

mode360°
HARDWARE

modeview
CLOUD SOLUTION

Raport zawiera:

1. List Zarządu do Akcjonariuszy MODE S.A.
2. Informacje ogólne o spółce
3. Wybrane dane finansowe za 2014 r.
4. Sprawozdanie Zarządu za 2014 rok.
5. Informacje na temat stosowania przez MODE są zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Załączniki:

1. Sprawozdanie finansowe za 2014 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 2014 roku.

Rok 2014 to okres sporych inwestycji i wytężonej pracy nad tworzeniem nowych aktywów spółki w obszarze know-how oraz oprogramowania. To także rok prac nad pozyskaniem, wykorzystaniem oraz rozliczeniem dofinansowań z programów GoGlobal, 6.5.2. oraz 1.4. Spółka uzyskała znaczące wsparcie, ale również zainwestowała sporo środków w badania i rozwój, promocję oraz opracowywanie strategii internacjonalizacji.

Utworzony w latach 2011-2013 kanał dystrybucji zapewnił spółce istotne przychody i zyski, jednak doświadczenie zebrane na światowych rynkach wskazuje na konieczność dalszego rozwoju oferty MODE360 dla pozyskania nowych odbiorców na produkty i usługi. Podjęte w roku 2014 kroki w obszarze badań i rozwoju zdecydowanie realizują te założenia.

Dziękujemy za dotychczasowe zaufanie i zachęcamy do dalszej współpracy oraz śledzenia naszych działań w 2015 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

Rafał Stepiuk – Wiceprezes 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	100,0%
L. T. Mazur	747 398	12,6%
ARP SA	1 650 000	27,9%
Setanta SA	1 552 604	26,3%
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	9,8%
Ryszard Kunicki	580 000	9,8%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	803 216	13,6%

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 28 krajach na świecie.

Produkty Spółki

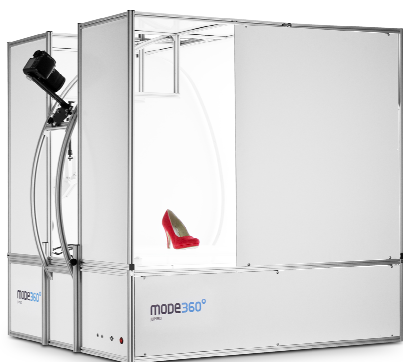
Oferta MODE SA zorientowana jest na rozwiązania do fotografii produktowej, wizualizacji cyfrowej na potrzeby marketingowe przedsiębiorstw. MODE SA oferuje również usługę abonamentową modeview.com, dzięki której użytkownicy mogą w łatwy sposób publikować treści wizualne na stronach internetowych, w mediach społecznościowych i wewnętrznych bazach danych.



Photo Composer to kompaktowe urządzenie do fotografii biżuterii, zegarków oraz innych obiektów do 15 cm wysokości, 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.

Oprogramowanie MODEPix współpracuje z aparatami Canon i Nikon 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.

Abonament modeview.com to usługa na użytkowników sprzętu MODE360 lub klientów zewnętrznych z funkcjonalnościami:

- a) tworzenia galerii produktów, współdzielenia w mediach społecznościowych za pomocą intuicyjnych „klikalnych” narzędzi (publikacje na Facebook, Instagram, Google+, LinkedIn)
- b) publikacji na stronach internetowych, sklepach online oraz portalach aukcyjnych poprzez automatyczne generowanie kodów embed do łatwego wklejania do własnych źródeł
- c) generatora katalogów w formacie PDF oraz kodów QR dla celów reklamowych i archiwizacyjnych

3. Wybrane dane finansowe za 2014 r.

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego MODE S.A. z siedzibą w Gdańsku za 2014 rok (okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku).

Wybrane dane finansowe z bilansu

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	361,37	171,83	84,78	41,43
Wartości niematerialne i prawne	290,37	75,75	68,13	18,26
Rzeczowe aktywa trwałe	56,88	56,18	13,34	13,55
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,12	39,91	3,31	9,62
Aktywa obrotowe	1 578,90	978,02	370,43	235,83
Zapasy	332,05	129,68	77,90	31,27
Należności krótkoterminowe	370,83	192,27	87,00	46,36
Inwestycje krótkoterminowe	353,76	588,88	83,00	141,99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	522,26	67,19	122,53	16,20
AKTYWA RAZEM	1 940,27	1 149,85	455,22	277,26
Kapitał własny	1 236,63	880,53	290,13	212,32
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182,64	1 182,64	277,47	285,17
Kapitał (fundusz) zapasowy	3,78	3,78	0,89	0,91
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-305,90	-693,35	-71,77	-167,18
Zysk (strata) netto	356,11	387,45	83,55	93,43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	703,64	269,32	165,08	64,94
Rezerwy na zobowiązania	26,34	0,00	6,18	0,00
Zobowiązania długoterminowe	31,39	41,69	7,37	10,05
Zobowiązania krótkoterminowe	236,98	216,75	55,60	52,26
Rozliczenia międzyokresowe	408,93	10,89	95,94	2,63
PASYWA RAZEM	1 940,27	1 149,85	455,22	277,26

