

Sporządzono 14.11.2014 w Gdańsku

**mode**

### Zawartość:

1. Informacje ogólne o Spółce.....	3
1.1. Podstawowe dane o Spółce .....	3
1.3. Organy Spółki .....	4
1.4. Opis Spółki.....	5
1.5. Produkty Spółki .....	5
2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2014 r.....	7
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zamianach stosowanych zasad rachunkowości .....	10
4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	12
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	12
6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku.....	13

## 1. Informacje ogólne o Spółce

### 1.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma Emitenta:	MODE S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Starowiejska 67, 80 - 534 Gdańsk
Telefon:	+48 58 739 64 40
Fax:	+ 48 58 739 64 41
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:office@mode360.eu">office@mode360.eu</a>
Adres internetowy:	<a href="http://www.mode360.eu">www.mode360.eu</a>
Numer KRS:	393095
Numer Regon:	220906517
Numer NIP:	9571029651

### 1.2. Informacje o ilości osób zatrudnionych w spółce w przeliczeniu na pełne etaty

W analizowanym okresie Spółka zatrudniała 15 osób na pełny etat.

## 1.3. Organy Spółki

### Zarząd:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu

Wojciech Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

W dniu 01.10.2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Wojciecha Kruszyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych.

### Rada Nadzorcza:

Marek Kasicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Konrad Szwedziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Leszek Tadeusz Mazur – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Faleńczyk – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Moksa – Członek Rady Nadzorczej

### Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

	ilość akcji	udziały %
<b>RAZEM</b>	<b>5 913 218</b>	<b>100,00%</b>
L. T. Mazur	797 144	13,48%
ARP SA	1 650 000	27,90%
Spartan Capital SA	1 552 604	26,26%
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	9,81%
Ryszard Kunicki	580 000	9,81%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	753 470	12,74%

### 1.4. Opis Spółki

MODE SA jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia przeznaczone są m.in. dla: sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediów, e-commerce, serwisów online, kontroli jakości i działań prawnych.

Do głównych klientów Spółki należą agencje reklamowe, fotografowie, sklepy i aukcje internetowe, muzea, producenci oraz sprzedawcy biżuterii i zegarków, kolekcjonerzy, i wielu innych. Urządzenia sprzedawane przez dealerów i agentów w 20 krajach na świecie

### 1.5. Produkty Spółki

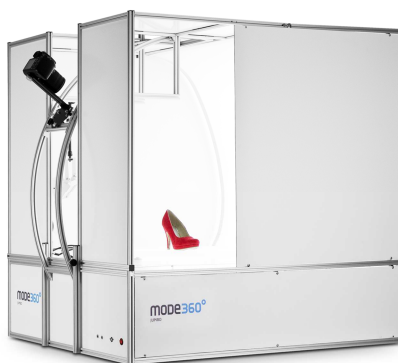
Oferta MODE SA zorientowana jest na rozwiązania do fotografii produktowej, wizualizacji cyfrowej oraz narzędzi do prac konserwatorskich przy ochronie zabytków oraz dla rynku medycznego i kosmetycznego.



**Photo Composer** to kompaktowe urządzenie posiadające własne oświetlenie fotograficzne LED, stół bezcieniowy z platformą obrotową do zdjęć 360 stopni oraz ramię do zdjęć sferycznych 3D.

**Twister** to profesjonalna platforma obrotowa o średnicy do ponad 1,2 metra, która umieszczona na tle studyjnym oraz oświetlona światłem stałym stanowi uniwersalne rozwiązanie do tworzenia zdjęć 360 stopni obiektów do 100 kg wagi.

uniwersalna komora bezcieniowa do zdjęć produktowych oraz animacji 360° Photo Composer, jednak wymiary urządzenia szerszy zakres prac. Urządzenie jest e-commerce i usługodawców fotografii



**Jumbo** to wykonywania podobnie jak pozwalają na dedykowane do produktowej.

**MODEPix software** współpracuje z aparatami Canon i Nikon (wybrane modele) dzięki czemu fotografowanie odbywa się z poziomu komputera. Dodatkowo zaawansowana edycja zdjęć pozwala na łatwe usuwanie tła oraz przygotowanie profesjonalnych zdjęć w wysokiej rozdzielczości gotowych do

publikacji.

Do prac konserwatorskich oferowane jest narzędzie **MODE MagniArm**, czyli profesjonalny mikroskop LCD na wygodnym ramieniu z możliwością regulacji wysokości. Urządzenie jest niezbędne przy czynnościach wymagających precyzji i zastępuje klasyczne lupy. Na 7 calowym ekranie można uzyskać aż 104-ro krotne powiększenie obrazu w rozdzielczości 1920x1080 pikseli.

