



**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2026 ROKU

rozpoczynający się 1 lutego 2026 roku,
zakończony 30 kwietnia 2026 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY MODIVO

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane
Przychody ze sprzedaży	2 439,3	2 345,7	573,0	557,5
CCC	916,5	942,4	215,3	224,0
HalfPrice	599,2	442,7	140,7	105,2
MODIVO	717,6	865,4	168,6	205,7
Pozostałe	206,0	95,2	48,4	22,6
Zysk brutto ze sprzedaży	1 275,0	1 184,6	299,5	281,6
Marża brutto ze sprzedaży	52%	51%	52%	51%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39,9	215,5	9,4	51,2
Zysk segmentu (EBITDA)	254,1	377,0	59,7	89,6
CCC	138,5	238,8	32,5	56,8
HalfPrice	93,4	70,1	21,9	16,7
MODIVO	64,2	95,1	15,1	22,6
Pozostałe	-42,0	-27,0	-9,8	-6,5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20,7	78,1	-4,9	18,6
Zysk (strata) netto	-24,1	93,2	-5,7	22,2

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	W MLN PLN		W MLN EUR	
	30.04.2026	31.01.2026	30.04.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzełądane	badane	niebadane, nieprzełądane	badane
Aktywa trwałe	6 340,6	6 008,9	1 488,8	1 426,2
Aktywa obrotowe, w tym:	5 358,0	5 016,6	1 258,1	1 190,7
Zapasy	4 097,1	3 845,8	962,0	912,8
Środki pieniężne	509,0	435,8	119,5	103,4
Aktywa razem	11 698,6	11 025,5	2 746,9	2 616,9
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 411,4	3 435,5	801,0	815,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 437,6	1 485,1	337,6	352,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 786,6	1 768,7	419,5	419,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 181,3	5 471,2	1 451,4	1 298,6
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	744,6	559,4	174,8	132,8
Zobowiązania handlowe i inne	3 957,0	3 345,4	929,1	794,0
Zobowiązania razem	9 592,7	8 906,7	2 252,4	2 114,0
Kapitał własny	2 105,9	2 118,8	494,5	502,9

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	346,1	6,3	81,3	1,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-234,4	-215,6	-55,1	-51,3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38,5	198,5	-9,0	47,2
Przepływy pieniężne razem	73,2	-10,8	17,2	-2,6
Nakłady inwestycyjne	-245,3	-221,8	-57,6	-52,7

Dane operacyjne	30.04.2026	31.01.2026
	niebadane	badane
Liczba sklepów	1 488	1 467
Powierzchnia handlowa w tys. m ²	1 209,1	1 180,6
Liczba rynków ze sprzedażą digital	19	19

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

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na 30.04.2026 r. wynosił 1 EUR – 4,2589 PLN
 - kurs na 31.01.2026 r. wynosił 1 EUR – 4,2131 PLN
- 2) poszczególne pozycje skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego śródrocznego skróconego 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 – 30.04.2026 r. wynosił 1 EUR – 4,2572 PLN
 - kurs średni w okresie 01.02.2025 – 30.04.2025 r. wynosił 1 EUR – 4,2064 PLN

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

Spis treści

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI	23
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	26
3.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	26
3.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	27
4. ZADŁUŻENIE ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	28
4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	28
4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI	29
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
5.1. REZERWY	32
5.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	33
5.3. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	35
6. POZOSTAŁE	35
6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	35
6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	36
6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
6.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	37
7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	38
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	43
8. INFORMACJE OGÓLNE	44
9. SEGMENTY	50
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
10.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	51
10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	51
11. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	53
11.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	53
11.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI	53
11.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI	54
12. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	55
12.1. REZERWY	55
12.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	56
12.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	56
13. NOTY POZOSTAŁE	57

13.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE	57
13.3.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	58
13.4.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI.....	58
14.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	59
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.		60
15.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY MODIVO	62
16.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 LUTEGO DO 30 KWIECZNIA 2026 ROKU	62
17.	OTOCZENIE RYNKOWE ORAZ KONKURENCJA W NAJWAŻNIEJSZYCH DLA NAS REGIONACH	64
18.	SEZONOWOŚĆ	67
19.	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY MODIVO	68
19.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	68
19.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	73
19.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	74
19.4.	WSKAŹNIKI	74
20.	AKTUALNE TRENDY SPRZEDAŻOWE	75
21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH	75
22.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA	77
23.	POZOSTAŁE INFORMACJE	77
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU		79



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2026 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2026 roku,
zakończony 30 kwietnia 2026 roku

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody ze sprzedaży	2 439,3	2 345,7
Koszt własny sprzedaży	-1 164,3	-1 161,1
Zysk brutto ze sprzedaży	1 275,0	1 184,6
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 071,9	-920,5
Koszty ogólnego zarządu	-151,3	-104,3
Pozostałe przychody operacyjne	18,4	82,2
Pozostałe koszty operacyjne	-29,5	-14,2
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)	-0,7	-12,3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40,0	215,5
Przychody finansowe	9,5	1,8
Koszty finansowe	-70,2	-139,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20,7	78,1
Podatek dochodowy	-3,4	15,1
ZYSK (STRATA) NETTO	-24,1	93,2
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-8,1	95,4
Przypisany udziałom niekontrolującym	-16,0	-2,2
Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej	6,0	3,6
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	6,0	3,6
Razem pozostałe całkowite dochody netto	6,0	3,6
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	-18,1	96,8
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-2,2	99,8
Udziały niekontrolujące	-15,9	-3,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	77,0	71,4
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	-0,11	1,34
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	-0,11	1,34

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.04.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzełądane	badane
Wartości niematerialne	472,4	482,6
Wartość firmy	334,2	334,0
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	2 265,7	1 956,4
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	607,7	592,3
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	143,8	139,0
Prawo do użytkowania	1 969,6	1 953,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	433,1	431,9
Inne aktywa finansowe	11,4	11,4
Należności leasingowe	42,9	47,0
Należności długoterminowe	59,8	60,9
Aktywa trwałe	6 340,6	6 008,9
Zapasy	4 097,1	3 845,8
Należności od odbiorców	265,7	294,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	15,8	13,0
Pozostałe należności	446,4	409,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	509,0	435,8
Pochodne instrumenty finansowe	5,4	0,2
Należności leasingowe	18,6	17,9
Aktywa obrotowe	5 358,0	5 016,6
AKTYWA RAZEM	11 698,6	11 025,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 437,6	1 485,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58,2	59,0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	93,2	86,8
Rezerwy	16,2	16,3
Otrzymane dotacje	13,7	13,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 786,6	1 768,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	5,9	5,8
Zobowiązania długoterminowe	3 411,4	3 435,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	744,6	559,4
Zobowiązania handlowe i inne	3 957,0	3 345,4
Pozostałe zobowiązania	585,4	575,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36,2	37,7
Rezerwy	26,1	28,6
Otrzymane dotacje	0,5	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	788,2	693,0
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	-	9,3
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	-	18,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	43,3	203,2
Zobowiązania krótkoterminowe	6 181,3	5 471,2
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	9 592,7	8 906,7
AKTYWA NETTO	2 105,9	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	-1,0	-6,9
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	0,2	0,2
Wycena programu motywacyjnego	23,3	18,1
Zyski zatrzymane	-1 055,0	-1 053,1
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 164,9	2 155,7
Udziały niekontrolujące	-59,0	-36,9
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	2 105,9	2 118,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 698,6	11 025,5

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20,7	78,1
Amortyzacja	214,2	161,5
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	0,2	-0,3
Koszty finansowania zewnętrznego	60,3	91,6
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	9,4	45,8
Podatek dochodowy zapłacony	-9,9	-7,3
Przełwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	253,5	369,4
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	-251,4	-283,4
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	-16,1	-136,9
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	360,3	57,2
Przełwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	346,3	6,3
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5,3	5,5
Inne wpływy inwestycyjne	5,6	0,7
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-245,3	-221,8
Przełwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-234,4	-215,6
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	400,9	420,2
Spłaty kredytów i pożyczek	-246,8	-347,8
Płatności z tytułu leasingu	-125,9	-118,5
Odsetki zapłacone	-67,9	-62,5
Inne wpływy finansowe	10,2	12,5
Wpływy netto z emisji akcji	-	1 547,30
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-9,2	-1 252,70
Przełwy pieniężne netto z działalności finansowej	-38,7	198,5
PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE RAZEM	73,2	-10,8
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	73,2	-10,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	435,8	461,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	509,0	450,4

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

niebadane, nieprzełgądane	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 01.02.2026	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	-	-	-8,1	-	-	-	-	-8,1
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-16,0	-16,0
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	5,9	-	-	0,1	6,0
Całkowite dochody razem	-	-	-8,1	5,9	-	-	-15,9	-18,1
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	5,2	-	5,2
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	6,2	-	-	-	-6,2	-
Transakcje z właścicielami razem	-	-	6,2	-	-	5,2	-6,2	5,2
Stan na dzień 30.04.2026	7,7	3 189,7	-1 055,0	-1,0	0,2	23,3	-59,0	2 105,9

niebadane, nieprzeładowane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSORWE 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	1 648,20	155,6	-10,9	0,2	-	135,9	1 935,9
Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	93,2	-	-	-	-	93,2
Zysk (strata) alokowany do udziałów niekontrolujący ch	-	-	2,2	-	-	-	-2,2	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	4,4	-	-	-0,8	3,6
Całkowite dochody razem	-	-	95,4	4,4	-	-	-3,0	96,8
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	1,4	-	1,4
Opcja sprzedaży akcji własnych	-	-	50,0	-	-	-	-	50,0
Emisja akcji	0,8	1 541,1	-	-	-	-	-	1 541,9
Wykup udziałów niekontrolujący ch	-	-	-1 199,4	-	-	-	-103,4	-1 302,8
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,1	-1 149,4	-	-	1,4	-103,4	290,5
Stan na dzień 30.04.2025	7,7	3 189,30	-898,4	-6,5	0,2	1,4	29,5	2 323,20

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:	Prezes Zarządu:	Dariusz Miłek
	Wiceprezes Zarządu:	Łukasz Stelmach

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 30 kwietnia 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 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 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 30 kwietnia 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2025 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy MODIVO za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 11 czerwca 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).

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 3 miesięcy zakończonym dnia 30 kwietnia 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do dnia 31 stycznia 2026 roku. Schemat Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. na dzień bilansowy przedstawiono poniżej:

PODMIOTY ZALEŻNE MODIVO S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 30.04.2026	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%
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%
Fashion Tech Solutions Sp. z o.o.	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. [8]	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%

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 30.04.2026	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2026
HR Group Holding s.a.r.l. [9]	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 S.A.

[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 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 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 przejścia 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 powiązаныmi 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 niniejszego sprawozdania oraz w nocie 21 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za 2025 rok, 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 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 823,3 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 920.1 na dzień 30 kwietnia 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 346,1 mln PLN. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynika w dużej mierze z dynamicznej ekspansji, w tym dalszego zwiększania liczby działających sklepów oraz rozwoju nowych sztydów (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 30 kwietnia 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 lipca 2026 roku, 31 października 2026 roku, 31 stycznia 2027 roku oraz 30 kwietnia 2027 roku.

Szacunek spełnienia wskaźników finansowych uwzględnia założenia Roczego Planu Finansowego na 2026 rok i 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) 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 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.
- Analiza zakłada również zrewidowany wpływ na wyniki finansowe integracji Worldbox poprzez uwzględnienie wyników pierwszego kwartału i aktualnych planów poprawy 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).

W odniesieniu do Transzy B w ramach finansowania Jednostki Biznesowej CCC zapadającego w przeciągu 12 miesięcy, którego saldo na dzień bilansowy wynosi 1 266,0 mln PLN (w tym: kredyt 60,0 mln PLN; faktoring 1 206,0 mln PLN), Zarząd planuje przedłużyć obecne umowy finansowania. Mając na uwadze historię odnawiania opisanych umów finansowania, Zarząd ocenił ryzyko wycofania finansowania, a co za tym idzie konieczność spłaty tych kredytów, za niskie. W związku z tym Zarząd zakłada, że Jednostka Biznesowa CCC będzie mogła korzystać z tego kredytu przez okres co najmniej kolejnych 12 miesięcy w takim samym zakresie jak na koniec I kwartału 2026 roku.