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 800,48	2 888,31	907,20	685,90
Koszty działalności operacyjnej	3 636,15	2 365,97	867,97	561,85
Zysk (strata) ze sprzedaży	164,33	522,35	39,23	124,04
Pozostałe przychody operacyjne	303,12	5,25	72,36	1,25
Pozostałe koszty operacyjne	9,40	29,83	2,24	7,08
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	458,06	497,77	109,34	118,21
Przychody finansowe	5,08	4,09	1,21	0,97
Koszty finansowe	9,81	13,01	2,34	3,09

Zysk (strata) z działalności gospodarczej	453,33	488,85	108,21	116,09
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	453,33	488,85	108,21	116,09
Podatek dochodowy	97,22	51,78	23,21	12,30
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	49,61	0,00	11,78
Zysk (strata) netto	356,11	387,45	85,00	92,01

Wybrane dane finansowe z Rachunku Przepływów Pieniężnych

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	2014	2013	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38,69	570,30	-9,24	135,43
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-787,29	-62,04	-187,93	-14,73
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	588,11	-13,69	140,39	-3,25
Razem przepływy pieniężne netto	-237,87	494,57	-56,78	117,45

Wybrane dane finansowe prezentowane powyżej przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2013 roku 1 EUR = 4,1472 PLN, natomiast na dzień 31.12.2014 roku 1 EUR = 4,2623 PLN
- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2013 (odpowiednio 2012 rok) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za rok 2013 wyniósł 1 EUR = 4,2110 PLN i odpowiednio za 2014 rok 1 EUR = 4,18925 PLN.

4. Sprawozdanie Zarządu za rok 2014

4.1. Informacje o Spółce

Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku jako MODE Sp. z o.o. W roku 2011 miało miejsce przekształcenie Spółki z Mode Sp. z o.o. na spółkę akcyjną. Akt założycielski Spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Cezarego Pietrasika w Gdańsku, w dniu 20 czerwca 2011 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 4099/2011. W dniu 16 sierpnia 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000393095.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, przy ul. Starowiejskiej 67, kod pocztowy 80-534.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 9571029651. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220906517.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 1 182 643,60 zł i składał się z 5 913 218 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zarząd Spółki:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu

Rafał Stepiuk – Członek Zarządu

W minionym roku Spółka nie dokonała nabycia ani zbycia akcji własnych.

Spółka nie posiada oddziałów.

4.2 Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Zarząd Spółki w 2014 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;
- wdrożenie nowych produktów – oprogramowanie MODEVid oraz usługa w chmurze modeview.com
- pozyskanie dofinansowania z programu 1.4 i GoGlobal
- stworzenie modelu biznesowego pod działalność związaną z dystrybucją drukarek 3D
- modernizacja działu produkcji
- zatrudnienie nowego Dyrektora Finansowego –Członka Zarządu

W obszarze rozwiązań innowacyjnych, w ramach prowadzonych przez spółkę prac badawczo-rozwojowych, w 2014 r. realizowano:

- prace nad nowymi modelami urządzeń FA60, Twister Mini, Stół MODE Style
- zatrudnienie konstruktora w dziale R&D
- rozwój aplikacji MODEVid na potrzeby zaopatrzenia rynku obrotu diamentami
- uruchomienie platformy cloud'owej modeview.com
- realizacja działań z programu 1.4

4.3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

W 2014 roku średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 14,3 etatu.

Podstawowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2014 w porównaniu do roku 2013 kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 800 478,57	2 888 313,93	912 164,64	32%
Koszty działalności operacyjnej	3 636 145,80	2 365 967,86	1 270 177,94	54%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	458 055,98	497 771,76	-39 715,78	-8%
EBITDA	584 584,76	632 297,25	-47 712,49	-8%
Zysk (strata) netto	356 106,66	387 452,56	-31 345,90	-8%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	1 940 273,69	1 149 849,26	790 424,43	69%
Aktywa trwałe	361 369,26	171 828,35	189 540,91	110%
Aktywa obrotowe	1 578 904,43	978 020,91	600 883,52	61%
Kapitały własne	1 236 633,97	880 527,31	356 106,66	40%
Zobowiązania długoterminowe	31 391,84	41 685,09	-10 293,25	-25%
Zobowiązania krótkoterminowe	236 977,97	216 745,53	20 232,44	9%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38 690,89	570 297,14	-608 988,03	-107%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-787 294,73	-62 035,79	-725 258,94	1169%
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	588 113,37	-13 689,77	601 803,14	-4396%
Razem przepływy pieniężne netto	-237 872,25	494 571,58	-732 443,83	-148%

W 2014 roku Spółka osiągnęła nieznacznie gorszy wynik finansowy w porównaniu z rokiem poprzednim. Było to efektem realizacji inwestycji w rozwój oferty Spółki oraz wyhamowania

wzrostów sprzedaży produktów. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów i usług wyniosła niewiele ponad 3 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o prawie 8%.

W tym czasie wydatki na badania i rozwój wyniosły ponad 746 tys. zł, co księgowo ma odzwierciedlenie w przychodach (zmiana stanu produktów i koszt wytworzenia na potrzeby własne) oraz znaczącym wzroście kosztów okresu. Wydatki te będą podlegać amortyzacji w momencie zakończenia prac i rozpoczęcia sprzedaży rozwiązań opartych na wynikach tych prac. Stałe doskonalenie oferty dzięki intensyfikacji działalności badawczo – rozwojowej jest warunkiem koniecznym długofalowego rozwoju atrakcyjności rynkowej produktów i usług Spółki.

Wydatki inwestycyjne Spółki w 2014 roku

	tys. PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	235,6
Koszty niezakończonych prac rozwojowych	510,6
Inne wydatki na WNiP	22,7
Wydatki na rzeczowe składniki majątku trwałego	18,4
Razem wydatki inwestycyjne	787,3

Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczyły dwóch rozwiązań z zakresu software oraz jednego sprzętowego. Na koniec grudnia 2014 roku Spółka prowadziła prace rozwojowe dotyczące dwóch rozwiązań w sferze software oraz trzech rozwiązań sprzętowych.

Spółka w 2014 roku zakupiła również specjalistyczne oprogramowanie wykorzystywane w pracach projektowych oraz poniosła wydatki na wyposażenie stanowiska pracy w dziale R&D.

Spółka planuje w 2015 roku inwestycje w kwocie około 570 tys. zł

Sytuację finansową Spółki na koniec 2014 roku przedstawia poniższe wskaźniki finansowe

Wskaźniki ekonomiczne	2014	2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,05%	17,23%
Wskaźnik rentowności EBITDA	15,38%	21,89%
Wskaźnik rentowności netto	9,37%	13,41%
Wskaźnik płynności ogólnej	6,66	4,51
Wskaźnik płynności szybkiej	5,26	3,91
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,26%	23,42%
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	24	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	9	12
Wartość księgowa na akcję	0,21	0,15
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,06	0,07

W strukturze aktywów MODE S.A. dominuje majątek obrotowy, tj. zapasy, należności i gotówka. Dotychczasową działalność Spółka prowadzi w oparciu o niewielkie zaplecze magazynowe i produkcyjne, co pozwala na zwiększanie efektywności kapitałów zainwestowanych w biznes

MODE. Spółka posiada stabilną sytuację finansową, utrzymuje płynności gotówki na bezpiecznym poziomie.

- a) rentowność operacyjna – wynik operacyjny / przychody ze sprzedaży
- b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży
- c) rentowność netto – wynik netto / przychody ze sprzedaży
- d) wskaźnik płynności ogólnej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- e) wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- f) wskaźnik ogólnego zadłużenia – rezerwy i zobowiązania / suma bilansowa
- g) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe / (przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)* 365
- h) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe / koszty operacyjne* 365
- i) wartość księgowa na akcję – kapitał własny / liczba akcji na koniec roku
- j) wartość zysku na akcję – zysk netto / liczba akcji na koniec roku

Podstawowe wskaźniki efektywności finansowej za 2014 rok wskazują na dodatnią rentowność sprzedaży oraz na stabilną sytuację finansową Spółki.

Nieznaczny spadek efektywności sprzedaży w porównaniu z 2013 rokiem jest wynikiem szerokiego planu inwestycyjnego i zwiększania zasobów Spółki.

