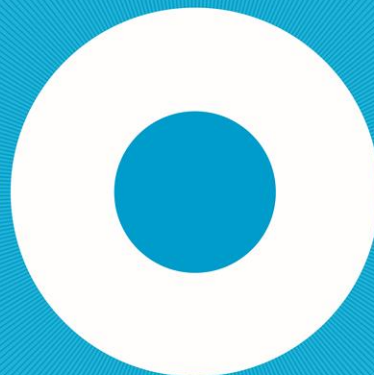


**360 POINTS
OF VIEW!**

—
mode360.eu



Sporządzono 13.02.2016 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 IV kwartał 2016 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.....	14

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma Emitenta:	MODE S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Starowiejska 67, 80 – 534 Gdańsk
Telefon:	+48 58 739 64 40
Fax:	+ 48 58 739 64 41
Adres poczty elektronicznej:	office@mode360.eu
Adres internetowy:	www.mode360.eu
Numer KRS:	393095
Numer Regon:	220906517
Numer NIP:	9571029651

1.2. Informacje o ilości osób zatrudnionych w spółce w przeliczeniu na pełne etaty

W analizowanym okresie Spółka zatrudniała 13 osób na pełny etat.

1.3. Organy Spółki

Zarząd:

Mikołaj Bator – Prezes Zarządu do 11.10.2016

Rafał Stepiuk – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rafał Dubel – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Konrad Szwedziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Leszek Tadeusz Mazur – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Faleńczyk – Członek Rady Nadzorczej

Rafał Kunicki – 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	301 798	5,1 %
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 %
ABS Investment SA	385 000	6,5 %
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	863 816	14,6 %

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 produkt skierowany do klientów z rynku e-commerce i fotografów. Ekonomiczna wersja popularnej platformy obrotowej wraz z kompaktowym rozwiązaniem oświetleniowym.



ModeStyle to nowy produkt MODE SA skierowany głównie do branży modowej i muzealnej. Jest to stół bezcieniowy do fotografii obiektów płaskich takich jak odzież i obrazy

MODEVid - oprogramowanie, które współpracuje z popularnymi cyfrowymi aparatami fotograficznymi, umożliwiające fotografowanie i kontrolę urządzeń Mode S.A. z poziomu komputera. Program daje możliwość przygotowania profesjonalnych zdjęć w wysokiej rozdzielczości gotowych do publikacji. Firma sprzedaje również aplikację w wersji Premium, która pozwala na zaawansowane prace edycyjne, łatwe usuwanie tła oraz 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 IV kwartał 2016 r

Rachunek zysków i strat MODE S.A. w IV kwartale 2016 i w okresie analogicznym 2015

		IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana %
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	547 235,93	1 128 483,71	-52%
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	519 518,99	1 044 223,85	-50%
II	Zmiana stanu produktów	-58 960,16	-22 242,73	165%
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	49 253,82	-100%
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	86 677,10	57 248,77	51%
B	Koszty działalności operacyjnej	596 461,28	924 514,95	-35%
I	Amortyzacja	29 038,72	29 333,03	-1%
II	Zużycie materiałów i energii	105 709,57	330 579,63	-68%
III	Usługi obce	149 006,12	102 838,79	45%
IV	Podatki i opłaty, w tym:	546,00	8 106,40	-93%
V	Wynagrodzenia	209 994,80	275 672,76	-24%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 796,33	36 264,84	-1%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	47 235,70	97 530,87	-52%
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 134,04	44 188,63	-57%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-49 225,35	203 968,76	-124%
D	Pozostałe przychody operacyjne	71 990,93	90 302,66	-20%
	Dotacje	3 210,63	40 688,63	-92%
	Inne przychody operacyjne	68 780,30	49 614,03	39%
E	Pozostałe koszty operacyjne	85 361,20	119 047,86	-28%
	Inne koszty operacyjne	85 361,20	119 047,86	-28%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-62 595,62	175 223,56	-136%
G	Przychody finansowe	-1 088,20	1,93	-56483%
H	Koszty finansowe	499,38	7 620,40	-93%
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-64 183,20	167 605,09	-138%
J	Podatek dochodowy	-4 898,86	28 427,22	-117%
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-59 284,34	139 177,87	-143%

Raport kwartalny MODE SA

Rachunek zysków i strat MODE S.A. za okres 01-12.2016 i 2015.

