



RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

(Od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku)
Spółki MODECOM S.A.

Stara Iwiczna, 14 maja 2015 roku

Spis treści

1) Wprowadzenie	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2015 r.....	3
1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A.:	3
1.2.1 Dane Spółki	3
1.2.2 Zarząd	3
1.2.3 Rada Nadzorcza	3
2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku	4
2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu	4
2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat	5
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych	7
2.5 Informacja dotycząca prognoz	7
3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.	7
4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	10
5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	10
6) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	10
7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.	10
8) Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.	12
9) Struktura akcjonariatu	14
10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty.	16
11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.	16

1) Wprowadzenie

1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za I kwartał 2015 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1., 3., oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki MODECOM S.A. za I kwartał 2015 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A.:

1.2.1 Dane Spółki

Nazwa Spółki	MODECOM S.A.
Siedziba:	Stara Iwiczna
Adres:	Słoneczna 116a, Stara Iwiczna, 05-500 Piaseczno
Telefon:	(+ 48 22) 597 48 48, (+ 48 22) 102 50 00
Fax:	(+ 48 22) 597 48 49, (+ 48 22) 102 50 05
Strona internetowa:	www.modecom.pl
Poczta elektroniczna:	info@modecom.pl , relacje.inwestorskie@modecom.pl
NIP:	113-21-15-893
REGON:	014933904
Nr KRS:	0000323967
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki MODECOM S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni Waldemar Giersz.

1.2.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2015 r.

- Jakub Łozowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Książek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Łozowska-Klenk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Małgorzata Giersz - Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Lesiakowska – Członek Rady Nadzorczej

2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku

2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.03.2015 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	398 660,52	6 175 421,66
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	322 030,52	771 985,66
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	3 100 000,00
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	2 261 000,00
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	76 630,00	42 436,00
B	AKTYWA OBROTOWE	65 853 254, 71	79 184 381,60
I	ZAPASY	40 193 082,53	44 993 854,16
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	20 990 851,31	31 678 575,60
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	2 764 981,84	676 007,22
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 904 339,03	1 835 944,62
AKTYWA RAZEM		66 251 915,23	85 359 803,26

PASywa		Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.03.2015 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 455 862,42	21 576 311,61
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	11 802 840,00	11 802 840,00
II	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	5 063 061,65	6 648 003,15
V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00	0,00
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	0,00	0,00
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	4 049 300,47	2 000 733,97
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	540 660,30	1 124 734,49
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 796 052,81	63 783 491,65
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	44 469 898,91	63 705 808,63
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	326 153,90	77 683,02
PASywa RAZEM		66 251 915,23	85 359 803,26

2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

Rachunek zysków i strat			01.01.2014 r. 31.03.2014 r.	01.01.2015 r. 31.03.2015 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		37 853 661,47	42 722 849,42
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	82 594,95	154 739,97
	II	Zmiana stanu produktów(zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 771 066,52	42 568 109,45
B	Koszty działalności operacyjnej		36 906 451,19	40 985 128,12
	I	Amortyzacja	154 721,14	13 598,18
	II	Zużycie materiałów i energii	666 048,57	723 805,10
	III	Usługi obce	1 257 930,90	1 405 114,38
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	29 524,37	27 160,45
		Podatek akcyzowy		
	V	Wynagrodzenia	1 212 549,22	1 129 541,52
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	209 301,56	209 969,72
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	720 225,18	472 726,12
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 656 150,25	37 003 212,65
C	Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]		947 210,28	1 737 721,30
D	Pozostałe przychody operacyjne		387 874,10	200 318,78
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 729,54
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	387 874,10	190 389,24
E	Pozostałe koszty operacyjne		306 519,47	179 696,55
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	306 519,47	179 696,55
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]		1 028 564,91	1 758 343,53
G	Przychody finansowe		24 731,26	348,06
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	203,53	348,06
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	24 527,73	0,00

RAPORT KWARTALNY Spółki MODECOM S.A.
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

H	Koszty finansowe	362 217,87	334 557,10
	I Odsetki, w tym:	362 217,87	316 298,44
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV Inne	0,00	18 258,66
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]	691 078,30	1 424 134,49
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]	0,00	0,00
	I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto [I+/-J]	691 078,30	1 424 134,49
L	Podatek dochodowy	150 418,00	299 400,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto [K-L-M]	540 660,30	1 124 734,49

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2014 r. 31.03.2014 r.	01.01.2015 r. 31.03.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 082 916,59	20 451 377,12
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 082 916,59	20 451 377,12
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 455 862,42	21 576 311,61
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 455 862,42	21 576 311,61

