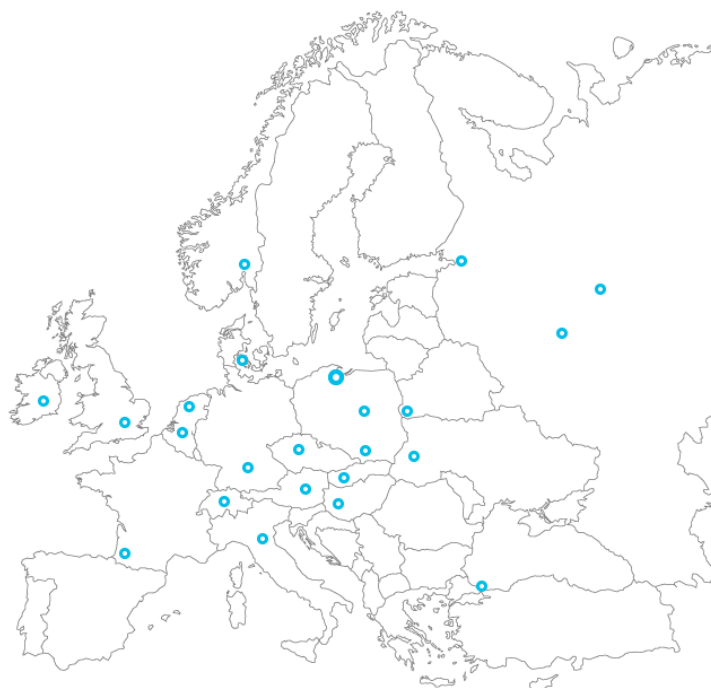




Sporządzono 13.05.2013 w Gdańsku

Raport kwartalny zawiera:

1. List Zarządu do Akcjonariuszy MODE S.A.
2. Informacje ogólne o spółce
3. Wybrane dane finansowe z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat (RZiS) za 2012 r.
4. Sprawozdanie Zarządu za 2012 rok.
5. Informacje na temat stosowania przez MODE sę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Załączniki:

1. Sprawozdanie finansowe na 2012 rok.
2. Raport i opinia Biegłego Rewidenta
3. Oświadczenie Zarządu ws. sprawozdania finansowego oraz ws. wyboru biegłego rewidenta.

1. List Zarządu do Akcjonariuszy MODE S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przedstawiamy raport roczny spółki MODE S.A., prezentujący wyniki osiągnięte w 2012 roku.

Rok 2012 to ostatni okres przygotowania Spółki do stabilnego wzrostu efektywności poprzez wykorzystanie globalnej sieci dystrybucji do podnoszenia przychodów. Stworzony kanał sprzedaży produktów MODE360 na koniec roku 2012 złożony z 24 dealerów na całym świecie zagwarantuje w 2013 roku regularne przychody i pozwoli na skupienie działań rozwojowych w nowych segmentach rynku tj. e-commerce i muzealnictwo.

Zmiany w Spółce związane z wprowadzeniem nowego Zarządu związane były przede wszystkim z koniecznością koncentracji wokół strategii sprzedaży. Prezesem Zarządu został dotychczasowy Członek Zarządu odpowiedzialny za Dział Handlowy, a Członkiem Zarządu Elżbieta Drewnikowska, będąca jednym z twórców koncepcji technologicznej produktów MODE360.

Dodatni wynik Spółki za rok 2012 jest efektem podjętych również w trzecim kwartale działań restrukturyzacyjnych oraz wzrostu sprzedaży. Wysokie koszty sprzedaży i R&D wpłynęły jednak niekorzystnie na stosunek zysku do przychodów. Proporcja ta ma się zmienić dopiero w 2013 roku, ponieważ planowana wysoka sprzedaż ma znacząco wzrosnąć, przy utrzymanych kosztach stałych oraz zmniejszeniu kosztów sprzedaży. Rozpoczęcie sprzedaży na rynku amerykańskim w 2012 roku w połączeniu ze sprzedażą europejską oraz planowaną ekspansją na Wschód pozwolą na realizację ww. planów.

Debiut na GPW 16 marca 2012 pozwolił na upublicznienie modelu biznesowego Spółki i stworzył nowe możliwości w obszarze nawiązywania kontaktów handlowych z istotnymi partnerami.

Dziękujemy za dotychczasowe zaufanie i zachęcamy do dalszej współpracy oraz śledzenia naszych działań w 2013 roku.

Z poważaniem

Zarząd MODE S.A.

2. Informacje ogólne o Spółce

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:	office@mode360.eu
Adres internetowy:	www.mode360.eu
Numer KRS:	393095
Numer Regon:	220906517
Numer NIP:	9571029651

Organy Spółki

Zarząd:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu

Elżbieta Drewnikowska – Członek Zarządu

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 31.12.2012 struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

	ilość akcji	udziały %
RAZEM	5913218	100,00%
L. T. Mazur	1800000	30,44%
ARP SA	1650000	27,90%
Spartan Capital SA	510000	8,62%
ABCUS Sp. z o.o.	580000	9,81%
Ryszard Kunicki	580000	9,81%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	793218	13,41%

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, multimediiów, e-commerce, serwisów online, kontroli jakości i działów 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 24 krajach na świecie.