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..

ANALIZA WPŁYWU ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ NA WYCENĘ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.**Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.3.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Grupa 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.

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, hurtową. Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności hurtowej i współpracy z franczyzobiorcami (należności handlowe powstałe w segmencie detalu oraz digital nie są istotne). Należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone ryzykiem niespłacalności objęto odpisami aktualizującymi.

Wartość odpisu aktualizującego należności od odbiorców na dzień 30 kwietnia 2026 roku wynosi 109,7 mln PLN (zmiana w stosunku do 31 stycznia 2026 roku o 0,5 mln PLN). Grupa rozpoznała w księgach odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w modelu uproszczonym głównie w stosunku do odbiorców franczyzowych tj. stosując podejście indywidualne w wysokości 0,7 mln PLN. W pozostałym zakresie Grupa zidentyfikowała nieznaczną zmianę ryzyka kredytowego. Dalsze szczegóły zawarto w nocie 5.3.

W toku analizy indywidualnej ryzyka kredytowego dla należności pozostałych nie zidentyfikowano wzrostu ryzyka strat kredytowych. Na dzień 30 kwietnia 2026 roku odpis pozostał na poziomie odpisu z 31 stycznia 2026 roku i wynosił 1,1 mln PLN dla pozostałych należności.

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. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym pokrywającym 100% ekspozycji w 2020 roku.

Dodatkowe informacje nt. utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zawarto w nocie 5.3.

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

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie stwierdzono dodatkowych przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów trwałych w stosunku do tych zidentyfikowanych na 31 stycznia 2026 roku. W związku z tym Grupa nie przeprowadzała dodatkowych testów na dzień bilansowy i testy wykonane na 31 stycznia 2026 roku uznała za aktualne również na dzień 30 kwietnia 2026 roku.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami, Grupa została zobowiązana do spełnienia szeregu wskaźników, których kalkulacja i weryfikacja nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu o działalności Grupy w części Informacje dotyczące kowenantów/wskaźników finansowych. Na dzień 30 kwietnia 2026 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, w związku z podpisanymi porozumieniami z instytucjami finansującymi działalność Grupy, o których mowa w nocie 4.2, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania.

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

Od dnia 1 lutego 2026 roku Grupę obowiązują zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Powyższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 30 kwietnia 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 cieplarnianych, 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 miały istotnego wpływu na kluczowe założenia przyjęte dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych w 2025 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, 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 interesariuszy z 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 gromadzi 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 Grupy w raportowanym okresie (4,0% rdr) był rezultatem konsekwentnego rozwoju Grupy oraz dalszego poszerzania jej oferty produktowej.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w raportowanym okresie wzrósł o 0,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, podczas gdy przychody wzrosły o 4,0%. Powyższe wpłynęło na wzrost zysku brutto o 7,6%. Zmiana ta wynika z wyższego rdr udziału sprzedaży produktów licencyjnych oraz spadku udziału sprzedaży franczyzowej o niższej marżowości i związanych z nią usług.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 151,4 mln PLN (16,4%). Na wzrost ten wpływ miały głównie:

- wyższe o 72,7 mln PLN (28,3%) 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 42,5 mln PLN (28,7%) koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania w wyniku otwarć nowych sklepów;
- wyższe o 42,4 mln PLN (39,1%) 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 15,1 mln PLN (14,0%) koszty usług transportowych;
- niższe o 45,9 mln PLN (25,5%) koszty reklamy w wyniku dyscypliny kosztowej w Grupie.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 47,0 mln PLN (45,1%). Na zmianę miał wpływ głównie wzrost pozostałych kosztów najmu o 20,7 mln PLN (>100%) w związku ze zwiększeniem skali podnajmu w Grupie) oraz wzrost pozostałych kosztów o 12,1 mln PLN (36,6%), który wynika z ujęcia kosztów usług doradczych oraz administracyjnych..

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 - strata wyniosła 11,8 mln PLN, gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa odnotowała zysk w wysokości 55,7 mln PLN (spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 67,5 mln PLN). Wpływ na to miały głównie następujące pozycje:

- strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie w kwocie 20,6 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa odnotowała zysk w kwocie 50,7 mln PLN;
- zawiązany odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców i należności pozostałych w bieżącym okresie wyniósł 0,7 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość zawiązanych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców wynosiła 12,3 mln PLN.

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

W efekcie powyższych zdarzeń wynik z działalności operacyjnej za 3 miesiące 2026 roku wyniósł 40,0 mln PLN i był niższy o 175,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty i przychody finansowe

Koszty finansowe wyniosły 70,2 mln PLN i były niższe o 69,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na odchylenie wpływ miały głównie koszty odsetek od kredytów i obligacji, które spadły w stosunku do poprzedniego okresu o 28,1 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetek od leasingu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego roku o 4,3 mln PLN ze względu na nowe umowy najmu. Dodatkowo Grupa odnotowała nieznaczny zysk z tytułu różnic kursowych w wysokości 2,2 mln PLN w stosunku do straty w wysokości 44,5 mln PLN w okresie porównawczym (zmiana w wysokości 46,7 mln PLN). Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 9,5 mln PLN i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2025 o 7,8 mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego w kwocie 3,4 mln PLN strata netto za okres 3 miesięcy 2026 roku osiągnęła wartość 24,1 mln PLN, co dało wynik netto niższy o 117,3 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy MODIVO na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 11 698,6 mln PLN i była wyższa o 673,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 6 340,6 mln PLN i była wyższa o 331,7 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- wzrost o 329,5 mln PLN pozycji rzeczowych aktywów trwałych;
- wzrost o 16,2 mln PLN pozycji prawa do użytkowania;
- wzrost o 0,2 mln PLN pozycji wartość firmy;
- wzrost o 1,2 mln PLN pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego, przy jednoczesnym:
- spadku o 10,2 mln PLN pozycji wartości niematerialne;
- spadku o 1,1 mln PLN długoterminowych należności;
- spadku o 4,1 mln PLN długoterminowych należności leasingowych.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wyniosły 472,4 mln PLN i spadły o 10,2 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika m.in. z poniesionych nakładów na oprogramowanie wspomagające kanał sprzedaży e-commerce w wartości 7,3 mln PLN, a także nakłady na wartości niematerialne w budowie w wartości 6,5 mln PLN, w głównej mierze związanej z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych związanych z aplikacjami eobuwie i Modivo. Wzrost ten został skompensowany naliczoną amortyzacją w kwocie 24,0 mln PLN.

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 334,2 mln PLN i wzrosła o 0,2 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2026 roku. Zmiana ta wynikała z wpływu różnic kursowych na wycenę wartości firmy.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 2 265,7 mln PLN i była wyższa o 309,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 359,4 mln PLN związane z rozbudową działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie;
- amortyzacja w wysokości 56,8 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane inwestycje w sklepach w wysokości 5,4 mln PLN; oraz
- dodatnie różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 12,1 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 607,7 mln PLN i była wyższa o 15,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 22,6 mln PLN związane z rozbudową centrum logistycznego;
- amortyzacja w wysokości 7,2 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 143,8 mln PLN i była wyższa o 4,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- naliczona amortyzacja w kwocie 6,7 mln PLN;
- poniesione nakłady w wysokości 13,4 mln PLN związane głównie z zakupem sprzętu IT i środkami transportu; oraz
- ujemne różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 1,9 mln PLN.
-

Wartość prawa do użytkowania na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 1 969,6 i wzrosła o 16,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na zmianę miały wpływ głównie następujące czynniki:

- zawarcie nowych umów leasingowych na kwotę 119,5 mln PLN;
- modyfikacje umów skutkujące wzrostem na kwotę 17,2 mln PLN;
- amortyzacja na kwotę 122,4 mln PLN;
- zmniejszenie z tytułu zakończenia oraz zmiany zakresu umów leasingowych na kwotę 1,4 mln PLN; oraz
- dodatnie różnice kursowe na kwotę 3,3 mln PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 433,1 mln PLN i była wyższa o 1,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku, wynika to głównie z częściowego rozliczenia strat podatkowych. Szczegóły w nocie 5.2.

Należności leasingowe długo- i krótkoterminowe zmniejszyły się o 3,4 mln PLN do poziomu 61,5 mln PLN. Na spadek ten wpływ miały spłata bieżących należności w kwocie 5,6 mln PLN pomniejszona o naliczone odsetki w wysokości 1,8 mln PLN oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 0,4 mln PLN.

Należności długoterminowe zmniejszyły się 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 341,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i wyniosła 5 358,0 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie zapasy o wartości 4 097,1 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku 3 845,8 mln PLN), należności handlowe w kwocie 265,7 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 294,8 mln PLN), środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 509,0 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 435,8 mln PLN) oraz należności pozostałe w kwocie 446,4 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 409,1 mln PLN). Zmiana salda jest spowodowana głównie:

- spadkiem wartości należności handlowych o 29,1 mln PLN wynikającym z uzyskanych spłat od kontrahentów;
- wzrostem wartości środków pieniężnych o 73,2 mln PLN - szczegóły zmian ujęto w rachunku przepływów pieniężnych;
- wzrostem wartości zapasów o kwotę 251,3 mln PLN (w ujęciu do analogicznego okresu roku ubiegłego zapas na tym samym poziomie), co jest efektem rozszerzenia oferty produktowej o towary licencjonowane, a także ekspansji sieci handlowej, co przełożyło się na wyższy poziom zapasów dostępnych w sklepach. Wartość odpisów na zapasy na dzień bilansowy wyniosła 154,1 mln PLN i wzrosła o 7,3 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2026 roku;
- wzrostem wartości należności pozostałych o 37,3 mln PLN, głównie na skutek ujęcia zaliczek na dostawy towarów.

Na wartość zapasów brutto składają się głównie towary (4 220,5 mln PLN), materiały (8,7 mln PLN) oraz aktywa z tytułu zwrotu związane z prawem klienta do zwrotu nieużywanego towaru (22,0 mln PLN). Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy ujęto w nocie 5.3.

Saldo odpisu na należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniosło 109,7 mln PLN i wzrosło o 0,5 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Odpis należności handlowych w okresie dotyczył głównie mniejszych kontrahentów, dla których wzrosło prawdopodobieństwo braku spłaty. Więcej informacji na temat utworzonych odpisów aktualizujących w bieżącym okresie w nocie 5.3.

Pozostałe należności wyniosły 446,4 mln PLN i wzrosły o 37,3 mln PLN (9,1%). Zmiana wynika przede wszystkim z pozycji zaliczki na poczet dostaw towarów (+24,2 mln PLN).

Zobowiązania

Wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 24,1 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 3 411,4 mln PLN.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosły 1 437,6 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego spadły o 47,5 mln PLN (szczegóły zawarte w nocie 4.2).

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 93,2 mln PLN i dotyczą kaucji oraz części długoterminowej rozliczeń fit-outów.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących w części długoterminowej dotyczą spółki Szopex Sp. z o.o.. Wartość na 30 kwietnia 2026 roku wniosła 5,9 mln PLN. Instrument jest wyceniany zgodnie z zapisami umowy. Szczegóły w nocie 6.1.

Zobowiązania leasingowe długo i krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2026 roku o łączną wartość 113,1 mln PLN. Zmiana ta wynika z modyfikacji oraz dodania nowych umów w kwocie 152,3 mln PLN, a także wpływu ujemnych różnic kursowych w kwocie 14,3 mln PLN. Na saldo zobowiązań leasingowych wpływ miały bieżące płatności z tytułu umów w wysokości 85,8 mln PLN skorygowane o naliczone odsetki 32,9 mln PLN, a także zmiana zakresu lub zakończenie umów w kwocie 0,6 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 710,1 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 6 181,3 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie:

- zobowiązania handlowe i inne, których saldo na dzień bilansowy zwiększyło się o 611,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku i na dzień bilansowy wynosiło 3 957,0 mln PLN. Wzrost wynika ze zwiększonego tempa ekspansji w I kwartale 2026 roku;
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów w wartości 744,6 mln PLN w porównaniu do okresu porównawczego wzrosły o 185,2 mln PLN (559,4 mln PLN na dzień 31 stycznia 2026 roku) – szczegóły zawarte w nocie 4.2;
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 585,4 mln PLN, wzrosły o 10,2 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wartość zobowiązań handlowych i inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2026 roku o 215,2 mln PLN. Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym na dzień bilansowy wynosi

1 090,4 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku 1 030,1 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym 327,1 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku 215,5 mln PLN).