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

		Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014 r. 31.03.2014 r.	01.01.2015 r. 31.03.2015 r.
A		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	546 972,05	-4 262 766,70
	I.	Zysk (strat) netto	540 660,30	1 124 734,49
	II.	Korekty razem	6 311,75	-5 387 501,19
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	546 972,05	-4 262 766,70
B		Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-34 374,78	-588 730,37
	I.	Wpływy	0,00	123 000,00
	II.	Wydatki	34 374,78	711 730,37
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-34 374,78	-588 730,37
C		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 357 991,53	4 734 729,52
	I.	Wpływy	23 607 122,65	4 734 729,52
	II.	Wydatki	22 249 131,12	0,00
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 357 991,53	4 734 729,52
D		Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	1 870 588,80	-116 767,55
E		Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	1 870 588,80	-116 767,55
F		Środki pieniężne na początek okresu	886 243,04	789 324,77
G		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 756 831,84	672 557,22

2.5 Informacja dotycząca prognoz

Spółka MODECOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2015.

3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.

Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Rachunek Zysków i Strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Bilans sporządza się metodą pełną. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Środki trwałe – Za środki trwałe uznaje się składniki majątku o okresie użytkowania ponad jeden rok, stanowiące własność firmy, służące prowadzonej działalności gospodarczej i zdadne do użytku. Cena nabycia środka trwałego jest ceną obejmującą kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegający odliczeniu podatek VAT.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości początkowej, których wartość nie przekracza 3.500 PLN zostają w miesiącu oddania ich do użytkowania odpisane w koszty materiałów i nie ujmują się w ewidencji pozabilansowej. Pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową za pomocą stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do ustawy podatkowej w pełnej wysokości z uwzględnieniem ograniczeń ich wysokości dla celów podatkowych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe.

Inwestycje długoterminowe - Nabyte udziały i akcje ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe - Inne aktywa krótkoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Zapasy - Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu dla nabytych w kraju, cen nabycia dla importowanych z zagranicy. Cena nabycia składa się z sumy ceny zakupu powiększonej o koszt transportu oraz koszty związane z odprawą celną. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło pierwsze wyszło. Wyroby gotowe na koniec roku wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.

Należności i zobowiązania - Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy.

Środki pieniężne - Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa

NBP na ten dzień. Ustalono na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Kapitały - Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania - W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty wstępnej opłaty leasingowej, koszty ubezpieczeń. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Wynik finansowy - Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat. Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych: odsetki, prowizje oraz różnice kursowe.

4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

6) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.

Spółka MODECOM S.A. (dalej: Spółka MODECOM) w I kwartale 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42 722 849,42 PLN, co stanowi 12,9% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku, w którym wartość ta wynosiła 37 853 661,47 PLN.

Wartość kosztów działalności operacyjnej w okresie poddanym analizie wyniosła 40 985 128,12 PLN, co stanowi 11,1% wzrost w stosunku do kosztów poniesionych w 2014 roku, gdzie pozycja ta wyniosła 36 906 451,19 PLN. Główną pozycją kosztów działalności operacyjnej mającą wpływ na wyżej wymieniony wzrost jest pozycja - wartość sprzedanych towarów i materiałów, gdzie w omawianym okresie osiągnęła wartość 37 003 212,65 PLN. Wzrost ten jest wynikiem wzrostu przychodów netto ze sprzedaży osiągniętych w I kwartale 2015 roku. Poddając analizie pozostałe pozycje kosztów działalności operacyjnej w omawianym okresie, zauważalna jest tendencja spadkowa kosztów w porównaniu do analogicznego okresu w 2014 roku. Pozycje mające wpływ na ww. spadki kosztów to przede wszystkim spadek kosztów amortyzacji, pozostałych kosztów rodzajowych oraz wynagrodzeń.

W wyniku powyższych działań Spółka MODECOM w omawianym okresie odnotowała ponad 83,5% wzrost wypracowanego zysku na sprzedaży, który w I kwartale 2015 roku wyniósł 1 737 721,30 PLN i jest wyższy o kwotę 790 511,02 PLN od wartości osiągniętej w I kwartale 2014 roku. Wynika to z dobrze obranej i konsekwentnie realizowanej strategii Spółki, której celem jest optymalizacja kosztów. W celu osiągnięcia wzrostu przychodów, a co za tym idzie również wzrostu zysku, Spółka MODECOM stawia na pierwszym miejscu dbałość o jakość swoich produktów oraz ciągle poszerza gamę swoich towarów handlowych.