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.

Dla celów fotografii, archiwizacji, cyfryzacji oraz prezentacji obiektów spółka produkuje następujące rozwiązania:

- Studio do makro fotografii i zdjęć 360 stopni przedmiotów do 15 cm wysokości – **MODE360° Photo Composer**
- Platforma obrotowa do zdjęć 360 stopni przedmiotów do 100 kg wagi – **MODE360° Twister**



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.

Użytkownik obu rozwiązań może szybko i profesjonalnie wykonać zdjęcia i animacje dzięki dedykowanemu oprogramowaniu **MODE Easy Photo** oraz **3DRT Flexi**.

MODE Easy Photo 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.

3DRT Flexi to oprogramowanie pozwalające na przygotowanie animacji 360 stopni w formatach Flash, HTML 5 lub gif wraz z możliwym oznaczaniem szczegółów obiektu tzw. Hot spot (dodatkowy opis, link lub obraz). Publikacje tych animacji można wykorzystać na stronie internetowej, w wewnętrznych bazach danych oraz komunikacji mailowej].

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.

3. Wybrane dane finansowe z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat (RZiS) za 2012 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu	Stan na 31.12.2012 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2012 r. EUR w tys.
Kapitał własny	540,12	129,29
Należności długoterminowe	,00	,00
Należności krótkoterminowe	140,18	33,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	94,30	22,58
Zobowiązania długoterminowe	47,99	11,49
Zobowiązania krótkoterminowe	123,70	29,61

Wybrane dane finansowe z RZiS	2012 w tys. PLN	2012 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 588,89	380,35
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>1 525,85</i>	<i>365,26</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>23,76</i>	<i>5,69</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>34,96</i>	<i>8,37</i>
Koszty działalności operacyjnej	1 451,06	347,36
<i>Amortyzacja</i>	<i>96,05</i>	<i>22,99</i>
Zysk /strata na sprzedaży	137,83	32,99
Zysk/strata na działalności operacyjnej	119,77	28,67
Zysk/strata brutto	100,66	24,29
Zysk/strata netto	64,49	15,44
Wynik finansowy EBIDTA	215,82	51,66

4. Sprawozdanie Zarządu za rok 2012

4.1. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Zarząd Spółki w 2012 r. podejmował przede wszystkim działania mające na celu pozyskanie klientów na jego produkty, w szczególności poprzez rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybutorów. Podejmowane działania to przede wszystkim:

- organizacja i udział w wystawach i targach w kraju i zagranicą;
- wsparcie w tworzeniu biur handlowych przez pozyskanych dystrybutorów;
- utworzenie sieci dystrybucji (24 dystrybutorów)
- wdrożenie nowych produktów – Twister, MagniArm
- wprowadzenie marki na rynek e-handlu;

W obszarze rozwiązań innowacyjnych, w ramach prowadzonych przez spółkę prac badawczo-rozwojowych, w 2011 r. realizowano:

- prace nad urządzeniem do e-commerce MODE360 Jumbo
- prace nad łukiem do fotografii 3D
- rozwój aplikacji MODE Easy Photo o inteligentne funkcje retuszu

4.2. Przewidywany rozwój Spółki

Celem na 2013 rok jest rozwój na rynku amerykańskim oraz pozyskanie dealerów na Hong Kong, Indie oraz Tajlandię.

Dodatkowo Spółka wprowadzi do sprzedaży nowy model kompaktowego studia do animacji 360 stopni – MODE360 Jumbo oraz ramię do zdjęć 3D.

Spółka zamierza również rozwijać działalność w obszarze sprzedaży nowych towarów powiązanych z obecnie zaopatrywaną branżą.

4.3. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Główny produkt firmy MODE SA – Photo Composer, z racji swojej innowacyjności nie posiada Bezpośredniej konkurencji. W obszarze zastosowania Photo Composera, występują podobne produkty, oparte jednak na innych rozwiązaniach technologicznych. W Polsce działają wyłącznie

dealerzy marek zagranicznych i jedna firma polska z własnym produktem (producent urządzenia Orbitvu z Tarnowskich Gór). Dealerzy marek zagranicznych tj. Packshot Creator, TopScan3D, FlexLine. Produkty konkurencyjne różnią się zasadniczo od Photo Composera MODE^o i MODE360^o. Produkty MK Digital są dedykowane głównie do jubilerstwa i system zdjęć 360^o jest sterowany Ręcznie. Packshot Creator oferuje urządzenia dla wszystkich grup odbiorców, jednak ceny są wyższe o ok. 20%, a jakość i komfort pracy niższy. Podobnie jest u pozostałych konkurentów. Zaletą MODE jest wygoda i łatwość pracy, wysoka jakość zdjęć i szerokie zastosowanie. Ponadto rozwiązania techniczne w Photo Composer'ach łączą wszelkie zalety konkurentów w jednym produkcie. Ryzykiem dla projektu rozwoju globalnej sieci dystrybucji MODE SA jest ewentualny Rozwój technologiczny konkurencji, którego efektem może być dostosowanie ich produktów do wszelkich systemów operacyjnych i fotograficznych.

