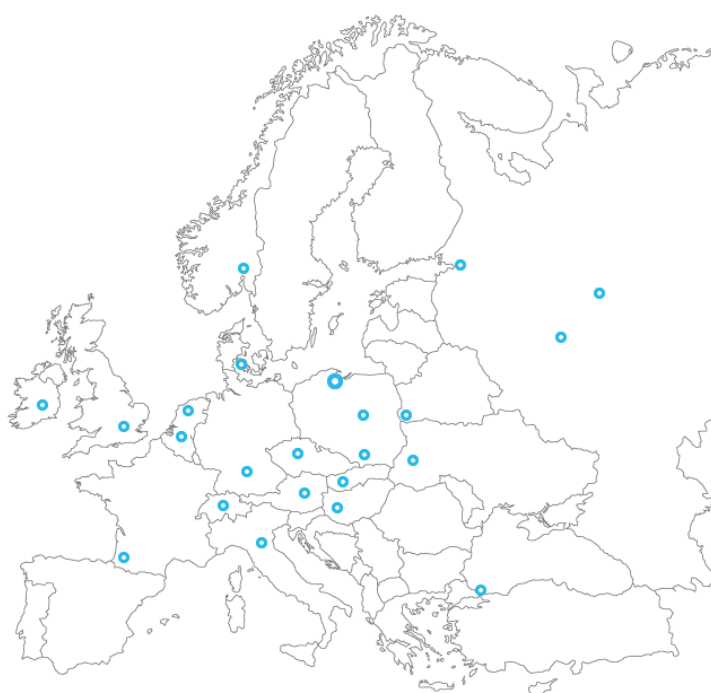




Sporządzono 15.05.2014 w Gdańsku

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 I kwartał 2014 r.	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.	12
5. 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 31.03.2014 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:	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

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	5 913 218	100,00%
L. T. Mazur	797 144	13,48%
ARP SA	1 650 000	27,90%
Spartan Capital SA	1 260 000	21,31%
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	9,81%
Ryszard Kunicki	580 000	9,81%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 046 074	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

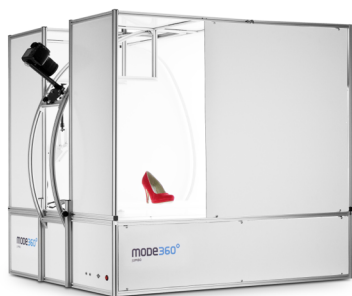
Oferta MODE SA zorientowana jest na rozwiązania do fotografii produktowej, wizualizacji cyfrowej oraz narzędzi do prac konserwatorskich przy ochronie zabytków oraz dla rynku medycznego i kosmetycznego.



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 statym 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 za I kwartał 2014 r

Rachunek zysków i strat MODE S.A.

	tys. PLN	tys. PLN
	Q1 2014	Q1 2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	804,84	599,05
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	737,88	576,02
II. Zmiana stanu produktów	57,90	-3,16
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9,06	26,18
Koszty działalności operacyjnej	668,84	401,36
I. Amortyzacja	36,22	21,86
II. Zużycie materiałów i energii	148,06	102,00
III. Usługi obce	143,14	69,36
IV. Podatki i opłaty	1,24	2,03
V. Wynagrodzenia	219,86	108,14
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	35,01	15,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	70,39	55,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14,93	27,46
Zysk (strata) ze sprzedaży	136,00	197,69
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	136,00	197,69
Przychody finansowe	11,31	1,36
Koszty finansowe	1,49	1,35
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	145,82	197,69
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	145,82	197,69
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	145,82	197,69

Bilans MODE S.A.

	tys. PLN	tys. PLN
	31.03.2014	31.03.2013
Aktywa trwałe	142,29	274,68
Wartości niematerialne i prawne	44,29	109,66
Rzeczowe aktywa trwałe	58,10	74,92
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,91	90,10
Aktywa obrotowe	1 232,61	677,25
Zapasy	294,63	136,27
Należności krótkoterminowe	404,53	270,45
Inwestycje krótkoterminowe	414,43	229,23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119,01	41,30
AKTYWA RAZEM	1 374,89	951,93

	tys. PLN	tys. PLN
	31.03.2014	31.03.2013
Kapitał własny	1 025,91	737,82
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182,64	1 182,64
Kapitał (fundusz) zapasowy	3,78	3,78
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-305,90	-646,30
Zysk (strata) netto	145,39	197,69
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	348,98	214,11
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,58
Zobowiązania długoterminowe	41,69	48,00
Zobowiązania krótkoterminowe	303,29	165,53
Rozliczenia międzyokresowe	4,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 374,89	951,93

Rachunek przepływów pieniężnych MODE S.A.

	tys. PLN	tys. PLN
	Q1 2014	Q1 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-154,84	138,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6,68	-2,03
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	-12,93	-2,04
Razem przepływy pieniężne netto	-174,45	134,92

Zestawienie zmian w kapitale własnym MODE S.A.

	tys. PLN	tys. PLN
	Q1 2014	Q1 2013
Kapitał własny na początek okresu	880,53	540,13
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 182,64	1 182,64
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 182,64	1 182,64
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
Udziały(akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	3,78	3,78
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	3,78	3,78
Kapitał z aktualizacji wyceny na początku okresu	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-305,90	-646,30
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-305,90	-646,30
Wynik netto	145,39	197,69
Kapitał własny na koniec okresu	1 025,91	737,82

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 poczynając 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

Na osiągnięte przez Emitenta wyniki w Q1'14 znaczący wpływ miała zrealizowana polityka marketingowa oparta na orientacji na grupę docelową w e-commerce oraz muzealnictwie. Sprzedaż w branży jubilerskiej (mini studia do mikro-fotografii) jest najintensywniejsza na rynku azjatyckim, ze względu na jego specyfikę.

Zarząd Emitenta skutecznie wspierany przez nowego CFO (od marca 2014) realizuje również nową politykę controllingu dla poprawy efektywności przychodów. Spadek zysku netto r/r o 27% przy 34% wzroście przychodów jest spowodowany znacznymi inwestycjami Emitenta w R&D oraz usługi doradcze na pozyskanie kapitału z dofinansowania. W kolejnych kwartałach po otrzymaniu dotacji Emitent spodziewa się znaczącego wzrostu efektywności z tytułu wypłat transz potencjalnego dofinansowania oraz poczynionych kroków redukcji kosztów stałych na początku Q2'14. W lutym 2014 Dział Handlowy Emitenta dokonał podwyżki cen produktów o 10% co nie wpłynęło negatywnie na popyt.

Przygotowywane nowe projekty zostaną upublicznione wraz z danymi za Q2'14.

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 Izraelu i USA

W obszarze rozwiązań innowacyjnych, w ramach prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych, realizowano w Q1'14 :

- testy nowej aplikacji i wdrożenie na rynek (MODEPix 1.2)
- testy i wdrożenie nowej platformy internetowej wraz z wirtualną maszyną do tworzenia animacji modeview.com
- rozpoczęcie prac nad nowym urządzeniem (projekt objęty tajemnicą handlową)
- upgrade obecnych urządzeń o nowe funkcjonalności techniczne

5. 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 31.03.2014 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.