się m.in. na wzrost cen ropy i paliwa jak i kursu USD/PLN, co z kolei może wpłynąć na wzrost kosztów frachtu i transportu.	➤ Dążenie do zawierania kontraktów długoterminowych, zabezpieczających cenę frachtu na kilka/kilkanaście miesięcy, celem zagwarantowania stabilności kosztu transportu ➤ Dywersyfikacja łańcucha dostaw ➤ Wykorzystanie w znacznym stopniu szlaków handlowych omijających tereny Bliskiego Wschodu (m.in. szlak przez Przylądek Dobrej Nadziei) oraz wykorzystanie alternatywnych modeli dostaw (np. kolej).

KALENDARIUM RAPORTOWANIA

27 listopada 2026

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2026 roku

23. AKCJE MODIVO S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

NOTOWANIA AKCJI MODIVO S.A.

Od 2 grudnia 2004 r. akcje MODIVO S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i obecnie wchodzi w skład najważniejszych indeksów: WIG, WIG20, WIG30, WIG-Poland, WIG-Div, WIG-Odzież, WIG ESG.

31 lipca 2026 r. jedna akcja MODIVO S.A. była wyceniana na 92,8 PLN, co przekładało się na kapitalizację Grupy MODIVO w wysokości powyżej 7,0 mld PLN. Najwyższa cena w roku (wg kursu zamknięcia) wyniosła 127,1 PLN, natomiast najniższa wyniosła 73,2 PLN. Maksymalna cena transakcji w raportowanym okresie wyniosła 128,3 PLN, natomiast cena minimalna 71,6 PLN.

25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło roczne sprawozdania z działalności Spółki i Grupy MODIVO oraz sprawozdania finansowe za 2025 r. oraz postanowiło zysk za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2025 r. zakończony 31 stycznia 2026 r., w wysokości 48 298 439 PLN w całości przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

Na dzień 31 lipca 2026 r. kapitał zakładowy MODIVO S.A. wyniósł 7 702 589,00 PLN i dzielił się na 77 025 894 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

SERIA EMISJA	TYP AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ (PLN)	SPOSÓB KAPITAŁU	POKRYCIA
„A1”	uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji	6 550 000	655 000	wkłady pieniężne	
„A1”	zwykłe na okaziciela	100 000	10 000	wkłady pieniężne	
„A2”	zwykłe na okaziciela	13 600 000	1 360 000	wkłady pieniężne	
B	zwykłe na okaziciela	9 750 000	975 000	wkłady pieniężne	
C	zwykłe na okaziciela	2 000 000	200 000	wkłady pieniężne	
D	zwykłe na okaziciela	6 400 000	640 000	wkłady pieniężne	
E	zwykłe na okaziciela	768 000	76 800	wkłady pieniężne	
H	zwykłe na okaziciela	2 000 000	200 000	wkłady pieniężne	
I	zwykłe na okaziciela	6 850 000	685 000	wkłady pieniężne	
J	zwykłe na okaziciela	6 850 000	685 000	wkłady pieniężne	
L	zwykłe na okaziciela	5 878 535	587 854	wkłady pieniężne	
M	zwykłe na okaziciela	8 121 465	812 147	wkłady pieniężne	
N	zwykłe na okaziciela	8 157 894	815 789	wkłady pieniężne	
Razem		77 025 894	7 702 589		

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu MODIVO S.A. na 31 lipca 2026 r. byli:

- 1) ULTRO S.a.r.l. i ULTRO INVESTMENT P.S.A. (podmioty zależne od p. Dariusza Miłka), który posiadał 25 641 578 akcji Spółki, co stanowi 33,29% kapitału akcyjnego Spółki i daje prawo do 38,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 2) Allianz Polska OFE*, który posiadał 4 878 255 akcji Spółki, co stanowi 6,33% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 5,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3) Nationale-Nederlanden OFE*, który posiadał 5 708 772 akcji Spółki, co stanowi 7,41% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 4) The Goldman Sachs, który posiadał 4 928 449 akcji Spółki, co stanowi 6,40% i daje prawo do 5,90% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO S.a.r.l. i ULTRO INVESTMENT P.S.A. (podmioty zależne od Dariusza Miłka)	25 641 578	33,29%	32 191 578	38,52%
Allianz Polska OFE*	4 878 255	6,33%	4 878 255	5,84%
Nationale-Nederlanden OFE*	5 708 772	7,41%	5 708 772	6,83%
The Goldman Sachs**	4 928 449	6,40%	4 928 449	5,90%
Pozostali inwestorzy***	35 868 840	46,57%	35 868 840	42,91%
razem:	77 025 894	100,00%	83 575 894	100,00%

* zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2026 r.

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22 czerwca 2026 r.

*** pozostali inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (PLN)
Ultrio S.a.r.l. i Ultrio Investment P.S.A. (podmioty zależne od Prezesa MODIVO S.A. Dariusza Miłka)	25 641 578	2 564 157,8
Tomasz Rejman (członek Rady Nadzorczej)	310	31
Karol Półtorak (Wiceprezes Zarządu Modivo S.A.)	74 500	7 450

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji MODIVO S.A. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z MODIVO S.A.