MODE MagniArm jest wykonane przy współpracy ze specjalistami z branży jubilerskiej i zegarmistrzowskiej i jest rozwiązaniem uznanym na całym świecie.

MODE SA oferuje również usługę *cloud computing* na witrynie **modeview.com**. Jest to aplikacja umożliwiająca tworzenie animacji 360 stopni oraz prezentacji produktu na potrzeby łatwej publikacji na własnych portalach użytkownika. Konta premium są płatne, użytkownik może nabyć jeden z rocznych abonamentów.

## 2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2014 r

Rachunek zysków i strat MODE S.A. za III kwartał 2014 oraz za okres 01-09.2014

	tys. PLN Q3 2014	tys. PLN Q3 2013	tys. PLN I-III Q 2014	tys. PLN I-III Q 2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	931,62	615,96	2 731,34	1 842,14
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	543,30	577,28	2 031,82	1 729,16
II. Zmiana stanu produktów	-46,72	14,10	101,71	-0,68
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	417,42	0,00	543,82	58,24
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17,61	24,58	53,99	55,41
Koszty działalności operacyjnej	954,83	550,99	2 648,96	1 571,96
I. Amortyzacja	32,30	37,37	95,14	98,88
II. Zużycie materiałów i energii	158,25	146,52	506,13	448,34
III. Usługi obce	418,83	69,14	844,41	215,83
IV. Podatki i opłaty	0,16	1,30	3,98	5,40
V. Wynagrodzenia	250,04	170,79	705,41	450,48
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	34,25	31,03	110,63	69,08
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	47,72	89,30	319,57	247,48
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13,28	5,53	63,69	36,46
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-23,22</b>	<b>64,97</b>	<b>82,38</b>	<b>270,18</b>
Pozostałe przychody operacyjne	39,86	0,00	158,71	1,02
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,10
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>39,86</b>	<b>64,97</b>	<b>153,61</b>	<b>271,09</b>
Przychody finansowe	2,69	11,94	4,42	11,99
Koszty finansowe	0,84	13,44	5,80	16,61
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>18,20</b>	<b>63,47</b>	<b>238,02</b>	<b>266,46</b>
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>18,20</b>	<b>63,47</b>	<b>238,02</b>	<b>266,46</b>
Podatek dochodowy	5,41	0,00	41,45	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12,78</b>	<b>63,47</b>	<b>196,57</b>	<b>266,46</b>

## Bilans MODE S.A. na 30.09.2014

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	30.09.2014	30.09.2013	30.06.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>355,05</b>	<b>259,01</b>	<b>247,83</b>
Wartości niematerialne i prawne	303,72	107,21	148,93
Rzeczowe aktywa trwałe	51,33	61,71	58,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	90,10	39,91
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 425,56</b>	<b>745,29</b>	<b>1 388,71</b>
Zapasy	417,66	135,20	350,56
Należności krótkoterminowe	397,77	313,23	622,41
Inwestycje krótkoterminowe	291,22	288,15	291,28
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	318,91	8,72	124,46
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 780,61</b>	<b>1 004,30</b>	<b>1 636,54</b>

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	30.09.2014	30.09.2013	30.06.2014
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 077,10</b>	<b>806,59</b>	<b>1 064,32</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182,64	1 182,64	1 182,64
Kapitał (fundusz) zapasowy	3,78	3,78	3,78
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-305,90	-646,30	-305,90
Zysk (strata) netto	196,57	266,46	183,79
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>703,51</b>	<b>197,72</b>	<b>572,23</b>
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,58	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	53,50	41,69
Zobowiązania krótkoterminowe	642,66	143,64	429,83
Rozliczenia międzyokresowe	60,85	0,00	100,71
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 780,61</b>	<b>1 004,30</b>	<b>1 636,54</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych MODE S.A. za III kwartał 2014 oraz za okres 01-09.2014

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	Q3 2014	Q3 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-318,75	-43,79	-475,20	267,47
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	479,50	0,00	340,66	-63,39
Przeptyw środków pieniężnych z działalności finansowej	206,07	-1,34	203,77	-10,24
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>366,82</b>	<b>-45,13</b>	<b>69,22</b>	<b>193,84</b>



## Raport kwartalny MODE SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym MODE S.A. w III kwartale 2014 oraz za okres 01-09.2014

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	Q3 2014	Q3 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 064,32</b>	<b>743,11</b>	<b>880,53</b>	<b>540,13</b>
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 182,64	1 182,64	1 182,64	1 182,64
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 182,64	1 182,64	1 182,64	1 182,64
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały(akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	3,78	3,78	3,78	3,78
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3,78	3,78	3,78	3,78
Kapitał z aktualizacji wyceny na początku okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-122,11	-646,30	-305,90	-646,30
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-122,11	-443,31	-305,90	-646,30
Wynik netto	12,78	63,47	196,57	266,46
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 077,10</b>	<b>806,59</b>	<b>1 077,10</b>	<b>806,59</b>

### **3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zamianach stosowanych zasad rachunkowości**

#### **W zakresie ewidencji środków trwałych**

- W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych wartości środka trwałego. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych.
- Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu środków trwałych do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania.
- W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych wartości środka trwałego. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych
- Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile możliwe jednostka stosuje zasady dla środków trwałych.

