



RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU

(Od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku)
Spółki MODECOM S.A.

Ołtarzew, 13 lutego 2015 roku

Spis treści

1) Wprowadzenie	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2014 r.	3
1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A. :	3
1.2.1 Dane Spółki	3
1.2.2 Zarząd	3
1.2.3 Rada Nadzorcza	4
2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku	4
2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu	4
2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat	5
2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych	7
2.5 Informacja dotycząca prognoz	8
3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego	8
4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.	10
5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	10
6) W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	10
7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.	11
8) Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	12
9) Struktura akcjonariatu	14
10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty	15
11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.	15

1) Wprowadzenie

1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2014 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1., 3., oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki MODECOM S.A. za IV kwartał 2014 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2013 roku, a także dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

1.2 Podstawowe informacje o Spółce MODECOM S.A.:

1.2.1 Dane Spółki

Nazwa Spółki	MODECOM S.A.
Siedziba:	Ołtarzew,
Adres:	Ceramiczna 7, 05-850 Ożarów Maz.
Telefon:	(+ 48 22) 597 48 48
Fax:	(+ 48 22) 597 48 49
Strona internetowa:	www.modecom.pl
Poczta elektroniczna:	info@modecom.pl , relacje.inwestorskie@modecom.pl
NIP:	113-21-15-893
REGON:	014933904
Nr KRS:	0000323967
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki MODECOM S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni Waldemar Giersz.

1.2.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r.

- Jakub Łozowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Książek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Łozowska-Klenk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Małgorzata Giersz - Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Lesiakowska – Członek Rady Nadzorczej

2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku

2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2014 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	525 391,88	5 590 559,93
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	442 376,88	187 123,93
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	3 100 000,00
IV	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	0,00	2 261 000,00
V	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	83 015,00	42 436,00
B	AKTYWA OBROTOWE	60 392 279,27	74 548 880,47
I	ZAPASY	41 802 857,97	46 386 630,60
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	16 166 932,19	25 920 489,76
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	890 968,29	793 260,71
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 531 520,82	1 448 499,40
AKTYWA RAZEM		60 917 671,15	80 139 440,40

PASYWA		Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2014 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 941 242,39	20 456 569,31
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	11 802 840,00	11 802 840,00
II	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	5 063 061,65	6 648 003,15

V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00	0,00
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	0,00	0,00
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00	0,00
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	4 075 340,74	2 005 726,16
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	39 976 428,76	59 682 871,09
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
II	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	32 781,46	0,00
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39 449 602,88	59 414 365,96
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	494 044,42	268 505,13
	PASYWA RAZEM	60 917 671,15	80 139 440,40

2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy

TREŚĆ		01.01.2013 r. 31.12.2013 r.	01.01.2014 r. 31.12.2014 r.	01.10.2013 r. 31.12.2013 r.	01.10.2014 r. 31.12.2014 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	172 654 353,02	191 490 599,13	60 966 172,86	78 682 580,72
	I Przychody netto ze sprzedaży produktów	629 247,47	1 597 380,56	517 706,83	405 870,31
	II Zmiana stanu produktów(zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
	III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	172 025 105,55	189 893 218,57	60 448 466,03	78 276 710,41
B	Koszty działalności operacyjnej	165 970 421,88	188 850 481,92	58 412 387, 13	79 295 981, 07
	I Amortyzacja	662 381,31	336 981,25	167 353,08	16 485,10
	II Zużycie materiałów i energii	2 712 615,44	2 490 672,96	373 754,33	911 236,96
	III Usługi obce	4 274 708,06	4 658 021,72	1 399 353,49	1 115 872,97
	IV Podatki i opłaty, w tym:	71 468,52	106 600,82	15 501,25	25 200,62
	Podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	V Wynagrodzenia	4 218 654,47	4 984 460,49	1 213 939,76	1 158 264,98
	VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	752 958,86	860 330,04	234 293,43	198 669,93
	VII Pozostałe koszty rodzajowe	4 373 971,78	3 276 919,26	1 259 944,47	1 018 602,72
	VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	148 903 663,44	172 136 495,38	53 748 247,32	74 851 647,79
C	Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]	6 683 931,14	2 640 117,21	2 553 785,73	-613 400,35
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 030 489,51	4 186 800,81	536 628,30	3 166 179,09
	I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	60 518,06	0,00	60 518,06
	II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY Spółki MODECOM S.A.
za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