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem Spółki akcje MODIVO S.A. dzielą się na dwa rodzaje:

- zwykłe na okaziciela, przy czym na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI IMIENNYCH	% UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM (WYŁĄCZNIE IMIENNE)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WYŁĄCZNIE AKCJE IMIENNE)	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WYŁĄCZNIE AKCJE IMIENNE)
Ultrio S.a.r.l. i Ultrio Investment P.S.A. (podmioty zależne od Prezesa MODIVO S.A. Dariusza Miłka)	6 550 000	8,50%	13 100 000	15,67%
Stan na 31.01.2026 r.	6 550 000	8,50%	13 100 000	15,67%

OGRANICZENIA DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcjonariuszom spółki dominującej przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. W przypadku nieskorzystania z tego prawa wobec całości lub części akcji przeniesienie własności tych akcji wymaga zgody Zarządu Spółki.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

W zakresie zmian w statucie stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Rada Nadzorcza Spółki może, zgodnie z udzielonym jej przez Walne Zgromadzenie upoważnieniem, ustalić jednolity tekst zmienionego statutu lub wprowadzić inne zmiany o charakterze redakcyjnym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Na dzień 31 lipca 2026 r. Zarząd oraz Rada Nadzorcza MODIVO S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu
Malwina Winter	Wiceprezes Zarządu
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Wiesław Oleś	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 24 czerwca 2015 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)
Marcin Czyzerski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 r.)
Tomasz Rejman	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 r.)
Paweł Małyśka	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 r.)
Piotr Kamiński	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)
Adrian Skłodowski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 15 stycznia 2026 r.)

Szczegółowy opis podziału funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się na stronie korporacyjnej:

<https://modivoplatform.com/wladze-modivo>

POZOSTAŁE INFORMACJE

Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne

W wyniku decyzji o spowolnieniu tempa ekspansji sklepów sieci Worldbox oraz strategicznej koncentracji na wysokorentownym segmencie off-price, zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywów przejętych w wyniku nabycia spółki Worldbox Sp. z o.o. („Worldbox”). W efekcie Emitent rozpoznał w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 lipca 2026 roku odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 287,6 mln PLN, który jest przypisany: 1) do wartości firmy w wysokości 116,8 mln PLN oraz 2) do rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 170,8 mln PLN.

Dodatkowo Emitent, w związku realizacją niższego niż zakładane tempa poprawy wyników finansowych w szyldzie eobuwie oraz Modivo, zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości inwestycji w udziały Modivo.com S.A. W związku z powyższym Emitent przeprowadził test na utratę wartości tej inwestycji w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie wyników testu Emitent rozpoznał odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w udziały Modivo.com S.A. w kwocie 269,8 mln PLN.

Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach oraz podatku odroczonym

Informacje zostały przedstawione w części „Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązaniach z tego tytułu

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Transakcje mające miejsce po dniu bilansowym zostały opisane w zdarzeniach po dacie bilansowej.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Nie dotyczy.

Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych zostały ujawnione w części poświęconej kontynuacji działalności i zdarzeniach po dniu bilansowym.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta

Nie dotyczy.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Nie dotyczy.

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Informacja przedstawiona w części „Struktura Grupy Kapitałowej MODIVO S.A.”.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie dotyczy.

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W raportowanym okresie nie zostały udzielone znaczące poręczenia kredytu, pożyczek lub udzielone gwarancje.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Spółki zależne nie dokonały żadnych znaczących lokat lub inwestycji kapitałowych w raportowanym okresie. Nadwyżki środków pieniężnych wykorzystywane są na spłatę zadłużenia kredytów w rachunkach bieżących.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Nie dotyczy.

Nabycie akcji własnych

W okresie sprawozdawczym MODIVO S.A. nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu w Spółce Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu w spółce Emitenta.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę oddziałach (zakładach)

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Oprócz tych ujawnionych w części poświęconej kontynuacji działalności, zdarzeń po dniu bilansowym, nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Oprócz tych ujawnionych w części poświęconej kontynuacji działalności, zdarzeń po dniu bilansowym, nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 7 sierpnia 2026 roku została zarejestrowana nowa Spółka Modivo Fashion and Retail Company LLC Skopje (MODIVO LLC Skopje) w Skopje, Macedonia.

W dniu 21 sierpnia 2026 roku nastąpiło otwarcie pierwszego sklepu pod szyldem Shockprice działającego w koncepcie offprice. Otwarcie nowego szyldu ma na celu uzupełnienie oferty sprzedażowej dla klientów. Po dniu bilansowym a do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące Spółki.

W dniu 22 września 2026 roku została zarejestrowana nowa Spółka Modivo Group Kosovo SH. P. K. w Prishtinë, Kosovo.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu MODIVO S.A., śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności zarządu Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej MODIVO oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy MODIVO oraz MODIVO S.A. został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd MODIVO S.A. w dniu 1 października 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 1 października 2026 r.			
Edyta Skrzypiec - Rychlik		Główna Księgowa	
Podpisy wszystkich członków Zarządu:		Dokument podpisany przez Edytę Aleksandra Skrzypiec-Rychlik Data: 2026.10.01 22:42:38 CEST	
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	Dokument podpisany przez Dariusza Miłka Data: 2026.10.01 23:40:08 CEST	
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu	Łukasz Stelmach 2026-10-01	
Malwina Winter	Wiceprezes Zarządu	Malwina Joanna Winter	Elektronicznie podpisany przez Malwina Joanna Winter Data: 2026.10.01 23:20:17 +0200
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KAROL TOMASZ POŁTORAK Data: 2026.10.01 23:50:51 CEST	