

Sprawozdanie Zarządu z działalności MODE S.A. w 2019 roku

1. Informacje o Spółce

Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku jako MODE Sp. z o.o. W roku 2011 miało miejsce przekształcenie formy prawnej Spółki z Mode Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Akt przekształceniowy 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 2019 r. 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

W 2019 r. większość działań Spółki była nakierowana na przebudowę działu handlowego oraz wzrost rozpoznawalności marki wśród potencjalnych klientów. W omawianym roku zatrudniono nowego Dyrektora Handlowego oraz dwóch nowych specjalistów ds. sprzedaży. Ponadto dzięki pozyskanym środkom Unijnym Spółka była obecna na nowych imprezach targowych o randze światowej i miała możliwość prezentacji swojej oferty dla nowych branż. W wyniku niniejszych prac pozyskano kilku nowych partnerów handlowych na nowych rynkach takich jak Tajlandia, Węgry czy Szwajcaria. W celu kontynuowania powyższych działań, w pierwszej połowie 2019 r. złożono kolejne wnioski o dofinansowanie działań targowych i marketingowych.

W minionym roku Spółka prowadziła także intensywne prace mające na celu udoskonalenie swoich produktów, a w szczególności autorskiego oprogramowania ModeVid. Dział R&D pracował nad prototypem nowego urządzenia, którego premiera jest zaplanowana na 2020 r., a który dopełni ofertę Spółki Mode S.A.

W celu przyspieszenia prac badawczo-rozwojowych nad kolejnymi planowanymi produktami Spółki, złożono wniosek o dofinansowanie powyższego celu. W grudniu 2019 r. podpisano umowę na dofinansowanie ww. prac z Polską Agencją Rozwoju Pomorza. Rozpoczęcie prac zaplanowano na II kwartał 2020 r.

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

- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Pomorski Broker wsparciem w rozwoju aktywności eksportowej Mode S.A.”, w ramach projektu grantowego "Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim", organizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Pomorza S.A. Całkowity budżet projektu wynosi: 81 637,52 zł. Wysokość dofinansowania: 39 983,96 zł.
- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Pomorski Broker Eksportowy wsparciem w rozwoju aktywności eksportowej MODE S.A. w Wielkiej Brytanii, Włoszech, Danii i Niemczech.”, w ramach projektu grantowego "Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim", organizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Pomorza S.A. Całkowity budżet projektu wynosi: 115 676,23 zł. Wysokość dofinansowania: 57 181,27 zł.

- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Pomorski Broker Eksportowy wsparciem w rozwoju aktywności eksportowej MODE S.A. w Niemczech, USA i Włoszech”, w ramach projektu grantowego "Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim", organizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Pomorza S.A. Całkowity budżet projektu wynosi: 112 838,47 zł. Wysokość dofinansowania: 55 936,88 zł.
- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Pomorski Broker Eksportowy wsparciem w rozwoju aktywności eksportowej MODE S.A. w Niemczech i Hiszpanii”, w ramach projektu grantowego "Pomorski Broker Eksportowy. Kompleksowy system wspierania eksportu w województwie pomorskim", organizowanym przez Polską Agencję Rozwoju Pomorza S.A. Całkowity budżet projektu wynosi: 112 458,90 zł. Wysokość dofinansowania: 56 005,56 zł
- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Opracowanie kompleksowego systemu do wykonywania zautomatyzowanych prezentacji sferycznych oraz prezentacji 360° produktów, uwzględniającego autorskie algorytmy oraz rozwiązania sprzętowe”, w ramach projektu Oś Priorytetowa 1 Komercjalizacja wiedzy, Działanie 1.1 Ekspansja przez innowacje, Poddziałanie 1.1.1 Ekspansja przez innowacje – wsparcie dotacyjne, organizowanego przez Polską Agencję Rozwoju Pomorza S.A. Całkowity budżet projektu wynosi: 2 626 901,06 zł. Wysokość dofinansowania: 1 938 204,53 zł

3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Podstawowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2019 w porównaniu do roku 2018 kształtowały się następująco:

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 2019 PLN | 2018 PLN | Zmiana w PLN | Zmiana w % |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 2 161 724,49 | 2 569 599,77 | -407 875,28 | -16% |
| Koszty działalności operacyjnej | 2 921 981,96 | 3 998 250,03 | -1 076 268,07 | -27% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -282477,39 | -185 366,48 | -97 110,91 | 52% |
| EBITDA | 7 713,00 | 228 324,01 | -220 611,01 | -97% |
| Zysk (strata) netto | -306 007,64 | -188 742,05 | -117 265,59 | -62% |

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 2019 PLN | 2018 PLN | Zmiana w PLN | Zmiana w % |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Aktywa razem | 1 469 356,24 | 1 574 001,97 | -104 645,73 | -7% |
| Aktywa trwałe | 533 373,46 | 637 419,21 | -104 045,75 | -16% |
| Aktywa obrotowe | 935 982,78 | 936 582,76 | -599,98 | 0% |
| Kapitały własne | 804 315,29 | 1 110 322,93 | -306 007,64 | -28% |
| Zobowiązania długoterminowe | 137 424,53 | 0,00 | 137 424,53 | 100% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 367 664,27 | 217 449,12 | 150 215,15 | 69% |

| Wyszczególnienie (dane w PLN) | 2019 PLN | 2018 PLN | Zmiana w PLN | Zmiana w % |
|--|-------------|-------------|-----------------|---------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -80 031,35 | -86 086,22 | 6 054,87 | -7% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -186 144,64 | -78 364,11 | -107 780,53 | 138% |
| Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej | 142 097,97 | -1 769,4 | -140 328,57 | 8131% |

W 2019 r. Spółka odnotowała 16% spadek poziomu przychodów w porównaniu do roku poprzedniego. Sytuacja ta jest związana z pogorszeniem koniunktury w branży jubilerskiej, co przełożyło się na zmniejszoną sprzedaż produktu Photocomposer dedykowanego w szczególności dla tej branży.