	III	Inne przychody operacyjne	1 030 489,51	4 126 282,75	536 628,30	3 105 661,03
E	Pozostałe koszty operacyjne		1 096 012,26	2 107 787,03	534 151,13	1 250 308,96
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	1 096 012,26	2 107 787,03	534 151,13	1 250 308,96
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]		6 618 408,39	4 719 130,99	2 556 262,90	1 302 469,78
G	Przychody finansowe		102 499,81	852,84	77 265,96	362,53
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	25 589,70	852,84	969,60	362,53
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	769,24	0,00	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	V	Inne	76 140,87	0,00	76 296,36	0,00
H	Koszty finansowe		1 528 832,46	2 152 706,67	281 932,44	768 217,01
	I	Odsetki, w tym:	1 528 832,46	1 366 170,09	457 423,33	335 544,53
	-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Inne	0,00	786 536,58	-175 490,89	432 672,48
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]		5 192 075,74	2 567 277,16	2 351 596,42	534 615,30
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]		0,00	0,00	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto [I+/-J]		5 192 075,74	2 567 277,16	2 351 596,42	534 615,30
L	Podatek dochodowy		1 116 735,00	561 551,00	491 401,00	141 242,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto [K-L-M]		4 075 340,74	2 005 726,16	1 860 195,42	393 373,30

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Treść	01.01.2013 r. 31.12.2013 r.	01.01.2014 r. 31.12.2014 r.	01.10.2013 r. 31.12.2013 r.	01.10.2014 r. 31.12.2014 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 865 901,65	20 941 242,39	19 222 721,17	20 063 196,01
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 865 901,65	20 941 242,39	19 222 721,17	20 063 196,01
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 941 242,39	20 456 569,31	21 082 916,59	20 456 569,31
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 941 242,39	20 456 569,31	21 082 916,59	20 456 569,31

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

	Treść pozycji	01.01.2013 r. 31.12.2013 r.	01.01.2014 r. 31.12.2014 r.	01.10.2013 r. 31.12.2013 r.	01.10.2014 r. 31.12.2014 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 050 749,20	-7 856 623,36	602 142,43	3 982 602,65
I.	Zysk (strat) netto	4 075 340,74	2 005 726,16	1 860 195,42	393 376,16
II.	Korekty razem	975 408,46	-9 862 349,52	-1 258 052,99	3 589 229,49
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 050 749,20	-7 856 623,36	602 142,43	3 982 602,65
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 049,35	-46 158,27	-31 640,15	-33 208,96
I.	Wpływy	55 000,00	60 518,06	0,00	10 569,10
II.	Wydatki	57 049,35	106 676,33	31 640,15	43 778,06
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 049,35	-46 158,27	-31 640,15	-33 208,96
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 260 327,13	7 807 894,05	-915 801,05	-3 840 204,05
I.	Wpływy	21 886 913,25	35 812 376,63	-458 377,72	35 812 376,63
II.	Wydatki	27 147 240,38	28 004 482,58	-457 423,33	39 652 580,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 260 327,13	7 807 894,05	-915 801,05	-3 840 204,05
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-211 627,28	-94 887,58	-345 298,77	109 189,64
E	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-211 627,28	-94 887,58	-345 298,77	109 189,64
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 095 125,57	883 498,29	1 231 541,81	679 421,07
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	883 498,29	788 610,71	886 243,09	788 610,71

2.5 Informacja dotycząca prognoz

Spółka MODECOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego.

Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Rachunek Zysków i Strat sporządza się w wariantcie porównawczym. Bilans sporządza się metodą pełną. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Środki trwałe – Za środki trwałe uznaje się składniki majątku o okresie użytkowania ponad jeden rok, stanowiące własność firmy, służące prowadzonej działalności gospodarczej i zdadne do użytku. Cena nabycia środka trwałego jest ceną obejmującą kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegający odliczeniu podatek Vat.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości początkowej, których wartość nie przekracza 3.500 PLN zostają w miesiącu oddania ich do użytkowania odpisane w koszty materiałów i nie ujmują się w ewidencji pozabilansowej. Pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową za pomocą stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiący załącznik do ustawy podatkowej w pełnej wysokości z uwzględnieniem ograniczeń ich wysokości dla celów podatkowych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe.

Inwestycje długoterminowe - Nabyte udziały i akcje ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe - Inne aktywa krótkoterminowe ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Zapasy - Materiały i towary nabyte w ciągu roku obrotowego ujmowane są według ceny zakupu dla nabytych w kraju, cen nabycia dla importowanych z zagranicy. Cena nabycia składa się z sumy ceny zakupu powiększonej o koszt transportu oraz koszty związane z

odprawą celną. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło pierwsze wyszło. Wyroby gotowe na koniec roku wycenione są w cenie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego wyrobu gotowego.

Należności i zobowiązania - Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy.

Środki pieniężne - Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Kapitały - Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania - W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty najmu, koszty wstępnej opłaty leasingowej, koszty ubezpieczeń. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje dotyczące środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej

przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Wynik finansowy - Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat. Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy. Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych: odsetki, prowizje oraz różnice kursowe.

4) Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

5) Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

6) W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Nie dotyczy, ponieważ Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki.

Spółka MODECOM S.A. (dalej: Spółka MODECOM) w okresie poddanym analizie osiągnęła znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2013 r. Przychody w IV kwartale 2014 roku wyniosły 78 682 580,72 PLN co stanowi 29,0% wzrost w stosunku do wartości osiągniętej w IV kwartale 2013 roku tj. 60 966 172,86 PLN.

Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 79 295 981,07 PLN, co stanowi 35,8% wzrost w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2013 roku, gdzie wartość ta wyniosła 58 412 387,14 PLN. Główne pozycje kosztów działalności operacyjnej mające wpływ na ww. wzrost kosztów to przede wszystkim wzrost kosztów wynagrodzeń oraz wzrost kosztu wartości sprzedanych towarów i materiałów pomniejszone o odnotowany spadek kosztów amortyzacji oraz zużycia materiałów i energii. Wzrost kosztów wynagrodzeń wynika ze wzrostu średniego zatrudnienia w 2014 roku które wynosi 79 osób w stosunku do 2013 roku gdzie wartość ta wyniosła 71 osób. Wzrost kosztu wartości sprzedanych towarów i materiałów w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku wynika z poniesionych nakładów mających na celu podwyższenie jakości oferowanych produktów przy zachowaniu optymalnej ceny sprzedaży. Bardzo istotny wpływ na koszt zakupu sprzedanych towarów mają również wahania kursowe.

Spółka MODECOM w IV kwartale 2014 roku prowadziła szerokie działania reklamowo – marketingowe, organizowała promocje, co spowodowało zmniejszenie marży na wybranych produktach. Działania powyższe miały na celu pozyskanie nowych odbiorców oraz umocnienie marki na rynku. Pomimo spadku marży na sprzedaży za IV kwartał 2014 roku Spółka MODECOM zamknęła cztery kwartały narastająco zyskiem brutto w wysokości 2 567 277,16 PLN co stanowi spadek o 50,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku gdzie wartość ta wyniosła 5 192 075,74 PLN.

Na wartość zysku brutto narastająco oprócz ww. zmian miały wpływ pozostałe przychody operacyjne, które w 2014 roku wyniosły 4 186 800,81 PLN co stanowi ponad 300% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, gdzie wartość ta wyniosła 1 030 489,51 PLN oraz koszty finansowe, które w 2014 roku pomniejszają zysk o kwotę 2 152 706,67 PLN. Na koszty finansowe składają się przede wszystkim zapłacone odsetki od kredytów oraz ujemne różnice kursowe.