Zmiana na zobowiązaniach pozostałych wynikała ze spadku zobowiązań z tytułu umów z klientami o 22,1 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń o 33,3 mln PLN i wzroście rozliczeń z wynajmującymi o 14,1 mln PLN. Dodatkowo, wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów (Modivo Club) wzrosła o 5,0 mln PLN, wartość zobowiązań do zwrotu spadła w bieżącym okresie o 7,9 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe bierne, które dotyczą m.in. rezerwy urlopowej i opłat licencyjnych spadły o 4,3 mln PLN, zobowiązania inne spadły o 1,4 mln PLN, , podobnie jak zobowiązania wobec pracowników spadły o 6,5 mln PLN.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących zawierają zobowiązania z tytułu wykupu spółki Szopex w kwocie 5,9, które nie zmieniły się znacznie w stosunku do 31 stycznia 2026 (wzrost o 0,1 mln PLN). W bieżącym okresie spółka CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dokonała wykupu pozostałych 12% udziałów w spółce DeeZee Sp. z o.o. i z dniem 2 lutego 2026 roku Grupa uzyskała pełną kontrolę nad tym podmiotem. Cena za zakupione udziały wyniosła 9,3 mln PLN.

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniósł 2 105,9 mln PLN i był niższy o 12,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana głównie z ujęcia wyceny programu motywacyjnego w kwocie 5,2 mln PLN oraz wygenerowanej straty netto za 3 miesiące 2026 roku w wysokości 24,1 mln PLN.

Opis programu motywacyjnego znajduje się w nocie 6.3.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wartość zmiany stanu należności została skorygowana głównie o zmianę stanu należności inwestycyjnych w wysokości 7,7 mln. Wartość zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców i pozostałych została skorygowana głównie o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 163,9 mln PLN, oraz reklasyfikację do długoterminowej części rozliczeń międzyokresowych fit-outów w kwocie 6,4 mln PLN.

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

- wycena programu motywacyjnego dla Zarządu MODIVO w wysokości 5,2 mln PLN;
- różnice kursowe i modyfikacje umów leasingowych w wysokości 27,6 mln PLN;
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych fit-outów w wysokości 6,4 mln PLN;
- pozostałe 1,0 mln PLN.

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

- zmiana stanu rezerw 2,5 mln PLN;
- wycena instrumentów pochodnych – forward 24,1 mln PLN;
- różnice kursowe z przeliczenia 4,2 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.

Od sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MODIVO za pierwsze półrocze roku finansowego 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 DeeZee w związku z integracją marki w ramach portfolio szyldu CCC. Z kolei w niniejszym sprawozdaniu finansowym nastąpiło wydzielenie segmentu sprawozdawczego Pozostałe, w ramach którego prezentowane są wyniki 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. Ponadto do segmentu Pozostałe wydzielona została sprzedaż hurtowa, związana głównie z franczyzą oraz sprzedaż nakładów budowlanych i wyposażenia sklepów, głównie w odniesieniu do franczyzy. Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych 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 dot. segmentów do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono na kolejnych stronach:

01.02.2026-30.04.2026							
niebadane, nieprzełądane	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	916,5	599,2	717,6	206,0	2 439,3	-	2 439,3
Zysk brutto ze sprzedaży	556,6	317,8	336,8	63,8	1 275,0	-	1 275,0
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	61%	53%	47%	31%	52%		52%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-452,7	-282,4	-235,2	-101,7	-1 071,9	0,0	-1 071,9
Koszty ogólnego zarządu	-55,4	-3,4	-67,4	-25,1	-151,3	0,0	-151,3
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-12,1	2,4	-2,6	0,5	-11,8	0,0	-11,8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36,6	34,4	31,6	-62,5	40,0	0,0	40,0
Amortyzacja	-102,0	-59,0	-32,6	-20,6	-214,2	0,0	-214,2
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	138,6	93,4	64,2	-41,9	254,2	0,0	254,2
Przychody finansowe							9,5
Pozostałe koszty finansowe							-70,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							-20,7

Aktywa segmentów:	30.04.2026						
Zapasy	1 592,5	1 081,3	1 086,4	336,9	4 097,1	-	4 097,1
w sklepach	718,4	588,0	70,1	128,1	1 504,6		
w magazynie centralnym	874,1	493,3	1 016,3	208,8	2 592,5		

01.02.2025-30.04.2025							
niebadane, nieprzełądane	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	942,4	442,7	865,4	95,2	2 345,7	-	2 345,7
Zysk brutto ze sprzedaży	598,8	225,1	391,7	-31,0	1 184,6	-	1 184,6
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	64%	51%	45%	-33%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-434,0	-196,0	-284,6	-5,8	-920,4	0,0	-920,5
Koszty ogólnego zarządu	-59,0	-5,4	-38,2	-1,7	-104,3	0,0	-104,3
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	40,0	6,6	-0,7	9,8	55,7	0,0	55,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	145,8	30,3	68,2	-28,7	215,5	0,0	215,5
Amortyzacja	-93,1	-39,8	-26,8	-1,8	-161,5	-0,0	-161,5
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	238,8	70,1	95,1	-27,0	377,0	0,0	377,0
Przychody finansowe							1,8
Pozostałe koszty finansowe							-139,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							78,1

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		

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCZONEGO)	30.04.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Polska	4 091,6	3 845,7
Czechy	374,8	375,6
Węgry	211,4	191,8
Rumunia	457,3	432,6
Słowacja	187,1	177,3
Pozostałe	573,9	542,6
Razem aktywa trwałe (z wyłączeniem innych aktywów finansowych i podatku odroczonego)	5 896,1	5 565,6

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne i kraje:

Przychody ze sprzedaży		01.02.2026-30.04.2026					01.02.2025-30.04.2025				
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Pozostałe	Razem
Polska	Polska	617,1	390,7	342,6	194,4	1 544,9	659,4	315,7	459,4	92,2	1 526,7
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	64,4	40,0	47,6	5,1	157,1	61,4	30,9	45,8	2,3	140,4
	Słowacja	36,5	20,4	17,1	2,1	76,2	38,1	14,1	21,3	0,5	74,0
	Węgry	56,3	16,0	37,0	0,3	109,6	51,8	13,2	31,2	-	96,2
	Rumunia	57,6	33,9	57,8	2,0	151,2	61,1	20,8	72,0	-	153,9
	Bułgaria	21,0	14,0	42,1	1,1	78,2	17,7	5,2	43,4	-	66,3
	Słowenia	8,9	8,3	5,3	-	22,5	8,6	4,9	5,7	-	19,2
	Chorwacja	19,8	6,4	15,1	-	41,3	19,1	1,7	17,2	-	38,0
	Litwa	2,8	11,4	17,0	-	31,2	2,6	6,9	18,0	-	27,5
	Łotwa	2,9	6,6	3,7	-	13,2	2,7	5,4	5,0	-	13,1
	Estonia	3,1	-	1,2	-	4,3	2,5	-	0,6	-	3,1
	Serbia	14,7	-	-	-	14,7	7,6	-	-	-	7,6
	Ukraina	11,3	12,0	31,7	1,0	56,0	9,8	4,5	45,7	0,2	60,2
	Razem	299,3	169,0	275,5	11,6	755,5	283,0	107,6	305,9	3,0	699,5
Europa Zachodnia	Austria	-	8,8	0,8	-	9,6	-	10,4	-	-	10,4
	Szwajcaria	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
	Niemcy	-	-	39,0	-	39,0	-	-	38,3	-	38,3
	Francja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Hiszpania	-	30,7	3,2	-	33,9	-	9,0	2,2	-	11,2
	Włochy	-	-	16,2	-	16,2	-	-	15,3	-	15,3
	Szwecja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Grecja	-	-	40,3	-	40,3	-	-	44,2	-	44,2
	Isle of Man	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Razem	-	39,5	99,4	-	138,9	-	19,4	100,1	-
MODIVO GK	Razem	916,5	599,2	717,6	206,0	2 439,3	942,4	442,7	865,4	95,2	2 345,7

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. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2026-30.04.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 157,0	-	-	-1 157,0
Zużycie materiałów i energii	-	-20,2	-8,7	-28,9
Odpis na zapasy	-7,3	-	-	-7,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-329,9	-44,6	-374,5
Usługi transportowe	-	-123,1	-0,2	-123,3
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-150,8	-25,3	-176,1
Reklama	-	-133,9	-2,6	-136,5
Amortyzacja	-	-190,4	-23,8	-214,2
Podatki i opłaty	-	-14,0	-0,9	-14,9
Pozostałe koszty	-	-109,6	-45,2	-154,8
Razem	-1 164,3	-1 071,9	-151,3	-2 387,5

01.02.2025-30.04.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 143,8	-	-	-1 143,8
Zużycie materiałów i energii	-	-25,6	-9,8	-35,4
Odpis na zapasy	-17,3	-	-	-17,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-257,2	-41,5	-298,7
Usługi transportowe	-	-108,0	-0,4	-108,4
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-108,4	-4,6	-113,0
Reklama	-	-179,8	-0,2	-180,0
Amortyzacja	-	-147,9	-13,6	-161,5
Podatki i opłaty	-	-12,2	-1,1	-13,3
Pozostałe koszty	-	-81,4	-33,1	-114,5
Razem	-1 161,1	-920,5	-104,3	-2 185,9

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

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	0,3
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	50,7
Odszkodowania	1,4	6,6
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,0	-
Zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	6,8	3,7
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-	0,6
Usługi zarządczo-administracyjne	-	13,2
Dotacje	0,1	0,1
Pozostałe	9,1	7,0
Pozostałe przychody operacyjne razem	18,4	82,2

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-0,2	-
Usługi zarządczo-administracyjne	-	-2,6
Strata z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-2,9	-
Odsetki i kary	2,0	-1,1
Pozostałe	-7,8	-10,5
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-20,6	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	-29,5	-14,2

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)		
Odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe	-0,7	-12,3
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe) razem	-0,7	-12,3

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	0,1	1,7
Wynik na różnicach kursowych	2,2	-
Inne przychody finansowe	7,2	-
Przychody finansowe razem	9,5	1,7

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	-31,0	-59,1
Odsetki od leasingu	-32,5	-28,2
Wynik na różnicach kursowych	-	-44,5
Prowizje zapłacone	-2,6	-1,3
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	-0,1	-2,5
Inne koszty finansowe	-4,0	-3,6
Koszty finansowe razem	-70,2	-139,2

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

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 aktualna 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 EBIDTA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie proponowany podział zysku, wyniesie poniżej 3.0.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej MODIVO, Zarząd Spółki dominującej 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 kowenantów oraz polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy. 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 podstawowa i rozwodniona na akcję wyniosła 0,11 PLN za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2026 roku. Za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2025 roku zysk podstawowy i rozwodniony wyniósł 1,34 PLN.

4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

W dniu 27 maja 2025 roku MODIVO.COM S.A. (dawnie Modivo 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 umów finansowania na kolejny okres.

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 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 tę datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie może przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

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; Na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki naruszenia opisanych wskaźników. 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 wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na tę datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie może przekroczyć 3,95. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2026 do dnia 30 kwietnia 2026 roku.