W okresie poddanym analizie pozostałe przychody operacyjne oraz koszty operacyjne nie wpłynęły znacząco na osiągnięty wynik finansowy I kwartału 2015 roku. Natomiast koszty finansowe, które w I kwartale 2015 roku wyniosły 334 557,10 PLN, przy nieznacznym spadku (7,6%) w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku pomniejszyły zysk z działalności gospodarczej do wartości 1 424 134,49 PLN. Spółka MODECOM zamknęła I kwartał 2015 roku zyskiem netto w wysokości 1 124 734,49 PLN co stanowi 108,0% wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku, gdzie wartość ta wyniosła 540 660,30 PLN.

Poddając analizie wybrane pozycje bilansu Spółki MODECOM, sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku oraz analogicznego okresu w 2014 roku obserwujemy następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów:

Na koniec I kwartału 2015 roku suma aktywów osiągnęła wartość 85 359 803,26 PLN, co stanowi wzrost o 28,8% w stosunku do analogicznego okresu w I kwartale 2014 roku, w którym aktywa razem wyniosły 66 251 915,23 PLN. Na odnotowany wzrost sumy aktywów składają się zmiany stanu aktywów trwałych, przede wszystkim pozycja należności długoterminowe oraz inwestycje długoterminowe. Należności długoterminowe wynikają z kaucji na wynajem nieruchomości pod nową siedzibę Spółki. W związku z rozwojem Spółki, a co za tym idzie potrzebą większej powierzchni magazynowo-biurowej Spółka MODECOM w połowie marca 2015 roku zmieniła siedzibę Spółki (raport bieżący nr 5/2015 oraz nr 6/2015). Inwestycje długoterminowe wynikają z objęcia 20% udziałów w kapitale zakładowym Modecom Hong Kong Ltd. w zamian za aport niepieniężny (raport bieżący nr 18/2014 oraz korekta raportu bieżącego 20/2014).

W aktywach obrotowych odnotowano wzrost wartości z 65 853 254,71 PLN w I kwartale 2014 roku do wartości 79 184 381,60 PLN w I kwartale 2015 roku, co stanowi wzrost o 20,2%. Na ww. wzrost składają się przede wszystkim zmiany w pozycji należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe. W należnościach krótkoterminowych Spółka MODECOM odnotowała ponad 50,9% wzrost z wartości 20 990 851,31 PLN w I kwartale 2014 roku do wartości 31 678 575,60 PLN w I kwartale 2015 roku. Wzrost ten wynika z uelastycznienia warunków płatności Spółki oraz optymalizacji terminów odroczonej dla stałych odbiorców. W pozycji inwestycje krótkoterminowe Spółka MODECOM odnotowała 75,6% spadek z wartości 2 764 981,84 PLN w I kwartale 2014 roku do wartości 676 007,22 PLN w I kwartale 2015 roku.

W pasywach saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło do wartości 63 705 808,63 PLN w I kwartale 2015 roku z wartości 44 469 898,91 PLN w I kwartale 2014 roku co stanowi 43,3% wzrost. Istotny wpływ na wzrost zobowiązań krótkoterminowych w analizowanym okresie ma kontynuowana z wcześniejszego okresu, zmiana struktury finansowania na bardziej otwartą linię kredytową w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku.

Spółka MODECOM pomimo sezonowości sprzedaży, w której najlepszy okres sprzedażowy przypada na ostatni kwartał roku bardzo pozytywnie ocenia wyniki finansowe I kwartału 2015 roku.

8) Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

W lutym 2015 roku Spółka MODECOM, po raz kolejny, uczestniczyła w prestiżowym europejskim spotkaniu dystrybutorów Distree EMEA 2015 w Monte Carlo w charakterze Złotego Sponsora. W trakcie tego prestiżowego spotkania najważniejszych przedstawicieli dystrybutorów i retailerów z Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki Spółka MODECOM zdobyła trzy prestiżowe nagrody: w kategorii producent tabletów, najbardziej innowacyjny produkt MODECOM FreePC oraz najlepsza prezentacja podczas „60 seconds to Convince”.

W I kwartale 2015 roku Spółka MODECOM była obecna na konferencji Microsoft Device Day, gdzie był prezentowany sposób najnowszych rozwiązań mobilnych znacznie zmieniających formę oraz jakość pracy i zabawy. Na spotkaniu tym, prezentowane przez Spółkę MODECOM były przede wszystkim urządzenia na systemie Windows – tablety Momentum 10, FreeTAB 1035, FreeTAB 8025 oraz FreeTAB 8900.