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki w 2014 znaczący wpływ miał fakt realizacji trzech projektów dofinansowanych z funduszy celowych. W II kwartale 2014 roku Spółka podpisała umowy dotyczące 3 programów:

- 6.5.2. BPP Ministerstwa Gospodarki – dotacja na promocję w branży muzealnej – pierwotny budżet na poziomie 176 tys. PLN, z czego dofinansowanie w wysokości 132 tys. PLN.
- Go_Global NCBiR – dotacja na internacjonalizację Photo Composer – pierwotny budżet na poziomie 204 tys. PLN, z czego dofinansowanie w wysokości 174 tys. PLN
- POiG 1.4 NCBiR – dotacja na badania i rozwój nowego urządzenia (produkt objęty tajemnicą handlową). Pierwotny budżet na poziomie 1,4 mln PLN, z czego dofinansowanie na poziomie 740 tys. PLN.

Dwa pierwsze programy dotyczyły bieżących kosztów działalności, natomiast POiG 1.4 dofinansowuje wydatki na prace R&D.

Do końca 2014 roku Spółka rozliczyła zakończony w sierpniu program Go Global. Łączna kwota wydatków wyniosła 203,6 tys. PLN, z czego otrzymane dofinansowanie 173 tys. PLN. Ostatnią transzę dofinansowania Spółka otrzymała w grudniu (33 tys. PLN), co zostało uwzględnione w pozostałych przychodach operacyjnych.

Do końca 2014 roku w ramach programu POiG 1.4 Spółka poniosła 710 tys. PLN wydatków, z czego otrzymane dofinansowanie wyniosło 429 tys. PLN. Ponad 90% wydatków tego programu są to wydatki rozliczane w czasie. Do momentu zakończenia prac badawczo – rozwojowych zarówno koszty jak i kwoty otrzymywanego dofinansowania nie wpływają bezpośrednio na wynik finansowy Spółki.

W przypadku programu 6.5.2 w 2014 roku Spółka poniosła wydatki w wysokości 131 tys. PLN, z czego kwalifikowane wyniosły 94 tys. PLN. W grudniu Spółka uzyskała z Ministerstwa Gospodarki potwierdzenie uznania poniesionych wydatków. Pod koniec marca 2015 roku nastąpiło zakończenie całego projektu i obecnie Spółka czeka na rozliczenie programu i uruchomienia płatności dofinansowania.

Realizacja programu R&D współfinansowanego z POiG 1.4 wpłynie na wyniki finansowe również w kolejnych kwartałach 2015 roku.

Podsumowanie za 2014 rok związane z realizacją programów dofinansowanych

	Budżet (tys. PLN)	Dofinansowanie (tys. PLN)
652	131,1	94
Go Global	203,6	173,1
POiG 1.4	710,4	428,8
Razem	1 045,1	695,9

4.4. Przewidywany rozwój Spółki

Celem na 2015 rok jest skonsumowanie efektów prac z lat 2012-2014 nad rozwojem sieci dystrybucji. Spółka ogranicza działania na nowych rynkach i skupia się na optymalnym wykorzystaniu potencjału wiodących krajów (Niemcy, USA, Hong Kong, Indie).

Dodatkowym celem Zarządu spółki jest wdrożenie nowych rozwiązań z palety projektów R&D w III kwartale 2015. Ze względu na tajemnicę handlową nie jest podana do publicznej wiadomości nadchodząca szczegółowa oferta.

Zarząd podjął również decyzję o uruchomieniu w roku 2015 nowej jednostki w spółce zajmującej się dystrybucją detaliczną. W pierwszej kolejności na rynek polski zostaną wprowadzone drukarki 3D wraz z akcesoriami. Uruchomienie projektu w II kwartale 2015.

Zarząd zamierza również istotnie zmienić politykę sprzedaży orientując się na dystrybucję nowej aplikacji płatnej MODEVID oraz abonamentu modeview.com.

4.5. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko rynkowe związane z działalnością firm konkurencyjnych

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° i MODE360°.