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO	RAZEM
	KREDYTY I POŻYCZKI	KREDYTY	
Stan na dzień 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 - wpływy	194,7	-	194,7
- koszty transakcyjne/modyfikacja umów	-	-	-
Naliczenie odsetek	22,2	7,0	29,2
Płatności z tytułu zadłużenia			
-spłaty kapitału	-159,9	-	-159,9
-odsetki zapłacone	-22,3	-23,5	-45,8
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	206,2	206,2
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-86,9	-	-86,9

Pozostałe zmiany niepieniężne	0,2	-	0,2
Stan na dzień 30.04.2026	1 230,9	951,3	2 182,2
krótkoterminowe	380,1	364,5	744,6
Transza A	132,0	-	132,0
Transza B	60,0	-	60,0
Transza C	14,0	-	14,0
Transza D	38,0	-	38,0
PKO BP i PKO SA	-	291,9	291,9
Pozostałe (pozostałe kredyty i pożyczki, karty kredytowe)	136,1	-	136,1
Unicredit	-	72,6	72,6
długoterminowe	850,8	586,8	1 437,6
Transza A	343,9	-	343,9
Transza C	329,8	-	329,8
Transza D	162,0	-	162,0
Pozostałe (pozostałe kredyty i pożyczki, karty kredytowe)	15,1	-	15,1
Unicredit	-	586,8	586,8

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

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY	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 - wpływy	536,7	660,0	-	1 196,7
- koszty transakcyjne/modyfikacja umów	-	-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 jednostki zależnej	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
<i>krótkoterminowe</i>	<i>420,4</i>	<i>139,0</i>	-	<i>559,4</i>
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
<i>długoterminowe</i>	<i>862,4</i>	<i>622,7</i>	-	<i>1 485,1</i>
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

Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

30.04.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
niebadane, nieprzełgądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty i pożyczki	433,2	396,6	944,7	668,1	–	2 442,6	2 182,2
Zobowiązania wobec dostawców	2 011,9	524,1	2,2	1,4	–	2 539,6	2 539,6
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 051,1	366,4	–	–	–	1 417,5	1 417,5
Inne zobowiązania finansowe	–	43,3	–	–	–	43,3	43,3
Zobowiązania z tytułu zwrotu	43,8	–	–	–	–	43,8	43,8
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	–	7,3	–	–	7,3	5,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	242,6	471,8	1 197,2	598,6	319,2	2 829,4	2 574,8
Zobowiązania finansowe razem	3 782,6	1 802,2	2 151,4	1 268,1	319,2	9 323,5	8 807,1

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	–	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 wpływów wynikających z zawartych kontraktów, które nie odpowiadają ich wartości bilansowej. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31.01.2026 wynosiła 18,9 mln PLN.

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

5.1. REZERWY

niebadane, nieprzeładowane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na dzień 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 dzień 01.02.2026	21,2	22,6	0,1	1,0	44,9
Utworzenie	-	8,0	-	-	8,0
Wykorzystanie	-	-9,6	-	-0,6	-10,2
Rozwiązanie	-	-1,0	-	0,6	-0,4
Stan na dzień 30.04.2026	21,2	20,0	0,1	1,0	42,3
krótkoterminowe	5,0	20,0	0,1	1,0	26,1
długoterminowe	16,2	-	-	-	16,2

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWY NA REKLAMACJE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na dzień 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 dzień 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
Zmiany wynikające z nabycia jednostek zależnych	-	3,6	-	1,7	5,3
Stan na dzień 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. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	30.04.2026	UJĘTY W ROZLICZENIU NABYCIA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2026
Aktywa				
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	19,4	-	2,7	16,7
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	32,2	-	-0,2	32,4
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	1,2	-	-	1,2
Rezerwy na zobowiązania	57,0	-	2,8	54,2
Z tytułu ulgi strefowej	35,0	-	-	35,0
Pozostałe	89,1	-	7,1	82,0
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	60,2	-	1,1	59,1
Straty podatkowe	90,8	-	-18,5	109,3
Wycena umów leasingowych	506,1	-	14,9	491,2
Razem przed kompensatą	891,0	-	9,9	881,1
Zobowiązania				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	23,1	-	-0,1	23,2
Pozostałe	9,0	-	0,2	8,8
Wycena umów leasingowych	445,4	-	7,8	437,6
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	38,6	-	-	38,6
Razem przed kompensatą	516,1	-	7,9	508,2
Kompensata	457,9	-	8,7	449,2
Salda podatku odroczonego w bilansie				
Aktywa	433,1	-	1,2	431,9
Zobowiązania	58,2	-	-0,8	59,0

	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.

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

Odpis aktualizujący	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2026	8,2	13,9	21,8	144,9	109,2	1,1	130,2
Zwiększenia	-	-	-	7,3	0,7	-	-
Inne	-	-0,1	-	-	-0,2	-	-
Stan na dzień 30.04.2026	8,2	13,8	21,8	152,2	109,7	1,1	130,2

Odpis aktualizujący	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2025	5,9	14,0	21,8	51,0	99,2	0,8	130,2
Zwiększenia	3,3	-	-	109,6	9,6	0,2	-
Wykorzystanie	-	-	-	-1,6	-	-	-
Rozwiązanie	-1,0	-	-	-13,2	-1,2	-	-
Inne	-	-0,1	-	-0,9	0,0	-	-
Stan na 31.01.2026	8,2	13,9	21,8	144,9	109,2	1,1	130,2

6. POZOSTAŁE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	30.04.2026		31.01.2026	
	niebadane, nieprzeładowane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	876,7	-	836,0	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Należności od odbiorców	265,7	-	294,8	-
Należności leasingowe	61,5	-	64,9	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i z tytułu fit-outs	40,5	-	40,5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	509,0	-	435,8	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16,8	-	11,6	-
Inne aktywa finansowe (udziały)	11,4	-	11,4	-
Inne aktywa finansowe (pochodne instrumenty finansowe - forwardy)	5,4	-	0,2	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	8 801,1	-	8 115,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	2 182,2	-	2 044,5
Zobowiązania handlowe i inne	-	3 957,0	-	3 345,4

Inne zobowiązania finansowe		43,3	–	203,2
Zobowiązania do zwrotu	–	43,8	–	51,7
Zobowiązania leasingowe	–	2 574,8	–	2 461,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	–	–	9,3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	5,8	–	24,8
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	5,8	–	5,9
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.

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, innych aktywów 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.

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 - 30.04.2026	01.02.2025 - 31.01.2026
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Stan na początek okresu	5,9	–
Wartość na moment początkowego ujęcia	–	37,2
Aktualizacja wyceny	-0,1	-31,3
Stan na koniec okresu	5,8	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 szacowanego skorygowanego EBITDA za rok 2028 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.

6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

W 2025 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. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 stycznia 2026 roku Grupa dokonała rozliczenia ceny nabycia w stosunku do zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań.

Na dzień 31 stycznia 2026 roku oraz 30 kwietnia 2026 roku 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 odroczony – 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.

6.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanyymi:

	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)
	30.04.2026	30.04.2026	31.01.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	badane	badane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	3,5	-	0,9	-
Razem	3,5	-	0,9	-

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanyymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanyymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	5,0	-	0,9
Razem	-	5,0	-	0,9

Transakcje z podmiotami powiązanyymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.4. PŁATNOŚCI 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 30 kwietnia 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, Beneficjentem 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 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 5,2 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 23,3 mln PLN.

7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które dodatkowo wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.



**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2026 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2026 roku,
zakończony 30 kwietnia 2026 roku

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzebrane	niebadane, nieprzebrane
Przychody ze sprzedaży	654,3	706,6
Koszt własny sprzedaży	-382,4	-464,2
Zysk brutto ze sprzedaży	271,9	242,4
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-204,1	-180,8
Koszty ogólnego zarządu	-52,2	-40,5
Pozostałe przychody operacyjne	3,2	5,2
Pozostałe koszty operacyjne	-0,6	-0,2
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)	-2,4	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15,8	26,1
Przychody finansowe	8,9	10,7
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0,6	-
Koszty finansowe	-18,3	-24,3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7,0	12,5
Podatek dochodowy	-2,9	1,7
Zysk (strata) netto	4,1	14,2
Łączne całkowite dochody	4,1	14,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	77,0	71,4
Zysk / (strata) na akcję podstawowy (w PLN)	0,05	0,20
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)	0,05	0,20

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.04.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Wartości niematerialne	1,5	1,6
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	492,4	425,9
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	27,6	28,2
Prawo do użytkowania	424,2	452,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	91,8	92,1
Udzielone pożyczki	521,5	524,0
Inwestycje długoterminowe	2 845,1	2 844,4
Pozostałe należności długoterminowe	28,7	29,4
Należności z tytułu leasingu	228,5	206,9
Aktywa trwałe	4 710,1	4 653,3
Zapasy	445,7	445,8
Należności od odbiorców	276,2	300,7
Udzielone pożyczki	36,2	23,4
Pozostałe należności	189,2	194,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111,7	51,6
Należności z tytułu leasingu	70,8	62,5
Aktywa obrotowe	1 129,8	1 078,3
AKTYWA RAZEM	5 839,9	5 731,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	329,8	329,1
Rezerwy	4,1	4,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	602,9	602,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15,8	15,3
Zobowiązania długoterminowe	952,6	950,8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	15,9	16,2
Zobowiązania handlowe i inne	686,7	645,9
Pozostałe zobowiązania	89,9	81,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15,1	16,8
Rezerwy	35,4	37,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	292,2	239,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 135,2	1 038,0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 087,8	1 988,8
AKTYWA NETTO	3 752,1	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	531,4	527,3
Program motywacyjny	23,3	18,1
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	3 752,1	3 742,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 839,9	5 731,6

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7,0	12,5
Amortyzacja	39,3	37,5
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	0,1	-
Koszty finansowania zewnętrznego	12,2	15,8
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	3,2	11,8
Podatek dochodowy zapłacony	-4,3	-3,2
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	57,5	74,4
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	0,1	-21,7
Zmiana stanu należności	31,7	-92,2
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	88,6	12,1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	177,9	-27,4
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek	8,3	25,5
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-64,3	-105,2
Pożyczki udzielone	-10,0	-43,6
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-0,7	-1 252,9
Inne wpływy inwestycyjne	15,9	8,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50,8	-1 367,9
Wpływy z emisji oraz dopłat do kapitałów	-	1 547,3
Płatność z tytułu leasingu	-39,8	-43,0
Odsetki zapłacone	-16,1	-17,4
Inne wpływy finansowe	-11,1	0,8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-67,0	1 487,7
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	60,1	92,4
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	60,1	92,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	51,6	92,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	111,7	47,9

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYZEJ 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	-	-	4,1	-	4,1
Całkowite dochody razem	-	-	4,1	-	4,1
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	5,2	5,2
Emisja akcji	-	-	-	5,2	5,2
Stan na dzień 30.04.2026	7,7	3 189,7	531,4	23,3	3 752,1

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYZEJ 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	-	-	14,2	-	14,2
Całkowite dochody razem	-	-	14,2	-	14,2
Opcja sprzedaży akcji własnych	-	50,0	-	-	50,0
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	1,4	1,4
Emisja akcji	0,8	1 541,1	-	-	1 541,9
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 591,1	-	1,4	1 593,3
Stan na dzień 30.04.2025	7,7	3 239,3	362,3	1,4	3 610,7

8. 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:	Prezes Zarządu:	Dariusz Miłek
	Wiceprezes Zarządu:	Łukasz Stelmach

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”).

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2025 roku oraz na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 kwietnia 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2025 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2026 roku, które dnia 11 czerwca 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 Unię Europejską („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 (kovenanty)

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 niniejszego sprawozdania oraz w nocie 21 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za 2025, 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, która na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 5,4 mln PLN. Różnica ta dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług, w przypadku których Spółka 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 920,1 mln PLN na dzień 30 kwietnia 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 346,3 mln PLN. Ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynika z dynamicznej ekspansji, w tym dalszego zwiększania liczby działających sklepów oraz rozwoju nowych sztydów (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 30 kwietnia 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 lipca 2026 roku, 31 października 2026 roku, 31 stycznia 2027 roku oraz 30 kwietnia 2027 roku.

Szacunek spełnienia wskaźników finansowych uwzględnia założenia Roczego Planu Finansowego na 2026 rok i 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) 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;
- Analiza zakłada również zrewidowany wpływ na wyniki finansowe integracji Worldbox poprzez uwzględnienie wyników pierwszego kwartału i aktualnych planów poprawy 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).

W odniesieniu do Transzy B w ramach finansowania Jednostki Biznesowej CCC zapadającego w przeciągu 12 miesięcy, którego saldo na dzień bilansowy wynosi 1 266,0 mln PLN (w tym: kredyt 60,0 mln PLN; faktoring 1 206,0 mln PLN), Zarząd planuje przedłużyć obecne umowy finansowania. Mając na uwadze historię odnawiania opisanych umów finansowania, Zarząd ocenił ryzyko wycofania finansowania, a co za tym idzie konieczność spłaty tych kredytów, za niskie. W związku z tym Zarząd zakłada, że Jednostka Biznesowa CCC będzie mogła korzystać z tego kredytu przez okres co najmniej kolejnych 12 miesięcy w takim samym zakresie jak na koniec I kwartału 2026 roku.