W pierwszych miesiącach 2015 roku, oprócz szeroko prowadzonych akcji reklamowo – marketingowych, Spółka MODECOM kładła duży nacisk na rozwój kanałów dystrybucyjnych na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Na Słowenii Spółka MODECOM wygrała przetarg na klawiatury, myszy oraz podkładki pod myszy przeznaczone dla szkół. Pierwsza część wygranego przetargu została zrealizowana w marcu, druga część kontraktu będzie realizowana w maju 2015 roku. W Finlandii, dystrybutor z którym współpracujemy, rozwija zakupy naszych produktów a w szczególności tabletu MODECOM FreeTAB 1004 IPS X4 3G+ dual. Tablet ten, na rynku finlandzkim skierowany jest przede wszystkim pod projekt dla studentów uniwersytetów. Na rynku greckim partner współpracujący ze Spółką, systematycznie poszerza swoją ofertę handlową o nowe produkty marki MODECOM. Jego oferta aktualnie zawiera tablety, akcesoria do tabletów, głośniki, myszki, klawiatury, zasilacze, obudowy oraz akcesoria do laptopów. Na rynku hiszpańskim sukcesywnie poszerzamy ofertę handlową wprowadzając nowe rozwiązania z portfolio Spółki. W Belgii poprzez partnera handlowego dystrybuujemy ponad 40 pozycji naszych produktów, które cieszą się coraz większą popularnością. We Włoszech poprzez dystrybutora rozszerzyliśmy ofertę produktową o następne pozycje marki MODECOM. Na tym rynku dostępne są między innymi tablety wraz z akcesoriami, głośniki, słuchawki, myszki i klawiatury oraz torby i futerały. W I kwartale 2015 roku Spółka MODECOM intensywnie skupiała się na rozwoju bieżącej współpracy z dystrybutorami oraz partnerami handlowymi z takich krajów jak Irlandia, Węgry, Bośnia i Hercegowina, oraz Chorwacja.. W Austrii kontynuujemy współpracę poprzez partnera handlowego, który jest firmą resellerską posiadającą sieć sklepów. Oferta na tym rynku liczy ponad 20 pozycji. Zawiera przede wszystkim tablety wraz z akcesoriami, smartfony MODECOM, głośniki, myszki i klawiatury oraz torby i futerały.

Systematycznie nawiązujemy współpracę z kolejnymi partnerami w wielu krajach, co świadczy o dobrze obranej strategii firmy i docenianiu naszych produktów przez klientów. Spółka dynamicznie zarządza swoim portfolio produktowym, wprowadza nowe produkty do swojej oferty oraz wdraża innowacyjne rozwiązania produktowe.

W I kwartale 2015 roku Spółka MODECOM poszerzyła swoją ofertę produktową o dystrybucję nowych towarów:

- MODECOM FreePC to mieszczący się w dłoni, najnowszej generacji mini komputer. W obudowie wielkości pendrive'a zamknięto moc i wydajność klasycznego komputera typu PC. Pomimo niewielkich rozmiarów w konstrukcji MODECOM FreePC wbudowany został czterordzeniowy procesor Intel® Atom Bay Trail-CR Z3735F, wspierany przez 2GB pamięci RAM oraz zintegrowany układ graficzny Intel® HD graphics. MODECOM FreePC kontrolowany jest przez system operacyjny Microsoft® Windows 8.1™. Ta renomowana platforma systemowa czyni z urządzenia MODECOM doskonałe narzędzie zarówno dla biznesu, jak i edukacji. MODECOM FreePC znajdzie z pewnością zastosowanie także w punktach usługowych, restauracjach, miejscach użyteczności publicznej oraz we wszystkich miejscach z ograniczoną przestrzenią.

- Tablet MODECOM Momentum 10 to urządzenie z segmentu 2 w 1, którego konstrukcja stanowi harmonijne połączenie wydajnego, ultraszybkiego laptopa z mobilnością i wygodą użytkowania tabletu. Połączenie najwyższej jakości, wydajnych podzespołów najnowszej generacji z atrakcyjnym i modnym wzornictwem czyni z nowego produktu Spółki MODECOM kompleksowe narzędzie biurowe o wszechstronnym zastosowaniu i możliwościach. Tablet posiada czterordzeniowy procesor Intel® Atom™ Z3735F z 1GB pamięcią RAM, najnowszej generacji procesor graficzny Intel® HD Graphic oraz system operacyjny Microsoft® Windows 8.1™, a także systemem operacyjnym dołączonym jako pakiet Microsoft® Office 365™ Personal z dostępem do 10.000 GB przestrzeni dyskowej w chmurze OneDrive. Obrazy wyświetlane są na 10" ekranie IPS o rozdzielczości 1280 x 800 w proporcji 16:10. Wraz z urządzeniem w zestawie znajduje się klawiatura z panelem dotykowym.

