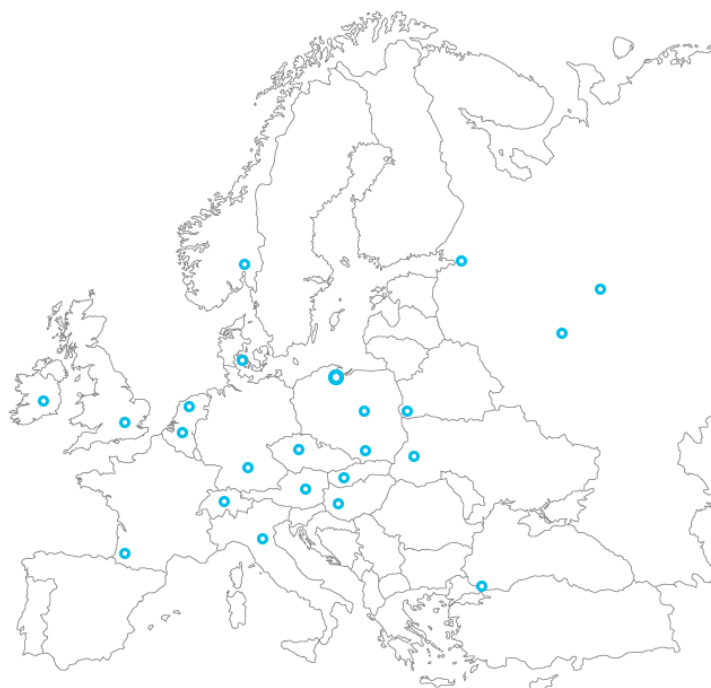




Sporządzono 13.02.2013 w Gdańsku

mode

Spis treści

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 z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat (RZiS) za IV kwartał 2013 r. oraz zmiany w kapitale własnych i cash flow.....	7
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zamianach stosowanych zasad rachunkowości.....	10
3. 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
4. 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.	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 roku.....	14

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:	office@mode360.eu
Adres internetowy:	www.mode360.eu
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 13 osób na pełny etat.

1.3. Organy spółki

Zarząd:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu

Elżbieta Drewnikowska – Członek Zarządu (do 17.01.2014)

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 %
RAZEM	5913218	100,00%
L. T. Mazur	797144	13,48%
ARP SA	1650000	27,90%
Spartan Capital SA	1260000	21,31%
ABCUS Sp. z o.o.	580000	9,81%
Ryszard Kunicki	580000	9,81%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1046074	17,69%

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 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 20 krajach na świecie.

1.5. Produkty spółki

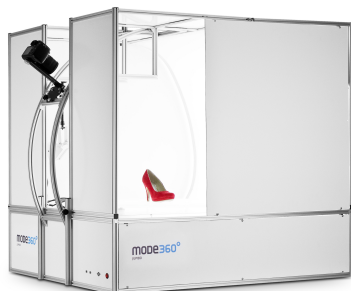
Oferta MODE SA zorientowana jest na rozwiązania do fotografii produktowej, wizualizacji cyfrowej oraz narzędzi do prac konserwatorskich przy ochronie zabytków oraz dla rynku medycznego i kosmetycznego.



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.



Jumbo to uniwersalna komora bezcieniowa do wykonywania zdjęć produktowych oraz animacji 360° podobnie jak Photo Composer, jednak wymiary urządzenia pozwalają na szerszy zakres prac. Urządzenie jest edykowane do e-commerce i usługodawców.

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.

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 z Bilansu oraz Rachunku Zysków i Strat (RZiS) za IV kwartał 2013 r. oraz zmiany w kapitale własnych i cash flow

Wybrane dane finansowe z bilansu	Stan na 31.12.2013 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2012 r. w tys. PLN
Kapitał własny	949 418,63	540 125,65
Należności długoterminowe	,00	,00
Należności krótkoterminowe	238 305,40	140 181,77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	235 214,57	94 307,26
Krótkoterminowe aktywa w innych jednostkach	368 673,28	,00
Zobowiązania długoterminowe	51 536,93	47 997,29
Zobowiązania krótkoterminowe	234 346,31	123 702,83

Wybrane dane finansowe z RZiS	Q4 2013 w tys. PLN	Q4 2012 w tys. PLN	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 008 318,99	421 073,53	139%
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>977 624,50</i>	<i>420 331,09</i>	<i>133%</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>-332,93</i>	<i>-14 457,75</i>	<i>-98%</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>31 027,42</i>	<i>10 898,27</i>	<i>0%</i>
Koszty działalności operacyjnej	861 885,25	376 473,81	129%
<i>Amortyzacja</i>	<i>36 311,07</i>	<i>29 175,80</i>	<i>24%</i>
Zysk /strata na sprzedaży	146 433,74	44 599,72	228%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	144 273,09	34 429,57	319%
Zysk/strata brutto	142 833,02	27 510,20	419%
Zysk/strata netto	142 833,02	-8 656,70	
Wynik finansowy EBIDTA	180 584,16	63 605,37	184%

Wybrane dane finansowe z RZiS	Narastająco Q1-Q4 2013 w tys. PLN	Narastająco Q1-Q4 2012 w tys. PLN	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 850 454,03	1 565 124,06	82%
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>2 706 783,96</i>	<i>1 525 852,47</i>	<i>77%</i>
<i>Zmiana stanu produktów</i>	<i>-1 012,54</i>	<i>0,00</i>	
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>86 442,35</i>	<i>34 969,67</i>	<i>0%</i>
Koszty działalności operacyjnej	2 433 843,46	1 451 062,62	68%
<i>Amortyzacja</i>	<i>135 194,48</i>	<i>96 052,46</i>	<i>41%</i>
Zysk /strata na sprzedaży	416 610,57	114 061,44	265%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	415 360,89	96 006,79	333%
Zysk/strata brutto	409 292,98	76 890,34	432%
Zysk/strata netto	409 292,98	40 723,44	905%
Wynik finansowy EBIDTA	550 555,37	192 059,25	187%