Pomimo zmniejszenia kosztów o 27%, Spółka zanotowała gorszy wynik w porównaniu do roku poprzedniego. W 2019 r. na poziom kosztów nie oddziaływała już realizacja umowy dotacyjnej podpisanej w 2017 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, jednakże wydatki były dodatkowo obciążone realizacją umów dotacyjnych wspierających działalność eksportową oraz wynagrodzeniem firm doradczych zajmujących się pozyskiwaniem kolejnych środków unijnych. Jak co roku wynik Spółki był dodatkowo obciążony wysokim poziomem amortyzacji, co widać po wyniku EBIDTA, która również w 2019 r. jest dodatnia.

Poziom aktywów Spółki utrzymał się na podobnym poziomie. W ich strukturze dominuje majątek obrotowy, tj. zapasy, należności i gotówka. Kapitały własne zmalały o 28% a zobowiązania w 2019 r. wzrosły w stosunku rok do roku.

W kolejnych okresach Zarząd planuje zwiększanie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów oraz pozyskanie dalszych środków dotacyjnych, które zostaną przeznaczone na szybszy rozwój Spółki.

Sytuację finansową Spółki na koniec 2019 roku przedstawia poniższe wskaźniki finansowe:

| Wskaźniki ekonomiczne | 2019 | 2018 |
|---|---------|--------|
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | -13,07% | -7,21% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 0,36% | 8,89% |
| Wskaźnik rentowności netto | -14,16% | -7,35% |
| Wskaźnik płynności ogólnej | 2,55 | 4,31 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,2 | 3,3 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 34,37% | 13,82% |
| Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach) | 27,9 | 5,9 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach) | 34,6 | 14,8 |
| Wartość księgowa na akcję | 0,14 | 0,19 |
| Wartość zysk na akcję (EPS) | -0,05 | -0,03 |

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

Podstawowe wskaźniki efektywności finansowej za 2019 rok wskazują na nieznaczne pogorszenie się sytuacji Spółki w stosunku rok do roku.

4. Przewidywany rozwój Spółki

Realizacja podpisanych umów w ramach projektu Pomorski Broker Eksportowy oraz ewentualnych nowych umów dotacyjnych związanych ze wsparciem działalności eksportowej spowoduje znaczące zintensyfikowanie działań handlowych na kluczowych dla Spółki rynkach w 2020r. W ramach niniejszych prac przewiduje się wzrost poziomu przychodów, nawiązanie kontaktów handlowych w nowych branżach oraz rozszerzenie współpracy z kolejnymi przedstawicielami handlowymi na nowych rynkach zbytu.

W zakresie prac badawczo-rozwojowych niezwykle istotna z punktu widzenia Spółki będzie realizacja umowy dotacyjnej z Polską Agencją Rozwoju Pomorza. Rozpoczęcie prac zaplanowane jest na drugi kwartał 2020 r. W ramach projektu Spółka zatrudni dodatkowych specjalistów do działu R&D Hardware oraz R&D IT. Pozwoli to przyspieszyć prace nad nowymi produktami, akcesoriami oraz funkcjonalnościami oprogramowania, które są bardzo oczekiwane przez rynek. Realizacja niniejszej umowy jest zaplanowana na okres 16 miesięcy. W tym czasie Zarząd przewiduje osiągnięcie znaczących przewag technologicznych w porównaniu do ofert konkurencyjnych.

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 dotacje na rozwój.

W 2020 r. będzie miała miejsce premiera nowego urządzenia Mode, które będzie wyróżniało się swoimi parametrami w stosunku do innych rozwiązań tego typu na świecie. Urządzenie dopełni paletę produktów Spółki i poszerzy grono potencjalnych odbiorców oferty firmy. Jednocześnie planowana jest dalsza rozbudowa programu ModeViD o nowe, innowacyjne funkcjonalności.

W celu lepszej promocji swojej oferty oraz wyników prowadzonych badań badawczo-rozwojowych, zaplanowano budowę nowej nowoczesnej strony internetowej oraz stworzenie kolejnych materiałów marketingowych.

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). Wśród dealerów marek zagranicznych wyróżniamy Packshot Creator, TopScan3D, FlexLine. Produkty konkurencyjne różnią się nieznacznie od Photo Composera MODE° i MODE360°.

Produkty MK Digital są dedykowane głównie do jubilerstwa, gdzie 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, przez co konieczna może okazać się 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 również dynamiczny rozwój sieci dystrybucji poprzez zintensyfikowane działania

marketingowe i sprzedażowe. To 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,
- ochroną 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 produktów przez Spółkę realizowana jest w dużym stopniu poprzez przedpłaty. Jedynie w przypadku kilku dealerów – stałych i sprawdzonych klientów - MODE stosuje 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

Akcje wyemitowane przez Emitenta nie są uprzywilejowanymi, co do głosu, co do dywidendy, a także 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 posiada 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 pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych, prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych, przepisów regulujących działalność gospodarczą. Zmiany związane w dalszym ciągu z dostosowaniem przepisów prawa 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

8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Straszyn, 12.03.2020r.

Zarząd MODE S.A.