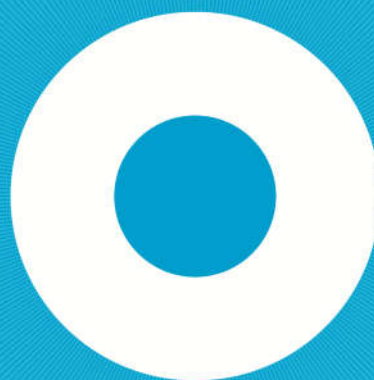


**360 POINTS
OF VIEW!**

—
mode360.eu



Sporządzono 13.11.2015 w Gdańsku

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 2015 r.....	7
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zamianach stosowanych zasad rachunkowości.....	11
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.....	13
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.	13
6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 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 17 osób na pełny etat.

1.3. Organy Spółki

Zarząd:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu

Wojciech Kruszyński – Wiceprezes Zarządu do 9.03.2015

Rafał Stepiuk – Wiceprezes Zarządu od 9.03.2015

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 do 29.06.2015

Rafał Kunicki – Członek Rady Nadzorczej od 29.06.2015

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 %
ARP SA	1 650 000	28 %
Setanta SA	1 552 604	26 %
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	10 %
Ryszard Kunicki	580 000	10 %
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	753 470	13 %

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, 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 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 dedykowane do e-commerce i usługodawców fotografii produktowej.



Twister MINI to nowy produkt MODE SA skierowany do klientów z rynku e-commerce i fotografów. Ekonomiczna wersja popularnej platformy obrotowej wraz z kompaktowym rozwiązaniem oświetleniowym.

Urządzenie ma trafić do szerokiego grona odbiorców na całym świecie już w grudniu 2015.

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. MODE SA sprzedaje również aplikację w wersji premium MODEVid pozwalającą na zaawansowane prace edycyjne i tworzenie klipów video.

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 2015 r

Rachunek zysków i strat MODE S.A. za III kwartał 2015 i 2014.

	tys. PLN	tys. PLN	Zmiana
	Q3 2015	Q3 2014	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	824 945 zł	931 616 zł	-11%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	601 787 zł	543 300 zł	11%
II. Zmiana stanu produktów	201 903 zł	-46 722 zł	-532%
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 497 zł	417 423 zł	-99%
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 757 zł	17 614 zł	1%
Koszty działalności operacyjnej	811 821 zł	954 834 zł	-15%
I. Amortyzacja	31 410 zł	32 303 zł	-3%
II. Zużycie materiałów i energii	269 777 zł	158 253 zł	70%
III. Usługi obce	136 217 zł	418 827 zł	-67%
IV. Podatki i opłaty	3 592 zł	157 zł	2188%
V. Wynagrodzenia	263 560 zł	250 042 zł	5%
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	47 115 zł	34 254 zł	38%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	47 959 zł	47 721 zł	0%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 191 zł	13 277 zł	-8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 124 zł	-23 218 zł	-157%
Pozostałe przychody operacyjne	7 143 zł	39 862 zł	-82%
Pozostałe koszty operacyjne	26 453 zł	305 zł	8573%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 186 zł	16 339 zł	-138%
Przychody finansowe	1 zł	2 693 zł	-100%
Koszty finansowe	2 834 zł	836 zł	239%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-9 019 zł	18 196 zł	-150%
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0 zł	0 zł	
Zysk (strata) brutto	-9 019 zł	18 196 zł	-150%
Podatek dochodowy	11 025 zł	5 411 zł	104%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0 zł	0 zł	
Zysk (strata) netto	-20 044 zł	12 785 zł	-257%

Rachunek zysków i strat MODE S.A. za okres 01 – 09. 2015 i 2014.

	tys. PLN	tys. PLN	Zmiana
	I-III Q 2015	I-III Q 2014	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 902 530 zł	2 731 336 zł	6%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 143 696 zł	2 031 816 zł	6%
II. Zmiana stanu produktów	651 150 zł	101 707 zł	540%
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	34 956 zł	543 824 zł	-94%
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	72 728 zł	53 989 zł	35%
Koszty działalności operacyjnej	2 571 893 zł	2 648 957 zł	-3%
I. Amortyzacja	83 116 zł	95 140 zł	-13%
II. Zużycie materiałów i energii	754 064 zł	506 131 zł	49%
III. Usługi obce	542 863 zł	844 410 zł	-36%
IV. Podatki i opłaty	3 976 zł	3 976 zł	0%
V. Wynagrodzenia	779 084 zł	705 414 zł	10%
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	132 925 zł	110 628 zł	20%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	241 708 zł	319 569 zł	-24%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 157 zł	63 690 zł	-46%
Zysk (strata) ze sprzedaży	330 637 zł	82 379 zł	301%
Pozostałe przychody operacyjne	44 576 zł	158 714 zł	-72%
Pozostałe koszty operacyjne	27 531 zł	1 694 zł	1526%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	347 682 zł	239 399 zł	45%
Przychody finansowe	3 zł	4 421 zł	-100%
Koszty finansowe	13 842 zł	5 800 zł	139%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	333 842 zł	238 020 zł	40%
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0 zł	0 zł	
Zysk (strata) brutto	333 842 zł	238 020 zł	40%
Podatek dochodowy	77 154 zł	41 447 zł	86%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0 zł	0 zł	
Zysk (strata) netto	256 688 zł	196 573 zł	31%