Poddając analizie wybrane pozycje bilansu Spółki MODECOM sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analogicznego okresu w 2013 roku obserwujemy następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów:

Suma aktywów na dzień bilansowy w 2014 roku osiągnęła wartość 80 139 440,40 PLN, co stanowi wzrost o 31,5 % w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, w którym aktywa razem wyniosły 60 917 671,15 PLN. Na odnotowany wzrost sumy aktywów składają się zmiany stanu aktywów trwałych a przede wszystkim pozycja należności długoterminowe oraz inwestycje długoterminowe. Należności długoterminowe wynikają z kaucji na wynajem nieruchomości. W związku z rozwojem Spółki i potrzebą większej powierzchni magazynowo-biurowej Spółka MODECOM podpisała umowę wynajmu nieruchomości i planuje w I kwartale 2015 roku zmianę siedziby Spółki. Inwestycje długoterminowe wynikają z objęcia 20% udziałów w kapitale zakładowym Modecom Hong Kong Ltd. w zamian za aport niepieniężny.

W aktywach obrotowych odnotowano wzrost wartości z 60 392 279,27 PLN na dzień bilansowy w 2013 roku do wartości 74 548 880,47 PLN na dzień bilansowy w 2014 roku co stanowi 23,4% wzrost. Na wzrost aktywów obrotowych składają się dwie pozycje bilansu,

stan zapasów na dzień bilansowy w 2014 roku w wysokości 46 386 630,60 PLN (wzrost 11,0% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku tj. z wartości 41 802 857,97 PLN) oraz należności krótkoterminowe w wysokości 25 920 489,76 PLN (wzrost o 60,3% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, gdzie wartość ta wyniosła 16 166 932,19 PLN).

W pasywach saldo zobowiązań krótkoterminowych w analizowanym okresie wzrosło do wartości 59 414 365,96 PLN co stanowi 50,6 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, gdzie wartość ta wyniosła 39 449 602,88 PLN. Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się między innymi niewymagane na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu dostaw towarów handlowych, kredyty oraz pożyczki. Istotny wpływ na wzrost zobowiązań krótkoterminowych w omawianym okresie ma zmiana struktury finansowania na bardziej otwartą linię kredytową w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku.

8) Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Podstawą naszej działalności jest dywersyfikacja rynków zbytu. Naszym naturalnym rynkiem działania oprócz rodzimego rynku jest terytorium Europy. Ukierunkowanie na wybrany kierunek pozwala Spółce obniżyć koszty oraz zintensyfikować ekspansję co nie jest obojętne na dynamikę zmian polityczno-gospodarczych w danym regionie. Obecnie poprzez swoich partnerów handlowych Spółka działa na terenie całej Europy, gdzie nasze produkty cieszą się dużą popularnością. Marka MODECOM stała się bardziej rozpoznawalna na rynku europejskim, w wyniku czego popyt na nasze produkty wciąż rośnie.

W IV kwartale 2014 roku Spółka MODECOM kładła duży nacisk na rozwój kanałów dystrybucyjnych w Europie. Na terenie Grecji partner współpracujący z nami dołączył do swojej aktualnej oferty handlowej nowe produkty naszej marki przede wszystkim nowe modele tabletów oraz akcesoria do nich. W Rumunii poprzez naszego partnera handlowego dystrybuujemy ponad 20 pozycji naszych produktów handlowych. Na rynku hiszpańskim, u dystrybutora posiadającego sieć sklepów retailowych, wprowadziliśmy do oferty nasze tablety oraz akcesoria takie jak myszy, słuchawki, podstawki pod tablety. W Bułgarii współpracujemy z oddziałem dużej sieci handlowej. Oferta handlowa tego partnera liczy ponad 40 pozycji naszych produktów handlowych. Na rynku francuskim współpracujemy z dużym partnerem, który w swojej ofercie handlowej ma 40 produktów marki MODECOM. Współpraca na tym rynku jest sukcesywnie rozwijana a oferta poszerzana o dodatkowe produkty z portfolio Spółki. W Belgii poprzez naszego partnera handlowego dystrybuujemy ponad 25 pozycji naszych produktów. We Włoszech rozszerzyliśmy portfolio naszego partnera handlowego o dodatkowe akcesoria komputerowe, do tej pory dystrybutor specjalizował się w sprzedaży tabletów i smartfonów. W grudniu rozpoczęliśmy sprzedaż naszych akcesoriów na terenie Irlandii. IV kwartał 2014 roku upłynął na intensywnym rozwoju bieżącej współpracy z dystrybutorami z terenów: Słowenia, Chorwacja, Węgry, Czarnogóra oraz Bośnia i Hercegowina. Spółka MODECOM w listopadzie wzięła udział w konferencji klienta w Bośni i Hercegowinie oraz zrealizowała zamówienie z nowym klientem z Cypru. W grudniu zrealizowaliśmy pierwsze zamówienie do dużego partnera z rynku skandynawskiego.