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 12.2.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych. Na dzień 30 kwietnia 2026 roku odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów wynosił 9,2 mln PLN i jego wartość nie uległa zmianie w stosunku do okresu porównawczego.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 30 kwietnia 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. 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.

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 (nieistotne). Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała 18,5 mln PLN odpisu aktualizującego należności, na dzień 31 stycznia 2026 roku 16,9 mln PLN. Odpis w okresie dotyczy należności związanych z franczyzą.

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 wyniósł 132,3 mln PLN.

Ponadto Spółka wycenia ryzyko z tytułu udzielonych poręczeń (gwarancji finansowych). Spółka ujęła rezerwę na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych w wysokości 25,22 mln PLN, i została ona zmniejszona o kwotę 0,6 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2026 roku.

Szczegóły na temat utworzonych odpisów i rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz wyjaśnienie zmian zawarto w nocie 12.1 i 12.2.

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

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku w oparciu o dokonaną ocenę 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 tworzono odpisów aktualizujących wartości wyżej wymienionych aktywów. Informacje dotyczące utraty wartości wcześniej wymienionych aktywów zawarto w nocie 12.2.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami oraz obligatariuszami 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 30 kwietnia 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 (i w nocie 11.2), 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

Od dnia 1 lutego 2026 roku Spółkę i Grupę obowiązują zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Powyższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie mają istotnego wpływu na niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Sprawozdanie z całkowitych dochodów****Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży**

Spadek przychodów ze sprzedaży o 7,4% (r/r) wynika w głównej mierze z mniejszego udziału sprzedaży hurtowej i franczyzowej. Jednocześnie koszt własny sprzedaży spadł o 17,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk brutto w raportowanym okresie wzrósł o 41,6% w wyniku zwiększenia udziału wysokomargowych produktów licencyjnych w sprzedaży oraz spadku udziału sprzedaży hurtowej i usług o niższej marżowości.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 23,3 mln PLN, co wynika głównie ze wzrostu kosztów wynagrodzeń, a także ze wzrostu kosztów najmu

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 11,7 mln PLN wynika ze wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych o 7,9 mln PLN na skutek wzrostu kosztów usług doradczych i innych.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 2,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 3,2 mln PLN. Spadek wynika w głównej mierze z niższej wartości otrzymanych odszkodowań.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 0,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 0,6 mln PLN.

W raportowanym okresie zawiązano odpisy aktualizujące wartość głównie należności związanych z franczyzą w wysokości 2,4 mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 3 miesiące 2026 roku wyniósł 15,8 mln PLN i był niższy o 10,3 mln PLN (r/r).

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 8,9 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek w wysokości 7,4 mln PLN.

Koszty finansowe wyniosły 18,3 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie 3,9 mln PLN, koszt odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w wysokości 6,1 mln PLN oraz koszt odsetek z tytułu leasingu w wysokości 7,0 mln PLN.

W raportowanym okresie dokonano zawiązania rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z udzielonymi poręczeniami w wysokości 0,6 mln PLN.

Podatek dochodowy wyniósł 2,9 mln PLN, zmniejszając wynik brutto. Zysk netto MODIVO S.A. za 3 miesiące 2026 roku wyniósł 4,1 mln PLN i był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 10,1 mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa MODIVO S.A. na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 5 839,9 mln PLN i była wyższa o 108,3 mln PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 stycznia 2026 roku.

Aktywa

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 4 710,1 mln PLN i była wyższa o 56,8 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku.

W ramach aktywów trwałych kluczowa zmiana dotyczy wartości rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach których saldo na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniosło 492,4 mln PLN i była wyższa o 66,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana obejmuje wartość amortyzacji w wysokości 11,6 mln PLN, nakłady na sklepy w wysokości 78,3 mln PLN, likwidację i sprzedaż środków trwałych w kwocie netto 0,2 mln PLN. Wartość pozostałych rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się na skutek naliczenia kosztu amortyzacji w wysokości 0,6 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień bilansowy wyniosła 424,2 mln PLN i była niższa o 27,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika głównie z amortyzacji która wyniosła w pierwszym kwartale 2026 roku 27,2 mln PLN. Pozostały spadek w wartości 0,6 mln PLN wynika z zawarcia nowych kontraktów (zwiększenie o 3,4 mln) PLN oraz modyfikacji istniejących umów najmu (zmniejszenie o 4 mln PLN).

Wartość długoterminowych oraz krótkoterminowych udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 557,7 mln PLN i była wyższa o 10,3 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wzrost wynika głównie z udzielenia pożyczki dla Worldbox Sp. z o.o. w kwocie 10 mln PLN.

Długoterminowe oraz krótkoterminowe należności leasingowe wyniosły 299,3 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku zwiększyły się o 29,9 mln PLN. Zmiana wynika ze spłaty dotychczasowych należności 27,0 mln PLN, ujęcia nowych umów podnajmu oraz modyfikacji istniejących umów w łącznej wysokości 94,2 mln PLN. Wartość naliczonych odsetek wyniosła 6,1 mln PLN, a różnic kursowych zwiększających wartość należności 1,1 mln PLN. Odpis aktualizujący wartość należności leasingowych w okresie sprawozdawczym zwiększył się o 0,7 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 51,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana salda jest głównie spowodowana wzrostem generowanych środków pieniężnych o 60,1 mln PLN, i wzrostem salda krótkoterminowej części pożyczek udzielonych o 12,3 mln PLN oraz należności leasingowych o 8,3 mln PLN, przy jednoczesnym spadku należności pozostałych o wartość 5,1 mln PLN oraz należności handlowych o 24,5 mln PLN.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 445,7 mln PLN i była niższa o 0,1 mln PLN w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2026 roku. Na saldo zapasów składają się towary, których wartość zwiększyła się o 0,4 mln PLN i wyniosła 445,6 mln PLN oraz aktywa do zwrotu w kwocie 2,0 mln PLN. Aktywo do zwrotu jest związane z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego. Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy (na 30 kwietnia 2026 roku 1,9 mln PLN) zawarto w nocie 12.2.

Wartość należności od odbiorców spadła o 24,5 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu. Dotyczą one w głównej mierze podmiotów grupowych oraz franczyzowych.

Pozostałe należności spadły o 5,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika głównie z:

- spadku zaliczek z tytułu prac budowlanych dotyczących sieci sprzedaży, w tym prowadzonych na zlecenie o 10,6 mln PLN i ujęcia zaliczek na dostawy towarów, wartość na dzień bilansowy wynosi 70,3 mln PLN,
- spadku rozliczeń z wystawcą kart podarunkowych, którym jest MODIVO.EU Sp. z o.o. do kwoty 90,3 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 3,40 mln PLN wynika z ujęcia kosztów obsługi inwestycji rozliczanych w okresie jej użytkowania, wartość na dzień bilansowy 8,6 mln PLN.

Dodatkowo na saldo pozostałych należności na 30 kwietnia 2026 roku składają się:

- należności z tytułu sprzedaży środków trwałych w kwocie 10,4 mln PLN,
- pozostałe należności w kwocie 8,9 mln PLN, w tym głównie kaucje – 6,0 mln PLN oraz należności z tytułu refaktur kosztów mediów podnajmowanych lokali w wysokości 2,1 mln PLN,
- należności finansowe w wysokości 0,7 mln PLN.

Pasywa

Szczegółowe informacje na temat długoterminowych zobowiązań finansowych jak i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 11.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 895,1 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku wzrosły o 53,3 mln PLN. Zmiana wynikała z dodania, modyfikacji, zmiany zakresu umów, które spowodowały zwiększenie zobowiązania o 42,1 mln PLN, wartość naliczonych odsetek wyniosła 1,9 mln PLN. Płatności zobowiązań w okresie wyniosły 38,9 mln PLN, skorygowane o zwiększenie zobowiązania z tytułu faktur leasingowych o kwotę 38,6 mln. Różnice kursowe z umów w obcej walucie powiększyły zobowiązanie o 8,1 mln PLN.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 0,5 mln PLN ze względu na przeniesienie części długoterminowej rozliczeń fit-outów.

Wartość zobowiązań handlowych i innych wzrosła o 40,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku, co wynika ze zwiększonego tempa ekspansji w I kwartale 2026 roku.

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 89,3 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku 196,1 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 59,2 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2026 roku wartość wyniosła 57,9 mln PLN).

Pozostałe zobowiązania wzrosły o 8,0 mln PLN, głównymi przyczynami zmian są rozliczenia z tytułu podatków pośrednich (wzrost o 6,1 mln PLN) oraz rozliczenia z wystawcą kart podarunkowych opisane powyżej. Głównymi składowymi pozostałych zobowiązań są: zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń 25,1 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe przychodów w kwocie 33,9 mln PLN, które zawierają rozliczenia fit-outów oraz rozliczane w czasie opłaty z tytułu Modivo Club, zobowiązania wobec pracowników

kwocie 20,2 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe kosztów 4,4 mln PLN, zobowiązania do zwrotu oraz z tytułu umów z klientami w łącznej wysokości – mln PLN. Łączne saldo pozostałych zobowiązań wyniosło na koniec okresu 89,8 mln PLN.

Spadek rezerw krótkoterminowych wynika głównie z niższych rezerw na reklamacje, szczegóły w nocie 12.1.

Kapitał własny na dzień 30 kwietnia 2026 roku wyniósł 3 752,1 mln PLN i był wyższy o 9,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2026 roku. Zmiana wynika z wypracowanego zysku netto w kwocie 4,1 mln PLN oraz ujęcia kosztu związanego z wyceną programu motywacyjnego. Wartość wyceny ujęta w okresie do dnia 30 kwietnia 2026 roku wyniosła 5,2 mln PLN. Szczegóły zawarto w nocie 13.3.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wartość zmiany stanu należności została dodatkowo skorygowana o zmianę stanu należności inwestycyjnych w wysokości 3,9 mln PLN, oraz odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie -1,6 mln PLN. Wartość zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców i pozostałych została skorygowana o głównie o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie -14,0 mln PLN, zmianę stanu zobowiązań leasingowych w kwocie 43,3 mln PLN oraz część rozliczenia dotyczące fit-outów w kwocie 10,1 mln PLN.

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

- wycena programu motywacyjnego dla Zarządu MODIVO w wysokości 5,2 mln PLN,
- zmiany na odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych 1,8 mln PLN,
- różnice kursowe i modyfikacje umów leasingowych w wysokości 2,5 mln PLN,
- pozostałe 2,8 mln PLN.

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

- naliczone odsetki od pożyczek udzielonych w kwocie 7,4 mln PLN,
- zmiana stanu rezerw 1,7 mln PLN.

9. 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MODIVO S.A.

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

**10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
 Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
10.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2026-30.04.2026	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-382,2	-	-	-382,2
Zużycie materiałów i energii	-	-2,7	-0,6	-3,3
Odpis na zapasy	-0,2	-	-	-0,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-85,3	-8,1	-93,4
Usługi transportowe	-	-6,9	-0,1	-7,0
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-52,9	-4,1	-57,0
Reklama	-	-	-0,2	-0,2
Amortyzacja	-	-36,1	-3,2	-39,3
Podatki i opłaty	-	-4,7	-0,1	-4,8
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-15,5	-35,8	-51,3
Razem	-382,4	-204,1	-52,2	-638,7

01.02.2025-30.04.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-464,0	-	-	-464,0
Zużycie materiałów i energii	-	-3,6	-0,6	-4,2
Odpis na zapasy	-0,2	-	-	-0,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-74,2	-8,5	-82,7
Usługi transportowe	-	-6,6	-0,2	-6,8
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-47,4	-2,5	-49,9
Reklama	-	-0,1	-	-0,1
Amortyzacja	-	-37,2	-0,3	-37,5
Podatki i opłaty	-	-3,8	-0,5	-4,3
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-7,9	-27,9	-35,8
Razem	-464,2	-180,8	-40,5	-685,5

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

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne		
Odszkodowania	0,4	2,6
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,0	-
Zysk z tytułu rozliczenia umów z wynajmującymi	1,7	1,8
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-	0,4
Inne przychody operacyjne	0,1	0,4
Pozostałe przychody operacyjne razem	3,2	5,2

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe koszty operacyjne		
Inne koszty operacyjne	-0,6	-0,2
Pozostałe koszty operacyjne razem	-0,6	-0,2

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)		
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności od odbiorców	-1,7	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe	0,1	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności z tytułu leasingu	-0,8	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem	-2,4	-

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	7,4	10,2
Pozostałe przychody finansowe	1,5	0,1
Udzielone gwarancje i poręczenia	-	0,4
Przychody finansowe razem	8,9	10,7

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	-6,1	-8,0
Odsetki od leasingów	-7,0	-6,1
Wynik na różnicach kursowych	-3,9	-9,0
Prowizje zapłacone	-0,6	-0,7
Otrzymane gwarancje	-0,7	-0,5
Koszty finansowe razem	-18,3	-24,3

	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych		
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na poręczenia kredytów jednostek zależnych	0,6	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem	0,6	-

11. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

11.1. 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 EBIDTA 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 SA. 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 akcję

Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 0,05 PLN za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2026 roku. Za okres 3 miesięcy zakończony 30 kwietnia 2025 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 0,20 PLN.