Bilans MODE S.A. na 30.09.2015

	tys. PLN	tys. PLN	zmiana
	30.09.2015	30.09.2014	%
Aktywa trwałe	328 562 zł	355 053 zł	-7%
Wartości niematerialne i prawne	263 238 zł	303 724 zł	-13%
Rzeczowe aktywa trwałe	51 205 zł	51 329 zł	0%
Należności długoterminowe	0 zł	0 zł	
Inwestycje długoterminowe	0 zł	0 zł	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 119 zł	0 zł	-
Aktywa obrotowe	2 181 533 zł	1 425 561 zł	53%
Zapasy	620 707 zł	417 661 zł	49%
Należności krótkoterminowe	408 734 zł	397 769 zł	3%
Inwestycje krótkoterminowe	76 200 zł	291 224 zł	-74%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 075 892 zł	318 907 zł	237%
AKTYWA RAZEM	2 510 095 zł	1 780 614 zł	41%

	tys. PLN	tys. PLN	zmiana
	30.09.2015	30.09.2014	%
Kapitał własny	1 493 322 zł	1 077 100 zł	39%
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182 644 zł	1 182 644 zł	0%
Kapitał (fundusz) zapasowy	53 990 zł	3 779 zł	1329%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0 zł	-305 895 zł	-100%
Zysk (strata) netto	256 688 zł	196 573 zł	31%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 016 773 zł	703 514 zł	45%
Rezerwy na zobowiązania	0 zł	0 zł	
Zobowiązania długoterminowe	23 720 zł	0 zł	-
Zobowiązania krótkoterminowe	410 097 zł	642 664 zł	-36%
Rozliczenia międzyokresowe	582 955 zł	60 849 zł	858%
PASYWA RAZEM	2 510 095 zł	1 780 614 zł	41%

Rachunek przepływów pieniężnych MODE S.A. za III kwartał 2015 i 2014 oraz za okres 01 - 09.2015 i 2014.

	PLN	PLN	PLN	PLN
	Q3 2015	Q3 2014	I-III Q 2015	I-III Q 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 633 zł	-318 753 zł	26 438 zł	-475 203 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-149 919 zł	479 501 zł	-573 921 zł	340 659 zł
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	153 970 zł	206 069 zł	272 677 zł	203 767 zł
Razem przepływy pieniężne netto	6 684 zł	366 817 zł	-274 807 zł	69 223 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym MODE S.A. w III kwartale 2015 i 2014 oraz za okres 01 - 09.2015 i 2014.

	PLN	PLN	PLN	PLN
	Q3 2015	Q3 2014	I-III Q 2015	I-III Q 2014
Kapitał własny na początek okresu	1 513 366 zł	1 064 315 zł	1 236 634 zł	880 527 zł
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 182 644 zł	1 182 644 zł	1 182 644 zł	1 182 644 zł
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 182 644 zł	1 182 644 zł	1 182 644 zł	1 182 644 zł
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Udziały(akcje) własne na koniec okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Kapitał zapasowy na początek okresu	53 990 zł	3 779 zł	3 779 zł	3 779 zł
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	53 990 zł	3 779 zł	3 779 zł	3 779 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na początku okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	219 800 zł	-122 107 zł	356 107 zł	-305 895 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	276 732 zł	-122 107 zł	50 212 zł	-305 895 zł
Wynik netto	-20 044 zł	12 785 zł	256 688 zł	196 573 zł
Kapitał własny na koniec okresu	1 493 322 zł	1 077 100 zł	1 493 322 zł	1 077 100 zł

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. 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.

Emitent planował osiągnięcie wzrostu przychodów na poziomie 30%, jednak słabszy od oczekiwanego popyt na produkty pozwolił jedynie na narastający wzrost 6% r/r.

Wyniki III kwartału są pomniejszone w przychodach o kwotę ponad 200 000 zł zrealizowanego kontraktu z sierpnia 2015 z kontrahentem z USA. Sprzedaż zostanie ujęta w IV kwartale ze względu na wydłużone procedury celne przed eksportem.

W wynikach widać również pozytywną tendencję dodatniej dynamiki wzrostu przychodów przy ok. 3% spadku kosztów r/r w danych narastających. Jest to rezultat podjętych działań oszczędnościowych przez Zarząd w ostatnich 6 miesiącach.

W III kwartale doszło również do dalszych inwestycji w rozwój nowych produktów oraz do zwiększenia zapasów ze względu na oczekiwaną dużą sprzedaż w IV kwartale 2015.

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
- uruchomienie seryjnej produkcji urządzenia Twister MINI
- przygotowanie wniosku o dofinansowanie biznesplanu z programu H2020

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na lata 2012-2015 w świetle zaprezentowanych danych finansowych za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 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.