		I-IV Q 2016	I - IV Q 2015	Zmiana %
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 916 030,13	4 031 013,57	-28%
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 630 877,60	3 187 919,62	-17%
II	Zmiana stanu produktów	75 534,67	628 907,40	-88%
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	84 209,98	-100%
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	209 617,86	129 976,57	61%
B	Koszty działalności operacyjnej	3 028 394,53	3 496 407,98	-13%
I	Amortyzacja	104 978,02	112 449,42	-7%
II	Zużycie materiałów i energii	920 882,22	1 084 643,83	-15%
III	Usługi obce	533 472,34	645 701,42	-17%
IV	Podatki i opłaty	1 710,50	12 082,40	-86%
V	Wynagrodzenia	973 608,77	1 054 757,05	-8%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	157 602,03	169 189,34	-7%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	248 510,49	339 238,82	-27%
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	87 630,16	78 345,70	12%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-112 364,40	534 605,59	-121%
D	Pozostałe przychody operacyjne	83 287,24	134 879,05	-38%
	Dotacje	12 842,52	82 631,91	-84%
	Inne przychody operacyjne	70 444,72	52 247,14	35%
E	Pozostałe koszty operacyjne	134 792,72	146 579,27	-8%
	Inne koszty operacyjne	134 792,72	146 579,27	-8%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-163 869,88	522 905,37	-131%
G	Przychody finansowe	2 447,46	4,83	50572%
H	Koszty finansowe	2 705,03	21 462,76	-87%
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-164 127,45	501 447,44	-133%
J	Podatek dochodowy	11 260,14	105 581,22	-89%
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- zł	- zł	
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-175 387,59	395 866,22	-144%

Raport kwartalny MODE SA

Bilans MODE S.A. na 31.12.2016

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana %
Aktywa trwałe	248 654	361 856	-31,28%
Wartości niematerialne i prawne	221 239	297 735	-25,69%
Rzeczowe aktywa trwałe	27 415	52 158	-47,44%
Należności długoterminowe	0	0	
Inwestycje długoterminowe	0	0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	11 962	-100,00%
Aktywa obrotowe	2 012 375	2 261 531	-11,02%
Zapasy	543 202	662 346	-17,99%
Należności krótkoterminowe	237 279	339 445	-30,10%
Inwestycje krótkoterminowe	148 296	154 103	-3,77%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 083 599	1 105 638	-1,99%
AKTYWA RAZEM	2 261 029	2 623 387	-13,81%

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana %
Kapitał własny	1 457 113	1 632 500	-10,74%
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182 644	1 182 644	0,00%
Kapitał (fundusz) zapasowy	449 857	53 990	733,22%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-175 388	395 866	-144,30%
Zysk (strata) netto	0	0	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	803 917	990 887	-18,87%
Rezerwy na zobowiązania	0	29 211	
Zobowiązania długoterminowe	0	19 909	-100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	240 449	378 286	-36,44%
Rozliczenia międzyokresowe	563 468	563 481	0,00%
PASYWA RAZEM	2 261 029	2 623 387	-13,81%

Rachunek przepływów pieniężnych MODE S.A. za IV kwartał 2016 i okres analogiczny 2015

	PLN	PLN	PLN	PLN
	Q4 2016	Q4 2015	I - IV Q 2016	I-IV Q 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	54 375 zł	84 065 zł	-626 zł	110 503 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	17 245 zł	-59 982 zł	-3 739 zł	-633 903 zł
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 526 zł	52 978 zł	-1 441 zł	325 655 zł
Razem przepływy pieniężne netto	66 094 zł	77 062 zł	-5 807 zł	-197 745 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym MODE S.A. w IV kwartale 2016 i 2015 za okres analogiczny