Może to wpłynąć negatywnie na ocenę funkcjonalności przez klientów i będzie konieczna obniżka ceny produktów firmy MODE SA. Ryzykiem dla MODE jest też wojna cenowa jaka może się rozpocząć kiedy producenci z Dalekiego Wschodu zainteresują się produkcją urządzeń pokrewnych Photo Composer. Może to spowodować spadek rentowności na produktach MODE SA lub spadek sprzedaży przy utrzymaniu ceny. Ryzykiem ze strony konkurencji jest też dynamiczny rozwój sieci dystrybucji poprzez zintensyfikowane działania marketingowe i sprzedażowe. Te ryzyko może przyczynić się do spowolnienia dynamiki rozwoju na rynkach, gdzie produkt jest nieznany.

MODE SA zamierza przeciwdziałać ryzykom poprzez:

- intensywne prace R&D nad doskonaleniem i uniwersalizacją zastosowania oprogramowania MODE Easy Photo,
- stworzenie własnego oprogramowania do tworzenia prezentacji obrotowych 360^o,
- badania nad wykorzystaniem nowych aparatów 3D do Photo Composer'a,
- ochrona własności intelektualnej na terenie Europy poprzez rejestrację wzoru towarowego w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego No 001827635-0001,
- zdecydowana ekspansja na rynki zagraniczne w 2012 roku poprzez targi branżowe, Internet i rozwój Działu Handlowego.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Założona strategia rozwoju spółki MODE SA zakłada dynamiczny rozwój sprzedaży obecnych produktów firmy opartych na technologii Photo Composer oraz na wprowadzaniu do sprzedaży nowych produktów opartych na prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych. Ryzyko braku realizacji

strategii może wystąpić w przypadku nie osiągnięcia przychodów ze sprzedaży pozwalających na utrzymanie stabilności finansowej firmy gwarantująca środki na rozbudowę sieci dystrybucji oraz na kontynuację prac badawczo rozwojowych.

Aby ograniczyć niniejsze ryzyko, Spółka planuje prowadzić następujące działania:

- Dywersyfikacja rynków zbytu – sprzedaż produktów zarówno na rynku europejskim jak i amerykańskim, a także azjatyckim;
- Dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży - realizacja kolejnych produktów i wprowadzanie tych kolejnych produktów do sprzedaży;
- Dywersyfikacja modeli dystrybucji - tworzenie własnego działu handlowego, sklepu internetowego oraz dystrybucji za pośrednictwem międzynarodowej sieci sprzedaży.
- Zarząd Emitenta zapewnia, że doloży wszelkich starań w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, na bieżąco monitorując wszelkie czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla Spółki.

Podjmować będzie również działania konieczne do eliminacji bądź minimalizacji wpływu czynników niekorzystnych na wyniki finansowe MODE SA. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając, w razie takiej potrzeby działania korygujące.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Żadne akcje, żadnej serii Emitenta nie są uprzywilejowane, co do głosu, co do dywidendy, nie mają również uprawnień specjalnych, związanych z mianowaniem członków Rady Nadzorczej. Nie mniej jednak w momencie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego, większościami akcjonariuszami Emitenta są: Leszek Mazur oraz Agencja Rozwoju Pomorza S.A., które posiadają odpowiednio 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji serii A oraz 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi odpowiednio 30,07 oraz 28,02 proc. w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na WZA Emitenta. Większościami akcjonariusze Spółki, mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta. Nie można również zagwarantować, że interesy tych głównych akcjonariuszy nie będą interesami sprzecznymi z interesami akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Spółka MODE S.A. powstała w dniu 16 sierpnia 2011 r w wyniku przekształcenia MODE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w spółkę akcyjną. MODE spółka z

ograniczoną odpowiedzialnością powstała w dniu 9 listopada 2009 roku. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta (w obu formach prawnych) jego rozpoznawalność na rynku polskim jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że popyt na innowacyjne produkty oferowane przez MODE S.A. będzie niewielki, a w konsekwencji Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategiczno – finansowych. Ponieważ MODE S.A. jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia produktów Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z brakiem możliwości precyzyjnego zaplanowania uzyskiwanych przychodów. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez kontrolę kosztów wewnętrznych. Ponadto, działania Spółki, które okażą się nieskuteczne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

5. Informacje na temat stosowania przez MODE są zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Emitent stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", za wyjątkiem tych, od których odstąpienie podał w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dn. 17.04.2012.

Zarząd MODE SA

Załączniki:

1. Sprawozdanie finansowe na 2012 rok.
2. Raport i opinia Biegłego Rewidenta
3. Oświadczenie Zarządu ws. sprawozdania finansowego oraz ws. wyboru biegłego rewidenta.