- Tablet MODECOM FreeTAB 1035 to ultra przenośne urządzenie typu 2 w 1, wyposażone w modem 3G oraz rysik dzięki czemu praca z nim staje się jeszcze bardziej komfortowa. Tablet posiada czterordzeniowy procesor Intel® Atom™ Z3735F z 2GB pamięci RAM, najnowszej generacji procesor graficzny Intel HD Graphic oraz system operacyjny Microsoft Windows 8.1, a także pakiet Microsoft Office 365 Personal z dostępem do 10.000 GB przestrzeni dyskowej w chmurze OneDrive, co stanowi o jego zastosowaniu biznesowym. Obrazy wyświetlane są na 10" ekranie IPS o rozdzielczości 1280 x 800 w proporcji 16:10. Wraz z urządzeniem w zestawie znajduje się klawiatura z panelem dotykowym oraz rysik.

Wydarzenia marketingowe Spółki MODECOM, które miały miejsce w I kwartale 2015 roku.

- Logo MODECOM podczas meczu Irlandia – Polska w dniu 29 marca 2015 r.. Spółka MODECOM jest pierwszą firmą w Polsce, której logo było obecne podczas transmisji meczu Reprezentacji Polski w piłce nożnej. Logo MODECOM zostało wyemitowane bezpośrednio na ekranie transmisji meczu aż 11 razy, po osiem sekund na każde wejście. Reakcja Polaków na nasze logo spowodowała ponad 1000% wzrost wejść na naszą stronę internetową. Nasze logo pojawiło się także na bandach LED wokół stadionu AVIVA STADIUM w Dublinie.

- Po serii testów, nawigacja samochodowa MODECOM FreeWAY SX2 przeszła pozytywnie procedurę zgodności z najnowszą wersją oprogramowania Auto Mapa 6,17. W jej rezultacie, nawigacji MODECOM przyznano certyfikat zgodności, który potwierdza pełną kompatybilność tego urządzenia z uznanym na rynku i cenionym przez klientów programem nawigacyjnym. W praktyce oznacza to, że Klient, który zdecyduje się nabyć najnowszy model nawigacji MODECOM, w pełni skorzysta ze wszystkich, oferowanych przez program nawigacyjny funkcji.

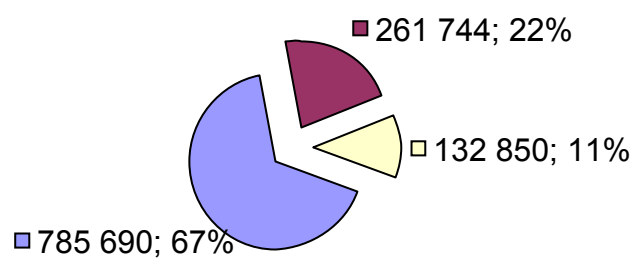
- obudowa MODECOM MINI LOKI została podwójnie nagrodzona przez redakcję PCElite,
- obudowa MODECOM ALFA M1 otrzymała rekomendacje z redakcji PurePC, Benchmark oraz została nagrodzona znaczkami „Dobry Produkt”..

9) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki MODECOM S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 14 maja 2015 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 14 maja 2015 roku

Akcyonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modecom Cyprus Ltd.	A,B,C – uprzywilejowane	785 690	1 571 380	66,57%	70,54%
Modecom Hong Kong Ltd.	A,C – uprzywilejowane	261 744	523 488	22,18%	23,50%
Pozostałe	D – nieuprzywilejowane	132 850	132 850	11,25%	5,96%
Razem		1 180 284	2 227 718	100,00 %	100,00 %

Struktura akcjonariatu na dzień 14 maja 2015 r

- Modecom Cyprus Ltd. A,B,C – uprzywilejowane
- Modecom Hong Kong A,C – uprzywilejowane
- Pozostałe D – nieuprzywilejowane

10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty.

Tabela 6 – Struktura zatrudnienia w Spółce MODECOM SA

Stan na dzień	31-03-2014	31-03-2015
Ilość osób	81	78

11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki MODECOM SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MODECOM SA oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki MODECOM SA zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
Waldemar Giersz