	PLN	PLN
	IV kw. 2016	IV kw. 2015
Kapitał własny na początek okresu	1 632 500	1 236 634
Kapitał podstawowy na początek okresu	1 182 644	1 182 644
Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 182 644	1 182 644
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
Udziały(akcje) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	53 990	3 779
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	410 097	53 990
Kapitał z aktualizacji wyceny na początku okresu	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	395 866	356 107
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Wynik netto	-175 388	395 866
Kapitał własny na koniec okresu	1 457 113	1 632 500

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.
- Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu środków trwałych do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania.

W 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.

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.

W IV kwartale 2016r. miały miejsce zmiany w Zarządzie Emitenta. Z funkcji prezesa zarządu zrezygnował Pan Mikołaj Bator, a obowiązki kierowania firmą przejął wiceprezes zarządu Pan Rafał Stepiuk. Spółka nadal współpracuje z Panem Mikołajem Batorem w zakresie sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W ostatnim kwartale 2016r. Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży co przełożyło się do odnotowania nieznacznej straty z działalności operacyjnej. Główną przyczyną niniejszego faktu była niższa niż zakładana sprzedaż w okresie przedsięwziętym.

W związku z powyższym, Spółka zdecydowała się na dokonanie zmian w prowadzonej kampanii marketingowej oraz na powiększenie zespołu handlowego. Ponadto Spółka położyła duży nacisk na wsparcie swoich dealerów w działaniach promocyjnych oraz zwiększyła zaangażowanie w poszukiwaniu nowych agentów sprzedaży. Należy także wskazać na uczestnictwo Spółki w nowych różnorodnych imprezach targowych oraz na otwarcie rynków zbytu w krajach z rejonu Bliskiego Wschodu.

W badanym okresie Zarząd Emitenta zajmował się głównie optymalizacją kosztów Spółki oraz zmianą struktury zatrudnienia w związku z osiągnięciem niższych od zaplanowanych przychodów ze sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem, zarząd prowadził także intensywne poszukiwania nowej siedziby Spółki, która poprawiłaby możliwości produkcyjno-organizacyjne firmy.

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.

W obszarze innowacyjności dział badawczy pracował intensywnie nad stworzeniem nowej wersji jednego z dotychczasowych produktów. Efektem niniejszych prac powinno być znaczne zwiększenie konkurencyjności urządzenia co przełoży się na zwiększenie przychodów z jego sprzedaży. Wdrożenie nowego modelu jest planowane na II kwartał 2017r.

Ponadto w odpowiedzi na oczekiwania i potrzeby klientów, Spółka pracowała nad poszerzeniem asortymentu oferowanych akcesoriów oraz ujednoliceniu ich oferty. Wykonywano także prace optymalizujące konstrukcję nowego urządzenia Mode Style oraz prowadzono prace deweloperskie nad aplikacją na tablet, do wygodnej obsługi niniejszego produktu.

Dział badawczy prowadzi także nieprzerwanie prace nad wprowadzaniem rozwiązań optymalizujących prace produkcyjne urządzeń przy jednoczesnym zwiększeniu ich jakości. Efektem tych prac jest redukcja kosztów produkcyjnych oraz kosztów serwisu poprzez zmniejszenie ilości reklamacji gwarancyjnych o niemal połowę w stosunku do roku poprzedniego.

W ostatnim kwartale 2016r. Spółka wprowadziła na rynek nowe wersje oprogramowania ModeVid, wyposażając je w nowe funkcjonalności i zmiany oczekiwane przez klientów. Dzięki przeprowadzonym pracom, software jest jeszcze bardziej atrakcyjny co powinno przełożyć się na większą sprzedaż licencji premium.