

Sprawozdanie Zarządu MODE S.A. za rok 2018

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 Straszynie, przy ul. Leśnej 8, kod pocztowy 83-010.

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 2018r. wynosił 1 182 643,60 zł i składał się z 5 913 218 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zarząd Spółki: Rafał Stepiuk – Prezes Zarządu

2. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Rok 2018 odznaczał się niezwykle intensywnymi pracami badawczo-rozwojowymi zarówno w zakresie poprawy oprogramowania jak i produkowanych urządzeń. W celu zintensyfikowania działań zarząd Spółki aktywnie poszukiwał dodatkowych źródeł finansowania. W 2018 r. złożono kilka wniosków o dofinansowanie prowadzonych i planowanych w Spółce projektów z zakresu stworzenia nowych produktów, promocji i zwiększenia działalności eksportowej. Ponadto, kontynuowano zapoczątkowane w 2017 r. prace nad zmianą struktury firmy oraz wdrażania nowych procesów i rozwiązań technologicznych w Spółce. W efekcie tych działań zatrudniono wysokiej klasy specjalistów w dziale IT oraz usprawniono dział produkcji.

Istotnymi zdarzeniami, które miały wpływ na działalność Emitenta były w szczególności:

- Premiera oprogramowania ModeViD 4.0 zawierającego niezwykle innowacyjne, autorskie algorytmy automatycznego usuwania tła oraz automatycznego pogłębiania głębi ostrości zdjęć (tzw. Focus Stacking). Ww. algorytmy zostały opracowane w związku z realizacją umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie na dofinansowanie projektu pt. "Opracowanie autorskich algorytmów analizy i obróbki obrazu w ramach systemu MODEViD 4.0 umożliwiającego automatyczną wizualizację produktów w branży e-commerce" w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 126 298,16zł a całkowita wartość budżetu projektu wynosi 1 463 939,10 zł.
- Premiera na targach Photokina 2018 w Kolonii nowej wersji urządzenia Jumbo. Omawiane urządzenie jest w całości nową konstrukcją zaprojektowaną i wykonaną przez zasoby własne firmy. W ocenie Zarządu urządzenie charakteryzuje się najlepszymi parametrami na rynku co stanowi realną przewagę konkurencyjną.
- Podpisanie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu: „Promocja produktów firmy Mode S.A. poprzez udział w programie promocji branży IT / ICT w ramach poddziałania 3.3.3: Wsparcie MŚP w Promocji Marek Produktowych - Go to Brand Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020”, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Wysokość dofinansowania to 394.425,00 zł. Całkowita wartość budżetu projektu to 525.900,00 zł.

Oprócz powyższych działań, Spółka kontynuowała starania związane z rozbudową sieci dealerskiej na świecie oraz zwiększeniem poziomu rozpoznawalności marki.

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Podstawowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2018 w porównaniu do roku 2017 kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2018 PLN	2017 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2569599,77	2 562 479,93	7 119,84	0%
Koszty działalności operacyjnej	3998250,03	2 856 774,23	1 141 475,80	40%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-185366,48	-56280,34	-129 086,14	-229%
EBITDA	228324,01	254898,09	-26 574,08	-10%
Zysk (strata) netto	-188742,05	-76283,12	-112 458,93	-147%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2018 PLN	2017 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	1 574 001,97	2 139 757,78	-565 755,81	-26%
Aktywa trwałe	637419,21	963172,93	-325 753,72	-34%
Aktywa obrotowe	936582,76	1176584,85	-240 002,09	-20%
Kapitały własne	1110322,93	1299064,98	-188 742,05	-15%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	217449,12	263919,71	-46 470,59	-18%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2018 PLN	2017 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86086,22	239 630,13	-325 716,35	-136%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-78364,11	-106 672,10	28 307,99	-27%
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	-1769,4	190 797,38	-192 566,78	-101%

Na wyniki finansowe Spółki w 2018 r. duży wpływ miała realizacja umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie projektu pt. "Opracowanie autorskich algorytmów analizy i obróbki obrazu w ramach systemu MODEViD 4.0 umożliwiającego automatyczną wizualizację produktów w branży e-commerce". W związku z powyższym, pozycja kosztów działalności operacyjnej znacząco wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem, głównie z powodu wzrostu wynagrodzeń, zwiększonej amortyzacji oraz wyższych kosztów usług obcych.

Po stronie przychodów Spółka utrzymała podobny poziom do 2017 r., co świadczy o stabilnej pozycji firmy na rynku. Większa strata netto w porównaniu z rokiem poprzednim wynika przede wszystkim z wyższego poziomu amortyzacji, co odzwierciedla wartość EBITDA, która jest na

podobnym poziomie do analogicznego okresu r/r. Utrzymanie wartości EBITDA nastąpiło pomimo konieczności przeznaczenia znacznych środków na wkład własny związany z otrzymaną dotacją oraz pokrycia kosztów jej pozyskania. Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, iż w 2018 r. działalność podstawowa Spółki wykazała się jeszcze większą rentownością niż w roku poprzednim.

W strukturze aktywów Spółki dominuje majątek obrotowy, tj. zapasy, należności i gotówka. W kolejnych okresach Zarząd planuje zwiększanie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów przy dalszej optymalizacji kosztów przedsiębiorstwa oraz pozyskanie dalszych środków dotacyjnych, które zostaną przeznaczone na szybszy rozwój Spółki.

Sytuację finansową Spółki na koniec 2018 roku przedstawia poniższe wskaźniki finansowe:

Wskaźniki ekonomiczne	2018	2017
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-7,21%	-2,20%
Wskaźnik rentowności EBITDA	8,89%	9,95%
Wskaźnik rentowności netto	-7,35%	-2,98%
Wskaźnik płynności ogólnej	4,31	4,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	2,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,64%	12,33%
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	18,0	18,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	16,7	23,4
Wartość księgową na akcję	0,22	0,23
Wartość zysk na akcję (EPS)	-0,03	-0,01

- 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 księgową 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 2018 rok utrzymały się na podobnym poziomie do wskaźników z 2017 r. i wskazują na stabilną sytuację finansową Spółki.

4. Przewidywany rozwój Spółki

Dzięki pozyskanym funduszom w ramach umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu: „Promocja produktów firmy Mode S.A. poprzez udział w programie promocji branży IT / ICT” oraz umowy z Agencją Rozwoju Pomorza S.A. o udzielenie grantu w ramach projektu „Pomorski Broker Eksportowy wsparciem w rozwoju aktywności eksportowej Mode S.A.“, Spółka w 2019 r. znacząco zwiększy swoją działalność eksportową i sprzedażową na rynkach perspektywicznych poprzez uczestnictwo w największych na świecie targach branżowych oraz wyraźne zwiększenie potencjału materiałów marketingowych. Ww. działania powinny pomóc w szybszym powiększaniu struktur sprzedażowych poprzez pozyskanie kolejnych partnerów handlowych na nowych rynkach zagranicznych.

Zarząd Spółki zamierza prowadzić intensywne prace zmierzające do pozyskania dodatkowego kapitału na rozwój Spółki. W tym celu będzie prowadził poszukiwania potencjalnych inwestorów zainteresowanych sfinansowaniem planowanych projektów oraz planuje złożenie kolejnych wniosków o dotację na rozwój.

W 2019 r. Spółka planuje wdrożenie przynajmniej jednego nowego produktu, który uatrakcyjni ofertę firmy oraz dalszą rozbudowę programu ModeViD o nowe, innowacyjne funkcjonalności. W zakresie rozwoju organizacji Spółka planuje rozbudowę działu marketingu poprzez zatrudnienie dodatkowych osób oraz nawiązanie współpracy w tym zakresie z wyspecjalizowanymi kontrahentami zewnętrznymi. Niniejsze działania będą miały na celu lepszą promocję wyników prac badawczo-rozwojowych, dzięki którym Spółka uzyskała przewagę technologiczną.

5. Istotne czynniki ryzyka

Ryzyko rynkowe związane z działalnością firm konkurencyjnych

W obszarze zastosowania Photo Composera (głównego produktu), 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 nieznacznie 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 nieznan.

MODE SA zamierza przeciwdziałać ryzykom poprzez:

- intensywne prace R&D nad doskonaleniem i uniwersalizacją zastosowania oprogramowania ModeViD,
- komercjalizację nowych, lepszych urządzeń do fotografii
- ochrona własności intelektualnej na terenie Europy poprzez rejestrację wzoru towarowego w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego No 001827635-0001,

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Okolo 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 z wykorzystaniem przedpłat 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 średniookresowych 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 poprzez 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 (przedpłaty 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 prac badawczo-rozwojowych.

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.

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 wprowadzając, 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 niniejszego dokumentu, większościowym akcjonariuszem Emitenta jest Agencja Rozwoju Pomorza S.A., która posiadają 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji, co stanowi 27,90 proc. w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na WZA Emitenta. Większościowi 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 dziedzin 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 polskiego 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.

6. Informacje o nabyciu akcji własnych

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

7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów

Straszyn, 22.05.2019r.

Zarząd MODE S.A.