Raport kwartalny MODE SA

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Tytuł	31.12.2012	31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	64492,62	0
II	Korekty razem	100529,57	467988,53
1	Amortyzacja	96052,46	-1012,54
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13453,6	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3259,86	4270,5
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	335,91	344800,36
6	Zmiana stanu zapasów	-77544,65	0
7	Zmiana stanu należności	15504,34	-2721,21
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-538,48	122651,42
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50006,53	
10	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	165022,19	467988,53
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
	Zbycie inwestycji oraz wartości niematerialne i prawne		
	Z aktywów finansowych, w tym :	0	0
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	79775,28	63388,79
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79775,28	63388,79
	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
III.	Przepływyw pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79775,28	-63388,79
C.	Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	28422,36	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	28422,36	
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	19736,99	12738,8
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek		
	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4477,13	8468,3
8	Odsetki	3259,86	4270,5
	Inne wydatki finansowe	12000	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8685,37	-12738,8
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	93932,28	
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym	80478,68	
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	13828,58	0
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	94307,26	0

Raport kwartalny MODE SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzony za okres: od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Tytuł	31.12.2012	31.12.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu	459210,67	540125,65
	- zmiana przyjętych zasad rachunkowości		
	- korekty błędów		0
IIa.	Kapitał własny na początek okresu po korektach	459210,67	540125,65
	Kapitał podstawowy na początek okresu	1170000	1182643,6
	Zmiany kapitału podstawowego		
	a) zwiększenie		
	- podwyższenie kapitału	12643,6	
	b) zmniejszenie		1182643,6
	-		1182643,6
	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1182643,6	1182643,6
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie		
	-		
	b) zmniejszenie		
	-		
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	
	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
	- od jednostek powiązanych		
	Udziały(akcje) własne na koniec okresu		540125,65
	Kapitał zapasowy na początek okresu		3778,76
	-		
	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
	-		
	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-710789,33
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-710789,33	-710789,33
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		-710789,33
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-710789,33	-710789,33
	a) zwiększenie		
	-		64492,62
	b) zmniejszenie		64492,62
	-		-646296,71
	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-710789,33	-646296,71
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-710789,33	-646296,71
	Wynik netto	64492,62	409292,98
	a) zysk netto		409292,98
	b) strata netto	64492,62	
	c) odpisy z zysku		303121,92
II.	Kapitał własny na koniec okresu	540125,65	949418,63
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku		

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.

3. 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

Zarząd Emitenta widzi rosnący potencjał w rozwoju sprzedaży internetowej produktów dla usług fotograficznych oraz rynku muzealnego w związku z czym poszerza zakres promocji dalej o te rynki. Przeznaczono dodatkowe środki na reklamę internetową (Adwords) w obrębie sprzedawców internetowych oraz specjalistów od digitalizacji w muzealnictwie.

Emitent zwiększył sprzedaż urządzeń Jumbo (duże studia do uniwersalnej fotografii) oraz Twister (platforma obrotowa) co zbalansowało zmniejszony popyt na produkty dla branży jubilerskiej. Obecnie sektor eCommerce jest celem strategicznym dla przychodów Emitenta wraz z rozwojem w sektorach fotograficznym i digitalizacji zbiorów muzealnych. Odczuwalne spowolnienie sprzedaży na rynkach jubilerskich (do tej pory główny rynek) spowodowane nasyceniem, spadkiem cen oraz kryzysem wynikającym z wahań wartości kruszcu został z sukcesem zniwelowany przez skuteczne realizowanie zadań zmierzających do osiągnięcia założonego celu. Dodatkowo wysokie koszty uczestnictwa indywidualnego w eventach targowych mogą powodować niższą rentowność projektu.

Emitent inwestuje i powiększa również swoje zaplecze R&D, aby jeszcze szybciej reagować na potrzeby rynku, stąd mniejszy od planowanego zysk netto. W IV kwartale powiększono również powierzchnię produkcyjną o 100%.

Emitent nie korzysta z żadnego finansowania zewnętrznego w postaci kredytu lub dotacji, więc wszelkie działania pro-rozwojowe realizuje z wygenerowanego zysku.

4. 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 okresie objętym raportem podejmował przede wszystkim działania mające na celu pozyskanie klientów na jego produkty, w szczególności poprzez rozbudowę międzynarodowej sieci dystrybutorów. Podejmowane działania to przede wszystkim:

- intensyfikacja działań marketingowych w obszarze promocji nowego urządzenia Jumbo na rynku muzealnym
- intensyfikacja sprzedaży bezpośredniej wśród odbiorców z rynku fotograficznego
- uczestnictwo w wystawach branżowych eCommerce
- nawiązanie nowych kontaktów z dealerami w Skandynawii (branża e-commerce)

W obszarze rozwiązań innowacyjnych, w ramach prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych, realizowano w Q4'13 :

- testy nowej aplikacji i wdrożenie na rynek (MODEPix 1.1)
- testy i wdrożenie nowej platformy internetowej wraz z wirtualną maszyną do tworzenia animacji modeview.eu
- doskonalenie urządzenia Jumbo pod kątem rynku muzealnego

5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 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.