Produkty MK Digital są dedykowane głównie do jubilerstwa i system zdjęć 360° 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 do Photo Composer'a. 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:

- o intensywne prace R&D nad doskonaleniem i uniwersalizacją zastosowania oprogramowania MODEPix i MODEVid,
- o stworzenie własnego oprogramowania do tworzenia prezentacji obrotowych 360°,
- o badania nad wykorzystaniem nowych aparatów do Photo Composer'a,
- o ochrona własności intelektualnej na terenie Europy poprzez rejestrację wzoru towarowego w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego No 001827635-0001,

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Około 75% sprzedaży Spółka realizuje dla klientów zagranicznych, zaś zdecydowana większość zakupów jest realizowana w PLN. Zatem działalność MODE jest narażona na zmiany kursu walut (EURO i USD). Ceny produktów Spółki są określone w EURO.

Firma nie korzysta z finansowych instrumentów zabezpieczających. W związku z szybkim cyklem obiegu gotówki (zdecydowana większość sprzedaży za gotówkę vs terminy płatności dla dostawców) Spółka posiada możliwość elastycznej sprzedaży walut po najkorzystniejszym w danym momencie kursie. Ponadto MODE nie posiada długoterminowych umów handlowych z gwarancją stałej ceny. W praktyce stosuje się płynny cennik, tj. Spółka korzysta z możliwości zmiany cen w sytuacji niekorzystnych średniokresowych zmian kursów.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Sprzedaż Spółki jest w dużym stopniu realizowana za gotówkę, dodatkowo wobec części klientów stosuje się przedpłaty. Jedynie w przypadku kilku dealerów – stałych i wypróbowanych klientów MODE stosuje się terminy płatności.

W odniesieniu do zobowiązań handlowych Spółka ma możliwość realizowania płatności z 14 dniowym i dłuższym terminem.

Taka sytuacja (sprzedaż za gotówkę vs terminy płatności zobowiązań handlowych) pozwala na ograniczenie luki płynności finansowej do minimum.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Założona strategia rozwoju spółki MODE SA przewiduje dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży obecnych produktów firmy oraz na wprowadzaniu do sprzedaży nowych produktów powstałych w wyniku prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych.

Ponadto Spółka zamierza rozwinąć działalność handlowo – usługową związaną ze sprzedażą produktów powiązanych z dotychczasowym obszarem aktywności Firmy.

Ryzyko braku realizacji strategii może wystąpić w przypadku nie osiągnięcia przychodów ze sprzedaży pozwalających na utrzymanie stabilności finansowej firmy oraz gwarantujących środki na rozbudowę sieci dystrybucji i kontynuacji prac badawczo rozwojowych.

Aby ograniczyć niniejsze ryzyko, Spółka planuje prowadzić następujące działania:

- Dywersyfikacja rynków zbytu – sprzedaż produktów zarówno na rynku europejskim, amerykańskim, a także azjatyckim;
- Dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży – realizacja nowych produktów i wprowadzanie ich do sprzedaży;
- Dywersyfikacja modeli dystrybucji – rozbudowa własnego działu handlowego, sklepu internetowego oraz dystrybucja za pośrednictwem międzynarodowej sieci sprzedaży.
- Pozyskanie dodatkowych środków na działania związana z badaniami i rozwojem produktów i usług z bezzwrotnych dotacji przyznawanych w ramach odpowiednich programów administrowanych m.in. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Ministerstwo Gospodarki.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, na bieżąco monitorując wszelkie czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla Spółki. Podejmować będzie również działania konieczne do eliminacji bądź minimalizacji wpływu czynników niekorzystnych na wyniki finansowe MODE S.A. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach prowadzając, 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: Setanta S.A. oraz Agencja Rozwoju Pomorza S.A., które posiadają odpowiednio 1.552.604 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset cztery) akcji serii A oraz 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi odpowiednio 26,26 oraz 27,90 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 sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Spółki mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można przykładowo: wzrost produktu krajowego brutto, wysokość stóp procentowych, inflację, ogólną kondycję gospodarki, politykę prowadzoną w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej czy zmiany legislacyjne. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może mieć ujemny wpływ na sytuację finansową Spółki. Należy zaznaczyć, że dywersyfikacja rynków sprzedaży MODE pozwala na ograniczenie ryzyka negatywnych zmian ekonomicznych w skali poszczególnych krajów, w których Spółka prowadzi sprzedaż.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa: prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych, prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych, przepisów regulujących działalność gospodarczą. Zmiany związane w dalszym ciągu z dostosowaniem przepisów praw polskich do przepisów unijnych mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe.

Ryzyko związane z polityką fiskalną

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

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.

6. Załączniki

1. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok.
2. Raport i opinia Biegłego Rewidenta
3. Oświadczenie Zarządu ws. sprawozdania finansowego oraz ws. wyboru biegłego rewidenta.
4. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności za rok 2014