Spółka MODECOM z sukcesem poszerza swoje rynki również w innych regionach świata. MODECOM wzmocniła swoją pozycję także na rynkach wschodnich i na Bałkanach, gdzie popyt cały czas rośnie. Systematycznie nawiązujemy współpracę z kolejnymi

partnerami w wielu krajach. Kontynuujemy naszą ekspansję na rynki bliskowschodnie poprzez naszego partnera Modecom Middle East.

Spółka MODECOM dynamicznie zarządza swoim portfolio produktowym, wprowadza nowe produkty do swojej oferty oraz wdraża innowacyjne rozwiązania produktowe. W IV kwartale 2014 roku Spółka poszerzyła swoją ofertę handlową o dystrybucję nowych produktów. Na szczególną uwagę zasługują poniższe propozycje:

- MODECOM REC MC-CC12 FHD GPS to rejestrator samochodowy wyposażony w doskonałe komponenty optyczne pozwalające rejestrować materiały wideo w jakości Full HD. Wbudowany moduł GPS pozwala m.in. na śledzenie trasy pojazdu oraz rejestrowanie prędkości z jaką poruszał się kierowca. Ten wysokiej jakości produkt skierowany jest do wszystkich użytkowników ruchu drogowego, a w szczególności dla tych osób, które w trakcie codziennej pracy pokonują długie dystanse w swoim aucie.

- ZASILACZE KOMPUTEROWE o wydajności 85%: MC-300-85, MC-400-85, Volcano 650, Volcano 750. Zasilacze te charakteryzują się dwiema podstawowymi cechami: aktywnym PFC oraz sprawnością 85%. Są to jedne z głównych wymogów stawianych przez Unię Europejską w stosunku do komputerów PC w ramach ekoprojektu (Rozporządzenie Komisji (UE) NR 617/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/125/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących ekoprojektu dla komputerów i serwerów). Zasilacze 300W i 400W są to konstrukcje przeznaczone do biur oraz do użytku domowego. Konstrukcja zasilaczy serii Volcano (650, 750) stawia te produkty w jednym rzędzie z innymi wysokowydajnymi jednostkami zasilającymi najwyższej klasy dostępnymi na rynku. Jest to produkt dla wymagających graczy i entuzjastów PC, szukających najwyższej jakości w przystępnej cenie.

- OBUDOWY KAMPUTEROWE Alfa M1 i M2 – pierwsze obudowy w ofercie MODECOM wykonane z aluminium, po bokach zamknięte ściankami z przezroczystego plastiku. Modele M1 i M2 wykonane są w podobnej stylistyce. Dostępne są w kolorach czarnym i srebrnym, a różnią się między sobą głównie wielkością oraz detalami możliwych do złożenia konfiguracji komputerów. Obudowy MODECOM ALFA zostały zaprojektowane z myślą głównie o tych użytkownikach komputerów stacjonarnych dla których nie jest obojętna estetyczna strona sprzętu. Są to obudowy, których innowacyjne wzornictwo idealnie pasuje do każdego typu wnętrza, tym bardziej, jeśli będą umieszczone w najbardziej eksponowanym miejscu każdego mieszkania.