11.2. 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 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 w odniesieniu do wskaźników finansowych nie zostały naruszone. W dniu 29 kwietnia 2026 roku zawarto porozumienie (dla Jednostki Biznesowej CCC) dotyczące zmiany wskaźnika Ekspozycji netto do EBITDA, w związku ze zidentyfikowaniem ryzyka przekroczenia obowiązującego na dzień 30 kwietnia 2026 roku poziomu wskaźnika wynoszącego 3,5. W wyniku zawartego porozumienia wskaźnik ten na tę datę testowania przypadającą na dzień 30 kwietnia 2026 roku nie może przekroczyć 3,85. Według przeprowadzonych kalkulacji zmieniony wskaźnik nie został naruszony.

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

Niebadane, nieprzełgądane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI				
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	RAZEM	
Stan na dzień 01.02.2026		345,3	-	-	345,3
krótkoterminowe		16,2	-	-	16,2
długoterminowe		329,1	-	-	329,1
Stan na dzień 01.02.2026		345,3	-	-	345,3
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
Naliczenie odsetek		6,1	-	-	6,1
Płatności z tytułu zadłużenia					
-spłaty kapitału		-	-	-	-
-odsetki zapłacone		-5,7	-	-	-5,7
Stan na dzień 30.04.2026		345,7	-	-	345,7
krótkoterminowe		15,9	-	-	15,9
Transza C		15,9	-	-	15,9
długoterminowe		329,8	-	-	329,8
Transza C		329,8	-	-	329,8

badane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2025	359,5	-	-	359,5
krótkoterminowe	11,0	-	-	11,0
długoterminowe	348,5	-	-	348,5
Stan na dzień 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

11.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI

Stan na dzień 30.04.2026	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	niebadane, nieprzełgądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT		
Kredyty	11,7	24,2	111,8	275,6	-	423,3	345,7
Zobowiązania handlowe i inne	423,0	115,2	-	-	-	538,2	538,2
Zobowiązania faktoringowe	86,4	62,1	-	-	-	148,5	148,5
Udzielone poręczenia kredytowe	2 978,2	-	-	-	-	2 978,2	-
Zobowiązania do zwrotu	5,1	-	-	-	-	5,1	5,1
Zobowiązania leasingowe	88,5	156,4	404,9	202,4	105,4	957,6	895,1
Zobowiązania finansowe razem	3 592,9	357,9	516,7	478,0	105,4	5 050,9	1 932,6

Stan na 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		
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, szczegółowy w nocie 12.2.

12. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

12.1. REZERWY

niebadane, nieprzełądane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2026	6,5	9,6	25,7	41,8
Utworzenie	–	7,9	–	7,9
Wykorzystanie	–	–9,6	–0,6	–10,2
Stan na dzień 30.04.2026	6,5	7,9	25,1	39,5
krótkoterminowe	2,5	7,9	25,1	35,5
długoterminowe	4,1	–	–	4,1

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na dzień 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
Stan na dzień 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

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

Odpis aktualizujący niebadane, nieprzeładowane	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚĆ I POZOSTAŁE	NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
Stan na 01.02.2026	1,7	16,9	0,3	3,2	132,3	9,2	25,8
Utworzenie	0,2	1,6	–	0,7	–	–	–
Rozwiązanie	–	–	–0,1	–	–	–	–0,6
Stan na 30.04.2026	1,9	18,5	0,2	3,9	132,3	9,2	25,2

Odpis aktualizujący badane	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚĆ I POZOSTAŁE	NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
Stan na 01.02.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6
Utworzenie	1,3	3,8	–	2,6	0,5	–	20,2
Rozwiązanie	–0,3	–0,4	–	–	–	–	–
Stan na 31.01.2026	1,7	16,9	0,3	3,2	132,3	9,2	25,8

12.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

niebadane, nieprzeładowane	30.04.2026	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2026
Aktywa			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	1,0	0,1	0,9
Rezerwy na zobowiązania	7,1	–1,3	8,4
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	6,6	–	6,6
Straty podatkowe	51,5	–	51,5
Wycena umów leasingowych	156,7	2,2	154,6
Modivo Club i inne tytuły	12,1	–4,4	16,5
Razem przed kompensatą	235,0	–3,4	238,4
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	–2,8	–2,2	–0,6
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	1,6	–1,8	3,4
Wycena umów leasingowych	138,2	0,5	137,7
Pozostałe	6,2	0,4	5,8
Razem przed kompensatą	143,2	–3,1	146,3
Kompensata	–143,2	3,1	–146,3
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	91,8	–0,3	92,1

badane	31.01.2026	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2025
Aktywa			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	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.

13. NOTY POZOSTAŁE

13.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

	30.04.2026		31.01.2026	
	niebadane, nieprzełądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 346,3	-	1 269,2	-
Udzielone pożyczki	557,7	-	547,4	-
Należności od odbiorców	276,2	-	300,7	-
Pozostałe należności finansowe	0,7	-	0,8	-
Należności od wystawcy kart podarunkowych	90,3	-	93,7	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	10,4	-	5,6	-
Należności z tytułu leasingu	299,3	-	269,4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111,7	-	51,6	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	1 932,6	-	1 838,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	-	345,7	-	345,3
Zobowiązania handlowe i inne	-	686,7	-	645,9
Zobowiązania do zwrotu	-	5,1	-	5,1
Zobowiązania leasingowe	-	895,1	-	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.

13.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

	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)
	30.04.2026	30.04.2026	31.01.2026	31.01.2026
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	Badane	badane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	549,4	1 141,2	437,4	1 239,7
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	1,6	-	0,6	-
Razem	551,0	1 141,2	438,0	1 239,7

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	01.02.2025-30.04.2025
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	58,6	391,6	42,4	286,8
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	2,4	-	0,8
Razem	58,6	394,0	42,4	287,6

13.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu MODIVO S.A. 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 30 kwietnia 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 liczbę akcji oraz warrantów w zależności od ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

próg ceny akcji	liczba akcji 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 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 5,2 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 23,3 mln PLN.

14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MODIVO S.A.**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2026 ROKU

rozpoczynający się 1 lutego 2026 r.,
zakończony 30 kwietnia 2026 r.

O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY MODIVO

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MODIVO S.A. za I kwartał 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, worldbox i Boardriders.

Raport obejmuje okres od 1 lutego 2026 r. do 30 kwietnia 2026 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lutego 2025 do 30 kwietnia 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 z § 71 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i zawiera wymagane elementy określone w § 68 ust. 5-6 dla emitentów prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową. 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 30 kwietnia 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.

		01.02.2026-30.04.2026	zmiana r/r
GRUPA MODIVO	Przychody	2 439,3	+4%
	Udział e-commerce w sprzedaży	33%	-5 p.p.
	Liczba rynków	20	-1
	Liczba sklepów	1 488	+406
CCC	Przychody	916,5	-3%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	38%	-7 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	13%	-3
	Liczba sklepów	918	+87
HalfPrice	Przychody	599,2	+24%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	25%	+6 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	-	-
	Liczba sklepów	231	+72
MODIVO	Przychody	717,6	-17%
	Udział w przychodach Grupy MODIVO	29%	-7 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	95%	+11
	Liczba sklepów	69	+19

15. 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 siecią łącznie 1 488 sklepów stacjonarnych CCC, HalfPrice, eobuwie, Boardriders, worldbox oraz specjalistycznymi sklepami – Warsaw SneakerStore, Sklep Koszykarza, Sklep Biegacza, zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych. W kanale online Grupa dociera do Klientów poprzez liczne platformy sprzedażowe online 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.

PROFIL BIZNESOWY

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

Grupa stawia w centrum swojego zainteresowania Klienta, dostarczając mu wysokie jakościowo, modne produkty. Zgodnie z przyjętą misją Grupy MODIVO, głównym jej celem jest, aby „Moda była dostępna dla każdego, wszędzie”.

Model biznesowy Grupy oparty jest o platformę omnichannel, w ramach której wyróżniono komplementarne szyldy: CCC, HalfPrice oraz MODIVO. Model omnichannel zakłada przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi. Sprzedaż w sklepach stacjonarnych prowadzona jest głównie w ramach szyldu CCC, oferującego produkty marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Nine West) oraz dobrze znanych klientom marek własnych (m.in. Lasocki, Jenny, Gino Rossi) oraz w ramach konceptu off-price o nazwie HalfPrice (uruchomionego w 2021 roku). Wraz z końcem 2025 roku kontrybucję do sprzedaży omnichannel Grupy rozpoczął także nowy format, oferujący przede wszystkim odzież – worldbox.

Przychody Grupy generowane w kanale offline w I kwartale 2026 roku stanowiły 67% obrotu. Grupa planuje intensyfikację rozwoju w segmencie offline. Kierunki rozwoju Grupy zakładają przyrost powierzchni handlowej o około 200-250 tysięcy metrów kwadratowych rocznie, w perspektywie do roku 2030.

Grupa rozwija również sprzedaż w kanale e-commerce. Przychody, stanowiące 33% obrotów Grupy, generowane są w tym kanale przez sklepy online CCC, a także przez szyldy skoncentrowane na online, tj. platformy eobuwie i MODIVO (oferujące głównie produkty marek obcych).

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.

CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY MODIVO

16. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 LUTEGO DO 30 KWIETNIA 2026 ROKU

Q1

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

Więcej informacji o istotnych dla Grupy wydarzeniach na stronach:

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

<https://modivoplatform.com/raporty>

GEOGRAFICZNA DOSTĘPNOŚĆ KANAŁÓW SPRZEDAŻY 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	30.04.2026		31.01.2026	
		m2	LICZBA	m ²	LICZBA
CCC	Polska	325 808	515	318 558	508
	Rumunia	52 275	81	51 778	81
	Czechy	49 494	82	49 572	82
	Węgry	43 201	65	42 833	64
	Słowacja	32 755	53	30 749	49
	Chorwacja	18 401	25	18 401	25
	Bułgaria	16 331	25	15 802	24
	Serbia	12 105	17	12 106	17
	Słowenia	9 397	14	10 229	15
	Ukraina	10 843	21	9 369	18
	Estonia	3 952	5	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	584 622	918	572 944	902
	HalfPrice	Polska	277 947	141	274 977
Rumunia		33 192	16	30 986	15
Hiszpania		36 209	16	29 772	13
Czechy		31 755	14	27 905	12
Słowacja		16 692	9	16 081	9
Włochy		15 862	4	15 862	4
Ukraina		17 134	8	15 176	7
Bułgaria		12 857	6	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		2 506	1	2 506	1
Razem		477 937	231	459 905	223
MODIVO (sklepy eobuwie.pl)	Polska	28 408	54	28 355	54
	Rumunia	2 847	6	4 115	6
	Słowacja	1 789	2	1 789	2
	Czechy	1 760	4	1 760	4
	Łotwa	615	1	615	1
	Bułgaria	1 259	2	601	1
	Węgry	389	1	389	1
	Razem	37 067	70	37 624	69
Worldbox*	Polska	80 108	142	64 540	119
	Czechy	6 225	11	6 225	11
	Rumunia	6 905	11	5 226	8
	Słowacja	5 542	10	4 601	8
	Bułgaria	2 570	4	2 570	4