#### **W zakresie ewidencji inwestycji**

- Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do Inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej.
- Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.
- Znajdujące się w kasach środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans. W zakresie ewidencji towarów i materiałów

- Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio.
- Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo – wartościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO.
- Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego.
- Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **W zakresie ewidencji należności i zobowiązań.**

- Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności wątpliwych.

### **W zakresie ustalania wyniku finansowego.**

- Spółka prowadzi ewidencję kosztów na kontach zespołu 4, gdzie są ujmowane wszystkie koszty rodzajowe dotyczące bezpośrednio działalności spółki. Wynik finansowy z działalności Spółki ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone bezpośrednio na konto 860.

### **4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki w III kwartale 2014 znaczący wpływ miał fakt realizacji trzech projektów dofinansowanych z funduszy celowych. W II kwartale 2014 roku Spółka podpisała umowy dotyczące 3 programów:

- 6.5.2. BPP Ministerstwa Gospodarki – dotacja na promocję w branży muzealnej – budżet na poziomie 176 tys. PLN, z czego dofinansowanie w wysokości 132 tys. PLN.
- Go\_Global NCBiR – dotacja na internacjonalizację Photo Composer – budżet na poziomie 204 tys. PLN, z czego dofinansowanie w wysokości 174 tys. PLN
- POiG 1.4 NCBiR – dotacja na badania i rozwój nowego urządzenia (produkt objęty tajemnicą handlową). Budżet na poziomie 1,4 mln PLN, z czego dofinansowanie na poziomie 740 tys. PLN.

Dwa pierwsze programy dotyczą bieżących kosztów działalności, natomiast POiG 1.4 dofinansowuje wydatki na prace R&D.

Spółka otrzymała dwie, spośród 3 należnych transz płatności z tytułu dofinansowania. W przypadku programu 6.5.2 wydłużeniu uległa procedura (nie z winy Spółki) uruchomienia dofinansowania i Spółka, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, nie wykazała należnej kwoty dofinansowania. Spowodowało to obniżenie wyniku netto w III kwartale o około 67 tys. zł. Kwota ta powinna zasilić Spółkę w IV kwartale tego roku.

Ponadto Spółka oczekuje zatwierdzenia ostatecznego rozliczenia programu Go Global, z tytułu którego powinna otrzymać około 33 tys. zł. Do daty sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie uzyskała oficjalnej informacji od NCBiR określającej wysokość ostatniej transzy płatności. Podobnie, jak w przypadku programu 6.5.2., spowodowało to obniżenie wyniku netto za III kwartał o 33,3 tys. zł. Spółka spodziewa się wpływu powyższej kwoty w IV kwartale roku.

### **5. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Zarząd Emitenta w ramach rozwoju działalności w III kwartale był operacyjnie zaangażowany w:

- zadania wynikające z dofinansowania z programu 1.4 i 6.5.2.

- wsparcie operacyjne R&D przy tworzeniu nowego produktu - opracowanie feedback z rynku
- rozpoczęcie współpracy z nowymi partnerami handlowymi w Brazylii i UK
- rozwój nowego projektu dystrybucyjnego obejmującego innowacyjne rozwiązania dla technologii (projekt na tym etapie objęty tajemnicą handlową). Zatrudniono w II kwartale managera projektu, który w tym okresie przygotowywał zaplecze CMS, ofertę detaliczną oraz strategię sprzedaży i marketingu.
- Prace przy obsłudze dofinansowań z programów Go\_global, 1.4 i 6.5.2
- Opracowanie strategii internacjonalizacji produktu dedykowanego dla branży handlu diamentami online
- Powołanie do Zarządu specjalisty ds. Finansów na potrzeby optymalizacji kosztów spółki i zarządzania budżetowaniem w latach kolejnych. Jednocześnie Zarząd wzmacnia swoje kompetencje w obszarze podnoszenia efektywności finansowej i zarządzania projektami.

### **6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku.**

Zarząd Emitenta w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 30.01.2013 odwołał prognozy z Dokumentu Informacyjnego ze względu na istotne zmiany jakie zaszły w ofercie oraz strategii sprzedaży. Obecna strategia zakłada silne zorientowanie działań Emitenta na optymalizację przychodów i zysków z wiodącej i jednocześnie sukcesywnie rozwijanej oferty.