W dniu 29 października 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a jej akcjonariuszem, tj. spółką Modecom Hong Kong Ltd. z siedzibą w Hong Kongu (dalej: MHK) na przeniesienie przez Emitenta na rzecz MHK znaku towarowego MODECOM, do którego Emitentowi przysługiwały prawa ochronne i ze zgłoszeń do odpowiedniego organu rejestrowego (dalej: Znak Towarowy). Emitent w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci Znaku Towarowego MODECOM objął 20% udziałów w kapitale zakładowym Modecom Hong Kong Ltd. Przeniesienie Znaku Towarowego przez Emitenta na spółkę Modecom Hong Kong Ltd wynika z przyjętej polityki Emitenta mającej na celu przekazanie zarządzania prawami własności do Znaku Towarowego w celu zwiększenia jego wartości, w tym jego ochrona oraz optymalizacja działań reklamowych. W celu umożliwienia korzystania przez Emitenta ze Znaku Towarowego Modecom, spółka Hong Kong Ltd udzieli odpłatnej licencji w tym zakresie. Zgodnie z umową, licencja na używanie znaku towarowego MODECOM udzielona jest na czas nieokreślony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Zarząd Emitenta podkreśla, że głównym celem tej transakcji jest optymalizacja przychodów, która będzie wynikać z szeroko prowadzonych działań marketingowych, co zaowocuje większą rozpoznawalnością marki MODECOM. *(raport bieżący nr 18/2014 z 30/10/2014, korekta raportu bieżącego nr 20/2014 z 4/12/2014)*

W IV kwartale 2014 roku Spółka MODECOM skoncentrowała się na szeroko prowadzonych akcjach reklamowo – marketingowych. MODECOM jako partner reprezentacji narodowej w piłce nożnej przygotował konkursy wspólnie między innymi z Interia.pl, Onet.pl, Top Gear, Auto Świat, Radio ESKA, Sport.pl. Podczas meczów biało-czerwonych na Stadionie Narodowym prowadzona była intensywna reklama marki MODECOM poprzez obrandowanie logiem.

W omawianym okresie produkty marki MODECOM otrzymały następujące wyróżnienia oraz pozytywne recenzje:

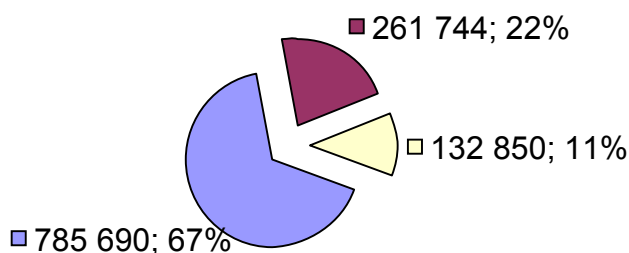
- 1) uczestnictwo w Gali KOMPUTER ŚWIAT
MODECOM marką roku 2014 w kategorii „wybór konsumentów”- Komputer Świat.
- 2) uczestnictwo w Gali Magazynu VIP
tablet MODECOM FreeTab 9000 IPS ICG produktem roku wg Magazynu VIP

9) Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki MODECOM S.A. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 13 lutego 2015 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 13 lutego 2015 roku.

Akcyonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modecom Cyprus Ltd.	A,B,C – uprzywilejowane	785 690	1 571 380	66,57%	70,54%
Modecom Hong Kong Ltd.	A,C – uprzywilejowane	261 744	523 488	22,18%	23,50%
Pozostałe	D – nieuprzywilejowane	132 850	132 850	11,25%	5,96%
Razem		1 180 284	2 227 718	100,00 %	100,00 %

Struktura akcjonariatu na dzień 13 lutego 2015 r


- Modecom Cyprus Ltd. A,B,C – uprzywilejowane
- Modecom Hong Kong A,C – uprzywilejowane
- Pozostałe D – nieuprzywilejowane

10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty.

Tabela 6 – Struktura zatrudnienia w Spółce MODECOM S.A.

Stan na dzień	31-12-2013r.	31-12-2014r.
Ilość osób	82	77

11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki MODECOM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki MODECOM S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki MODECOM S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
Waldemar Giersz