	Serbia	2 090	3	2 090	3
	Ukraina	977	2	409	1
	Razem	104 417	183	85 661	154
Boardriders	Polska	4 121	11	2 673	8
	Czechy	680	4	680	4
	Słowacja	355	1	239	1
	Razem	5 156	16	3 592	13
Szopex (Warsaw SneakerStore, Sklep Koszykarza, Sklep Biegacza)	Polska	2 913	10	2 913	10
Kaes	Polska	17 259	92	17 932	96
RAZEM		1 229 371	1 520	1 180 571	1 467

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
01.02.2026-30.04.2026	3,7408	3,5377	3,6460	3,6351
01.02.2025-31.01.2026	4,1904	3,5045	3,5379	3,7071
01.02.2025-30.04.2025	4,1352	3,7220	3,7617	3,8751

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2026-30.04.2026	4,2894	4,2080	4,2589	4,2482
01.02.2025-31.01.2026	4,3033	4,1339	4,2131	4,2372
01.02.2025-30.04.2025	4,3033	4,1339	4,2778	4,2064

17. 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

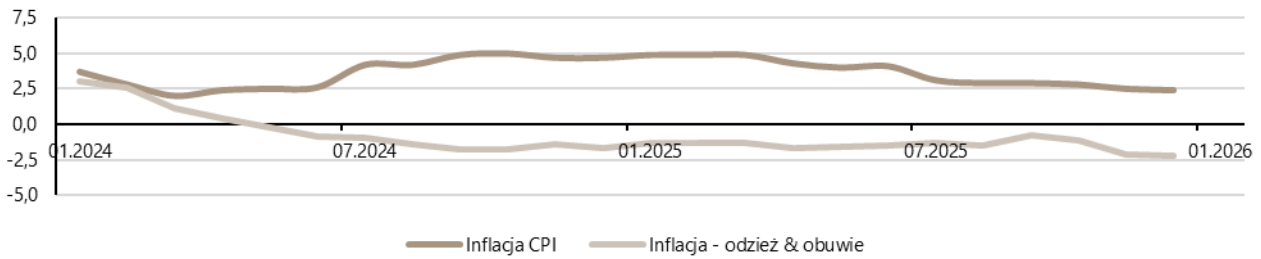
Grupa Kapitałowa MODIVO S.A. funkcjonuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej z wyraźną dominacją sprzedaży na rynku polskim. Rezultatem umiejscowienia kanałów sprzedaży Grupy w tym regionie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

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,

Na przestrzeni minionych miesięcy obserwowane było ustabilizowanie się poziomu inflacji w przedziale 2,5-5%.

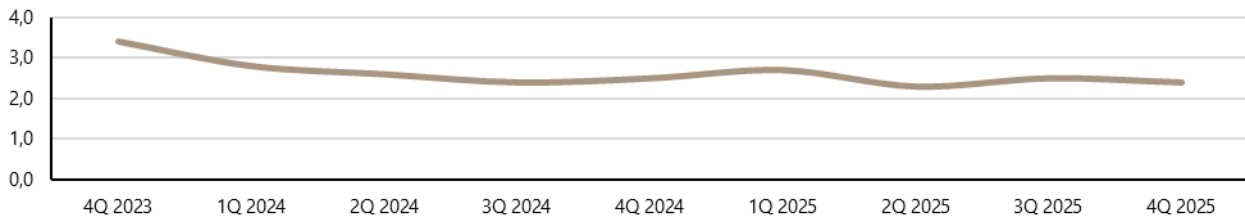
INFLACJA W POLSCE [%]



Źródło: GUS

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.

INFLACJA W UNII EUROPEJSKIEJ (HICP) [%]



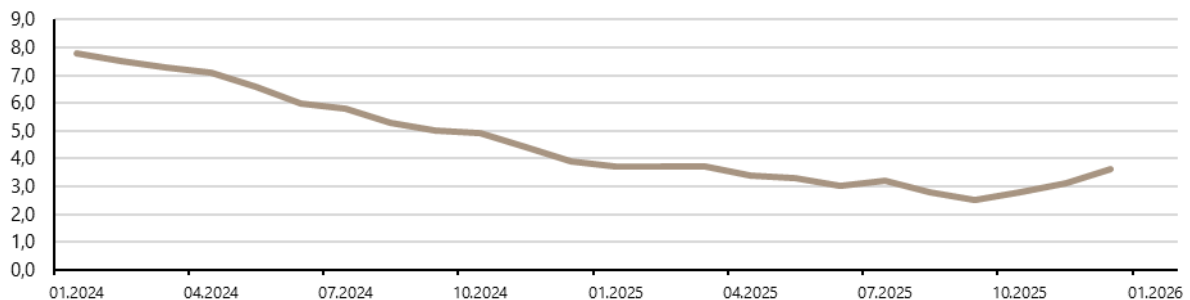
Źródło: KE

Na przestrzeni ostatnich kwartałów obserwuje się podwyższoną dynamikę inflacji w krajach Unii Europejskiej. W czwartym kwartale 2025 roku, zgodnie z danymi Komisji Europejskiej, inflacja HICP wyniosła dla wszystkich krajów Unii ok 2,4%.

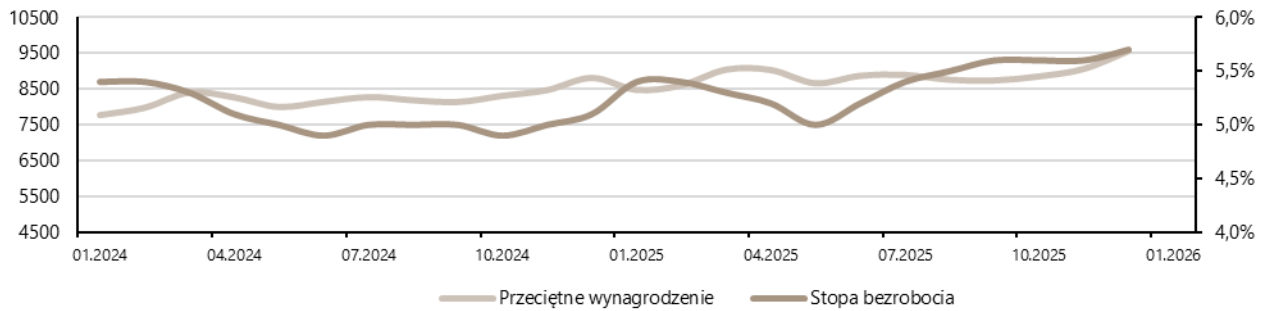
2) presje kosztowe,

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.

WZROST CEN PRODUKCJI MONTAŻOWO-BUDOWLANEJ [%]



STOPA BEZROBOCIA ORAZ WZROST WYNAGRODZEŃ [%]

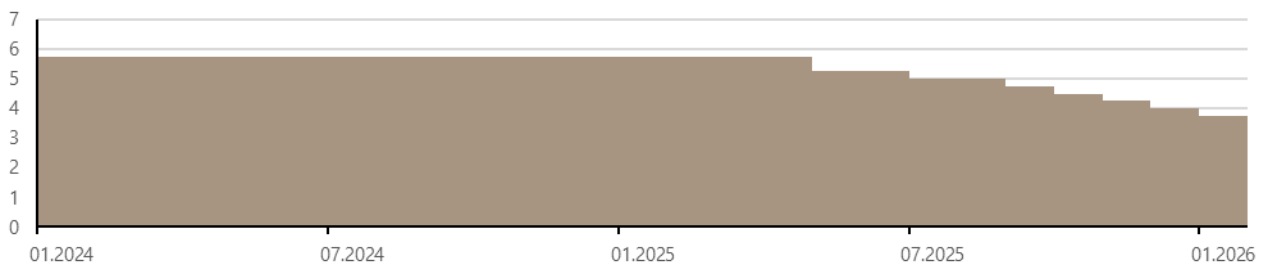


Źródło: GUS, NBP

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,

STOPA REFERENCYJNA W POLSCE [%]

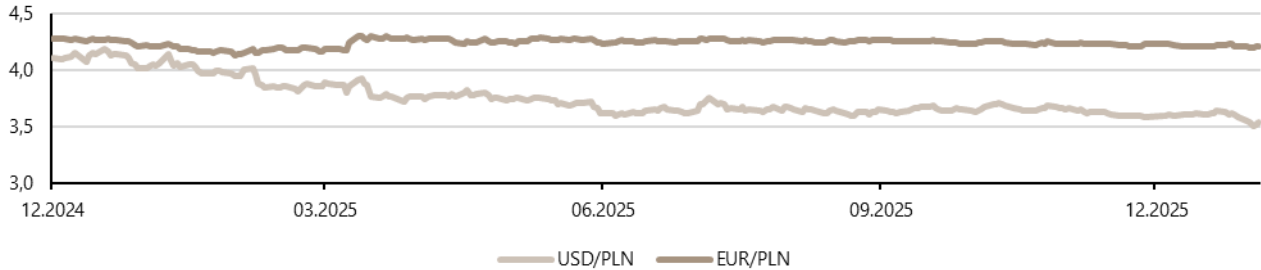


Źródło: NBP

W związku z dynamicznym wzrostem inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej NBP rozpoczęła w październiku 2021 roku cykl podwyżek stopy referencyjnej. We wrześniu 2022 roku wartość stopy referencyjnej została podwyższona do poziomu 6,75%. Począwszy od września 2023 r. rozpoczęto proces obniżania stóp procentowych. Aktualnie stopa referencyjna wynosi 3,75%. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia Grupy.

4) kursy walutowe,

KURSY EUR/PLN ORAZ USD/PLN [PLN]



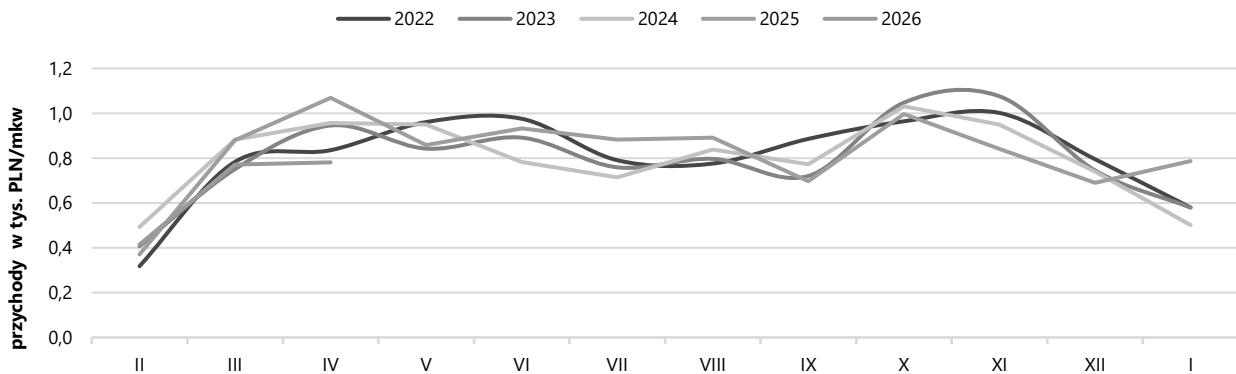
Źródło: NBP

Na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwuje się umocnienie polskiej waluty, przede wszystkim względem dolara amerykańskiego. 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.

18. 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



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]			
	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	916,5	942,4	-2,7%
HalfPrice	599,2	442,7	35,4%
MODIVO	717,6	865,4	-17,1%
Pozostałe	206,0	95,2	> 100%
Razem	2 439,3	2 345,7	4,0%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]			
	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Polska	1 544,9	1 526,7	1,2%
Europa Środkowo-Wschodnia	755,5	699,5	8,0%
Europa Zachodnia	138,9	119,5	16,3%
Razem	2 439,2	2 345,7	4,0%

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

PLACÓWKI PORÓWNYWALNE

Na wielkość osiągniętych 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	KANAŁ SPRZEDAŻY	SKLEPY PORÓWNYWALNE [1]				zmiana [%]	SKLEPY POZOSTAŁE [2]		zmiana [%]
		LICZBA	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]		01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	
			niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane			niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	Offline	724	671,1	704,3	-5%	129,1	88,2	46%	
HalfPrice	Offline	145	430,4	414,9	4%	168,8	27,8	> 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.

ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY			
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	
CCC	556,6	598,8	-7,0%
HalfPrice	317,8	225,1	41,2%
MODIVO	336,8	391,7	-14,0%
Pozostałe	63,8	-31,0	< -100%
Razem	1 275,0	1 184,6	7,6%

Zysk (strata) z działalności operacyjnej			
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	
CCC	36,6	145,8	-74,9%
HalfPrice	34,4	30,3	13,3%
MODIVO	31,6	68,2	-53,7%
Pozostałe	-62,5	-28,7	> 100%
Razem	40,0	215,6	-81,4%

ZYSK SEGMENTU (EBITDA)			
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	
CCC	138,6	238,8	-42,0%
HalfPrice	93,4	70,1	33,2%
MODIVO	64,2	95,1	-32,5%
Pozostałe	-41,9	-27,0	55,5%
Razem	254,2	377,1	-32,6%

Koszty punktów handlu i sprzedaży			
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-329,9	-257,2	28,3%
Reklama	-133,9	-179,8	-25,5%
Amortyzacja	-190,4	-147,9	28,7%
Usługi transportowe	-123,1	-108,0	14,0%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-150,8	-108,4	39,1%
Pozostałe koszty	-109,6	-81,4	34,6%
Zużycie materiałów i energii	-20,2	-25,6	-21,1%
Podatki i opłaty	-14,0	-12,2	14,8%
Razem	-1 071,9	-920,5	16,4%

Koszty ogólnego zarządu			
	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-44,6	-41,5	7,5%
Pozostałe koszty	-45,2	-33,1	36,6%
Amortyzacja	-23,8	-13,6	75,0%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-25,3	-4,6	> 100%
Zużycie materiałów i energii	-8,7	-9,8	-11,2%
Reklama	-2,6	-0,2	> 100%
Podatki i opłaty	-0,9	-1,1	-18,2%
Usługi transportowe	-0,2	-0,4	-50,0%
Razem	-151,3	-104,3	45,1%

CCC	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	916,5	942,4	-2,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	556,6	598,8	-7,0%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	61%	64%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-452,7	-434,0	4,3%
Koszty ogólnego zarządu	-55,4	-59,0	-6,2%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-12,1	40,0	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36,6	145,8	-74,9%
Amortyzacja	-102,0	-93,1	9,6%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	138,6	238,8	-42,0%

Aktywa segmentów:	30.04.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	1 592,5	1 731,6	-8,0%
na sklepach	718,4	668,5	7,5%
w magazynie centralnym	874,1	1 063,1	-17,8%

HalfPrice	01.02.2026- 30.04.2026	01.11.2025-31.01.2026	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	599,2	442,7	35,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	317,8	225,1	41,2%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	53%	51%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-282,4	-196,0	44,1%
Koszty ogólnego zarządu	-3,4	-5,4	-36,4%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2,4	6,6	-63,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34,4	30,3	13,3%
Amortyzacja	-59,0	-39,8	48,3%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	93,4	70,1	33,2%

Aktywa segmentów:	30.04.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	1 081,3	840,2	28,7%
na sklepach	588,0	510,3	15,2%
w magazynie centralnym	493,3	329,9	49,5%

MODIVO	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	717,6	865,4	-17,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	336,8	391,7	-14,0%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	47%	45%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-235,2	-284,6	-17,4%
Koszty ogólnego zarządu	-67,4	-38,2	76,5%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-2,6	-0,7	>100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31,6	68,2	-53,7%
Amortyzacja	-32,6	-26,8	21,5%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	64,2	95,1	-32,5%

Aktywa segmentów:	30.04.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	1 086,4	970,8	11,9%
na sklepach	70,1	81,9	-14,4%
w magazynie centralnym	1 016,3	888,9	14,3%

Pozostałe	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	206,0	95,2	>100%
Zysk brutto ze sprzedaży	63,8	-31,0	<-100%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	31%	-33%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-101,7	-5,8	>100%
Koszty ogólnego zarządu	-25,1	-1,7	>100%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odroczenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0,5	9,8	-95,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-62,5	-28,7	>100%
Amortyzacja	-20,6	-1,8	>100%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	-41,9	-27,0	55,5%

Aktywa segmentów:	30.04.2026	31.01.2026	zmiana [%]
Zapasy	336,9	970,8	-65,3%
na sklepach	128,1	81,9	56,4%
w magazynie centralnym	208,8	888,9	-76,5%

WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Przychody i koszty operacyjne

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty i operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej stanowiły odpowiednio 18,4 mln PLN oraz 29,5 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 11,1 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 68,0 mln PLN po stronie przychodowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana wyniku przede wszystkim z wyniku na różnicach kursowych od pozycji innych niż zadłużenie (-20,6 mln PLN w bieżącym okresie; +50,7 mln PLN w okresie porównywalnym).

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniósł 40,0 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynik był niższy o 175,5 mln PLN w efekcie zmiany wyniku na różnicach kursowych oraz wyższych kosztach operacyjnych działalności związanych z rozwojem kanałów sprzedaży.

Przychody i koszty finansowe

W raportowanym okresie przychody i koszty finansowe dotyczące działalności kontynuowanej wyniosły odpowiednio 9,5 mln PLN oraz 70,2 mln PLN co w ujęciu netto stanowiło 60,7 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 137,4 mln PLN po stronie kosztowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty z tytułu odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji (31,0 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 59,1 mln PLN) oraz koszty odsetek od leasingu (32,5 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 28,2 mln PLN).

Podatek dochodowy

W raportowanym okresie podatek dochodowy wyniósł w sumie 3,4 mln PLN i obniżył wynik netto.

Wynik netto

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz podatku dochodowego, wynik netto z działalności kontynuowanej w raportowanym okresie wyniósł -24,1 mln PLN i był niższy o 117,3 mln PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

	30.04.2026	31.01.2026	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	badane	
Aktywa trwałe, w tym:	6 340,6	6 008,9	5,5%
Rzeczowe aktywa trwałe razem	3 017,2	2 687,7	12,3%
Prawo do użytkowania	1 969,6	1 953,4	0,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	433,1	431,9	0,3%
Aktywa obrotowe, w tym:	5 358,0	5 016,6	6,8%
Zapasy	4 097,1	3 845,8	6,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	509,0	435,8	16,8%
AKTYWA RAZEM	11 698,6	11 025,5	6,1%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 411,4	3 435,5	-0,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 437,6	1 485,1	-3,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 786,6	1 768,7	1,0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 181,3	5 471,2	13,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	744,6	559,4	33,1%
Zobowiązania handlowe i inne	3 957,0	3 345,4	18,3%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	9 592,7	8 906,7	7,7%
KAPITAŁ WŁASNY	2 105,9	2 118,8	-0,6%

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA [%]	
	30.04.2026	31.01.2026	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKLEPÓW
	niebadane, nieprzeładowane	badane		
Inwestycje w sklepach	2 265,7	1 956,4	15,8%	2,4%
Dystrybucja	607,7	592,3	2,6%	
Grunty, budynki i budowle	401,6	401,1	0,1%	
Maszyny i urządzenia	91,5	95,4	-4,1%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	114,6	95,8	19,6%	
Pozostałe	143,8	139,0	3,5%	
Razem	3 017,2	2 687,7	12,3%	

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

	01.02.2026- 30.04.2026	01.02.2025- 30.04.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20,7	78,1	<-100%
Korekty	283,9	298,6	-4,9%
Podatek dochodowy zapłacony	-9,9	-7,3	35,6%
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	253,3	369,4	-31,4%
Zmiany w kapitale obrotowym	92,8	-363,1	<-100%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	346,1	6,3	>100%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-234,4	-215,6	8,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:	-38,5	198,5	<-100%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	400,9	420,2	-4,6%
Spląty kredytów i pożyczek	-246,7	-347,8	-29,1%
Płatności z tytułu leasingu	-125,9	-118,5	6,2%
Odsetki zapłacone	-67,9	-62,5	8,6%
Wpływy netto z emisji akcji	0,0	1 547,3	-100,0%
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-9,2	-1 252,7	-99,3%
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	73,2	-10,8	<-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	509,0	450,4	13,0%

19.4 WSKAŹNIKI

20	Wskaźniki rentowności	01.02.2026-30.04.2026	01.02.2025-30.04.2025	zmiana [%]
	Marża zysku brutto na sprzedaży	52,3%	50,3%	1,8%
	Marża zysku (straty) operacyjnego	0,0%	10,1%	-9,2%
	Marża zysku (straty) netto	0,0%	9,9%	-4,0%

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	30.04.2026	31.01.2026	zmiana
Wskaźnik płynności bieżący	0,9	0,9	-0,1
Wskaźnik płynności szybki	0,2	0,2	0,0
Rotacja zapasów (dni)	302,1	248,2	53,8
Rotacja należności (dni)	17,8	18,6	-0,8
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	274,0	206,7	67,3

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	30.04.2026	31.01.2025	zmiana [%]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	33,2%	44,5%	-2,0%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	18,7%	21,0%	0,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	6,4%	3,6%	1,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,3%	17,4%	-1,2%

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 1.05-10.06 2026 sprzedaż MODIVO PLATFORM wzrosła o 18%, w tym: HalfPrice +53%, CCC +6%, Modivo.com +1%. Sprzedaż LFL na poziomie grupy była wyższa o 10%, w tym: HalfPrice +20%, CCC +2%. Operacyjna marża brutto była wyższa o 2,5 p.p. rdr, w tym: HalfPrice +1 p.p., CCC +2 p.p., Modivo.com +5 p.p.

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

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).

Warunki finansowania oraz szczegóły dotyczące kowenantów zostały szerzej opisane w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy MODIVO za rok finansowy 2025* w rozdziale *Informacje dotyczące kowenantów/Wskaźników finansowych* oraz w zdarzeniach po dacie bilansowej niniejszego sprawozdania.

	30.04.2026	31.01.2026	Δ 30.04.2026 - 31.01.2026	zmiana [%]
Zadłużenie brutto	2 288,3	2 287,3	1,0	0,0%
(-) Gotówka	509,0	435,8	73,2	16,8%
Zadłużenie finansowe netto	1 779,3	1 851,5	-72,2	-3,9%
(+) Faktoring odwrotny	1 460,7	1 245,6	215,1	17,3%
Ekspozycja netto	3 240,0	3 097,1	142,9	4,6%

INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Grupa wykorzystywała instrumenty Forward zabezpieczające ryzyko walutowe, wynikające z otwartej ekspozycji w walucie USD. Na dzień 30.04.2026 r. łączna kwota nominalna otwartych kontraktów typu forward, wykorzystywanych przez Grupę do zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu ekspozycji w USD, wynosiła ok. 183 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.

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 powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanyymi zostały zamieszczone w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym w części „Transakcje z podmiotami powiązanyymi”.

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 30 kwietnia 2026 roku 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 6 963 000 akcji Spółki, co stanowi 9,04% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 8,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 4) AgioFunds TFI, które posiadały 4 868 348 akcji Spółki, co stanowi 6,32% i daje prawo do 5,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5) The Goldman Sachs, które posiadały 4 244 533 akcji Spółki, co stanowi 5,51% i daje prawo do 5,08% 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 p. 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*	6 963 000	9,04%	6 963 000	8,33%
AgioFunds TFI**	4 868 348	6,32%	4 868 348	5,82%
The Goldman Sachs***	4 244 533	5,51%	4 244 533	5,08%
Pozostali inwestorzy****	30 430 180	39,51%	30 430 180	36,41%
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 15 stycznia 2026 r.

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 05.03.2026 r.

*** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28.05.2026 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	2 641 578,00
Tomasz Rejman (członek Rady Nadzorczej)	310	31

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.

22. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Na dzień 30 kwietnia 2026 roku 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

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 Czyczerski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 r.)
Tomasz Rejman	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 r.)
Paweł Małyska	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>

23. POZOSTAŁE INFORMACJE

Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne

Nie wystąpiły.

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 powiązаныmi, 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

Objęcie akcji nowej emisji przez Ultro Investment PSA (podmiot zależny od Prezesa MODIVO S.A. Dariusza Miłka).

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 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 osiągnięte 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

Nie wystąpiły.

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 11 czerwca 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 11 czerwca 2026 r.

Edyta Skrzypiec - Rychlik	Główna Księgowa
Podpisy wszystkich członków Zarządu:	
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu