



RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

(Od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku)
Spółki MODECOM S.A.

Stara Iwiczna, 13 listopada 2015 roku

Spis treści

1) Wprowadzenie	3
1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za III kwartał 2015 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	3
2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 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	6
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych	7
2.5 Informacja dotycząca prognoz	7
3) Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego	7
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) Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych	10
7) Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	10
8) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	12
9) Struktura akcjonariatu	13
10) Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę MODECOM SA w przeliczeniu na pełne etaty	14
11) Oświadczenie Zarządu Spółki MODECOM SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	14

1) Wprowadzenie

1.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za III kwartał 2015 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 przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.*

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki MODECOM S.A. za III kwartał 2015 roku i obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2014 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:	Stara Iwiczna, Słoneczna 116A, 05-500 Piaseczno.
Telefon:	(+ 48 22) 102 50 00
Fax:	(+ 48 22) 102 50 05
Strona internetowa:	www.modecom.pl
Poczta elektroniczna:	www.info@modecom.eu , relacje.inwestorskie@modecom.eu
NIP:	113-21-15-893
REGON:	014933904
Nr KRS:	0000323967

1.2.2 Zarząd

Zarząd Spółki MODECOM S.A. jest jednoosobowy.

Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce pełni - Jakub Łozowski.

1.2.3 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Waldemar Giersz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agnieszka Książek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Krystyna Łozowska- Klenk – Sekretarz Rady Nadzorczej

- Agnieszka Lesiakowska – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Chodzyński - Członek Rady Nadzorczej

2) Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku

2.1 Wybrane dane finansowe z bilansu

Tabela 1 – Wybrane dane finansowe z bilansu Spółki

AKTYWA		Stan na 30.09.2014 r.	Stan na 30.09.2015 r.
A	AKTYWA TRWAŁE	3 352 885,25	8 581 338,22
I	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
II	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	169 870,25	3 177 902,22
III	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	3 100 000,00	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	68 659 907,24	75 964 032,71
I	ZAPASY	40 229 885,51	41 381 778,63
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	25 089 474,29	32 759 346,81
III	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	688 981,07	70 114,56
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 651 566,37	1 752 792,71
AKTYWA RAZEM		72 012 792,49	84 545 370,93

PASywa		Stan na 30.09.2014 r.	Stan na 30.09.2015 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 063 196,01	22 471 677,81
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	6 648 003,15	8 237 608,70
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	1 612 352,86	2 431 229,11
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 949 596,48	62 073 693,12
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY Spółki MODECOM S.A.
za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku

II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	51 713 289,80	61 552 436,22
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	236 306,68	521 256,90
PASYWA RAZEM		72 012 792,49	84 545 370,93

2.2 Dane finansowe z rachunku zysków i strat

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

TREŚĆ			01.01.2014 r. 30.09.2014 r.	01.01.2015 r. 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. 30.09.2014 r.	01.07.2015 r. 30.09.2015 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		112 808 018,41	132 741 879,87	41 628 212,94	47 193 507,07
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 191,510,25	1 104 420,22	63 255,01	720 556,11
	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	111 616 508,16	131 637 459,65	41 564 957,93	46 472 950,96
B	Koszty działalności operacyjnej		109 554 500,85	129 526 688,01	40 734 497,82	46 149 941,23
	I	Amortyzacja	320 496,15	72 418,35	24 043,49	55 397,43
	II	Zużycie materiałów i energii	1 579 436,00	2 092 584,07	348 351,68	450 729,95
	III	Usługi obce	3 542 148,75	4 231 165,90	1 045 062,30	1 396 410,76
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	81 400,20	203 116,76	23 039,63	151 280,59
		Podatek akcyzowy				
	V	Wynagrodzenia	3 826 195,51	3 561 039,16	1 209 922,30	1 288 826,74
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	661 660,11	654 133,87	190 205,41	235 235,67
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 258 316,54	1 766 265,00	521 326,65	588 085,39
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 284 847,59	116 945 964,90	37 372 546,36	41 983 974,70
C	Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]		3 253 517,56	3 215 191,86	893 715,12	1 043 565,84
D	Pozostałe przychody operacyjne		1 020 621,72	918 125,09	380 569,33	210 425,70
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 729,54	0,00	9 729,54
	II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	1 020 621,72	908 395,55	380 569,33	200 696,16
E	Pozostałe koszty operacyjne		857 478,07	971 768,83	362 079,64	239 000,27
	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	857 478,07	971 768,83	362 079,64	239 000,27
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]		3 416 661,21	3 161 548,12	912 204,81	1 014 991,27
G	Przychody finansowe		490,31	800 109,60	0,00	445 686,65
	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:	490,31	430,90	0,00	3,96
	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	799 678,70	0,00	445 682,69
H	Koszty finansowe		1 232 335,27	943 681,61	545 730,97	303 889,38
	I	Odsetki, w tym:	1 056 844,38	943 681,61	314 627,98	943 681,61
	-	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	175 490,89	0,00	231 102,99	-639 792,23
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]		3 000 950,52	3 017 976,11	366 473,84	1 156 788,54
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]		3 000 950,52	3 017 976,11	366 473,84	1 156 788,54
L	Podatek dochodowy		644 131,00	586 747,00	72 591,00	224 785,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto [K-L-M]		2 356 819,52	2 431 229,11	293 882,84	932 003,54

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Tabela 3 - Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym

Treść	01.01.2014 r. 30.09.2014 r.	01.01.2015 r. 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. 30.09.2014 r.	01.07.2015 r. 30.09.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 941 242,39	20 429 942,42	19 769 313,17	21 539 674,27
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 941 242,39	20 429 942,42	19 769 313,17	21 539 674,27
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 063 196,01	22 471 677,81	20 063 196,01	22 471 677,81
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 063 196,01	22 471 677,81	20 063 196,01	22 471 677,81

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 - Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

		Treść pozycji	01.01.2014 r. 30.09.2014 r.	01.01.2015 r. 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. 30.09.2014 r.	01.07.2015 r. 30.09.2015 r.
A		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11 884 850,90	-1 260 508,11	-10 649 611,48	2 150 146,11
	I.	Zysk (strat) netto	1 612 352,86	2 431 229,11	293 882,84	932 003,54
	II.	Korekty razem	-13 497 203,76	-3 691 737,22	-10 943 494,32	1 218 142,57
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-11 884 850,90	-1 260 508,11	-10 649 611,48	2 150 146,11
B		Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	32 402,58	-3 063 197,00	22 839,87	-2 211 386,29
	I.	Wpływy	95 300,85	0,00	24 390,25	0,00
	II.	Wydatki	62 898,27	3 063 197,00	1 550,38	2 211 386,29
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32 402,58	-3 063 197,00	22 839,87	-2 211 386,29
C		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 648 371,10	3 596 494,90	9 203 788,28	23 827,84
	I.	Wpływy	37 056 036,15	40 742 358,22	37 056 036,15	40 742 358,22
	II.	Wydatki	25 407 665,05	37 145 863,32	27 852 247,87	40 718 530,38
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 648 371,10	3 596 494,90	9 203 788,28	23 827,84
D		Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-204 077,22	-727 210,21	-1 422 983,33	-37 412,34
E		Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-204 077,22	-727 210,21	-1 422 983,33	-37 412,34
F		Środki pieniężne na początek okresu	883 498,29	789 324,77	2 102 404,40	99 526,90
G		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	678 421,07	62 114,56	679 421,07	62 114,56

2.5 Informacja dotycząca prognoz

Spółka MODECOM S.A. nie publikowała prognoz finansowych na rok 2015.

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 ujmowane są 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) 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: Emitent, Spółka, Spółka MODECOM) w okresie poddanym analizie odnotowała wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku. Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2015 roku osiągnęły wartość 47 193 507,07 PLN co stanowi 13,4 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku, gdzie wartość ta wyniosła 41 628 212,94 PLN. Koszty działalności operacyjnej w analizowanym okresie wyniosły 46 149 941,23 PLN, co stanowi 13,3% wzrost w stosunku do kosztów poniesionych w 2014 roku, gdzie wartość ta wyniosła 40 734 497,82 PLN. Zysk ze sprzedaży w III kwartale 2015 roku wyniósł 1 043 565,84 PLN, co stanowi wzrost o 16,8 % wobec wartości 893 715,12 PLN osiągniętej w III kwartale 2014 roku. Czynniki mającymi bezpośredni wpływ na wzrost przychodów w III kwartale 2015 roku były:

- a) ciągle rozbudowywana oferta handlowa, która zawiera szeroką gamę produktową oraz wdraża innowacyjne rozwiązania produktowe,
- b) dynamiczne pozyskiwanie rynków zbytu w kraju i za granicą.

W analizowanym okresie zysk brutto osiągnął wartość 1 156 788,54 PLN, co stanowi 215,7% wzrost do analogicznego okresu w 2014 roku, gdzie wartość ta wyniosła 366 473,84 PLN. Znaczący wpływ na tak wysoki wzrost miały przychody oraz koszty finansowe. W III kwartale 2015 roku związku z dodatnimi różnicami kursowymi przychody finansowe osiągnęły wartość 445 682,69 PLN. Natomiast w kosztach finansowych Spółka odnotowała 44,3 % spadek i koszty te osiągnęły wartość 303 889,38 PLN w stosunku do kosztów osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku gdzie wartość ta wyniosła 545 730,97 PLN. Spadek ten wynika przede wszystkim ze spadkiem prowizji oraz odsetek od kredytów.

Dokonując analizy pozycji bilansu Spółki MODECOM sporządzonego na dzień 30 września 2015 roku obserwujemy następujące zmiany w strukturze aktywów i pasywów:

Suma aktywów w badanym okresie osiągnęła wartość 84 545 370,93 PLN, co stanowi wzrost o 17,4% w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku, w którym aktywa razem wyniosły 72 012 792,49 PLN. Na odnotowany wzrost sumy aktywów składają się zmiany stanu aktywów trwałych a przede wszystkim pozycje; rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje długoterminowe. Rzeczowe aktywa trwałe wynikają z zakupu środków trwałych. Inwestycje długoterminowe wynikają z objęcia 20% udziałów w kapitale zakładowym Modecom Hong Kong Ltd. w zamian za aport niepieniężny.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 61 552 436,22 PLN co stanowi 19,0 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2014 roku gdzie wartość ta wyniosła 51 713 289,80 PLN. Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi zobowiązania z tytułu dostaw towarów handlowych oraz kredyty.

Spółka MODECOM zakończyła trzy kwartały 2015 roku zyskiem netto w wysokości 2 431 229,11 PLN wobec wartości 1 612 352,86 PLN osiągniętej za trzy kwartały 2014 roku, co stanowi wzrost o 50,8%.

W branży IT, w związku z sezonowością sprzedaży, III kwartał jest zawsze okresem trudniejszym pod względem koniunktury. Taka sytuacja spowodowana jest specyfiką okresu letniego oraz związanym z nim okresem wakacyjnym. Pomimo ogólnego wzrostu konkurencji w każdej oferowanej na rynku grupie produktowej, Emitent osiągnął bardzo dobre wyniki finansowe.

Spółka MODECOM w omawianym okresie koncentrowała się głównie na dążeniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży i udziału w rynku krajowym i zagranicznym. Trwały intensywne prace nad optymalizacją tych procesów, wdrożono m.in. strategię mającą na celu rozwój polskiego działu sprzedaży. Istotnym elementem przyjętej koncepcji jest wzrost efektywności działu m.in. poprzez inwestycję w rozwój kapitału ludzkiego, zmiany systemów motywacyjnych oraz nową koncepcję podtrzymywania i nawiązywania relacji z klientami. Przyjęta w dziale sprzedaży strategia w połączeniu z bieżącymi działaniami poskutkowały nawiązaniem nowych, istotnych relacji z klientami oraz zwiększeniem przychodów u klientów istniejących. W wyniku prowadzonych działań Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży swoich produktów z różnych grup produktowych. Podjęte przez Spółkę, wynikające z realizacji przyjętego planu, działania przełożyły się na osiągnięte wyniki oraz wzrost wartości marki MODECOM.

Spółka kontynuuje ekspansję na rynki zagraniczne m.in. poprzez nawiązywanie kontaktów z nowymi Partnerami biznesowymi. W trzecim kwartale 2015 roku działania operacyjne Spółki na rynkach zagranicznych skoncentrowały się na dwóch zasadniczych kwestiach: ekspansji na nowe rynki oraz rozszerzeniu relacji ze stałymi, wieloletnimi Partnerami handlowymi.

W omawianym okresie, istotnym elementem strategii ekspansji Spółki na nowe rynki, było zintensyfikowanie działań promujących produkty oraz wizerunek marki (m.in. poprzez obecność przedstawicieli spółki na targach czy wydarzeniach branżowych – np. szczyt firmy Microsoft w Czeskiej Pradze, czy Distree Latam w Brazylii). W rezultacie tych działań Spółce udało się nawiązać kontakty biznesowe z Partnerami z krajów takich jak: Rosja, Azerbejdżan, Białoruś, Grecja, Malta, Brazylia, Kolumbia, Meksyk, Paragwaj, Urugwaj i Argentyna. Obecnie Spółka prowadzi negocjacje umów sprzedaży. Oprócz silnej ekspansji nowych rynków, Spółka przeprowadziła szereg działań poprzez które zacieśniła lub odnowiła współpracę z obecnymi, zagranicznymi partnerami handlowymi. Stabilizująca się sytuacja

ekonomiczna w Grecji oraz odpowiednie dopasowanie oferty produktowej do istniejącej sytuacji w regionie, spowodowało wzrost zainteresowania produktami MODECOM na rynku greckim. Natomiast na rynku włoskim Spółka zacieśniła współpracę z jednym z największych dystrybutorów w Mediolanie. W rezultacie podpisanej umowy ramowej, Spółka wprowadziła do oferty dystrybutora produkty ze wszystkich grup. Podobne umowy ramowe Spółka podpisała z dystrybutorami w Rumunii oraz w Portugalii. Nawiązanie współpracy z rumuńskim dystrybutorem pozwoliło wprowadzenie na tamtejszy rynek produktów marki MODECOM. W przypadku pozostałych rynków, Spółka odnotowuje nieustającą oraz stabilną sytuacją oraz systematyczny wzrost zainteresowania na oferowane przez siebie produktu.

Pod koniec września Spółka MODECOM uczestniczyła w szczycie firmy Microsoft CEE Retail Growth Summit w Pradze, gdzie została uhonorowana przez organizatora za wyjątkowy wkład i zaangażowanie w prowadzone wspólnie projekty tabletów, w tym szczególnie za innowacyjny projekt tabletu dla seniora – MODECOM FreeTAB 1035. Również we wrześniu Spółka MODECOM uczestniczyła po raz pierwszy w ekskluzywnych targach IT DISTREE LATAM, które odbyły się w Sao Paulo, w Brazylii. Podczas tego spotkania produkty MODECOM cieszyły się dużą popularnością co zaowocowało nawiązaniem wielu bardzo ciekawych kontaktów z dystrybutorami oraz retailerami z Brazylii i innych krajów Ameryki Południowej.

8) Informacje na temat aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Z nowości, które zostały wprowadzone do oferty handlowej w III kwartale 2015 roku, na szczególną uwagę zasługują:

Nawigacja MODECOM FreeWay MX4 oraz MX4 HD - nowe modele, FreeWAY MX4 oraz FreeWAY MX4 HD, zostały wyposażone w najszybsze dostępne procesory Mstar 800 MHz. Zastosowanie ww. procesora przekłada się w praktyce na szybsze uruchomienie urządzenia, programu oraz wyliczanie trasy. Pamięć RAM została zwiększona dwukrotnie w stosunku do poprzedniej generacji. Zapas pamięci RAM pozwala na sprawne działanie każdego programu do nawigacji dostępnych dzisiaj, a także w przyszłości. Ze względu na stale rosnące dane map powiększono także pamięć flash – z 4GB do 8GB. Oba modele są wyposażone w transponder FM, interfejs Bluetooth oraz czujnik światła. Nową ofertę nawigacji uzupełnia nowy model z ekranem o wielkości 7” – MODECOM FreeWAY SX 7.0. Siedmiocalowy ekran korzystnie wpływa na odbiór szczególnie przez kierowców ciężarówek oraz innych większych aut. Model FreeWAY SX 7.0 jest wyposażony na najszybszy procesor Mstar 800 MHz. Posiada także szybką pamięć RAM o wielkości 256 MB oraz 8GB pamięci flash. Urządzenia jest wyposażone w transponder FM.

W III kwartale 2015 roku produkty marki MODECOM otrzymały następujące recenzje i wyróżnienia:

MODECOM FreePC otrzymał dwie rekomendacje: „Cool design” oraz „Rekomendacja redakcji” z portalu www.strefagracza.net.

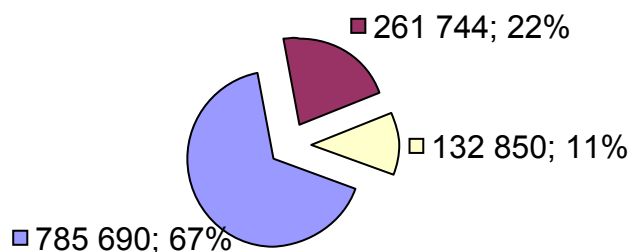
9) Struktura akcjonariatu

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

Tabela 5 - Struktura akcjonariatu stan na dzień 13 listopada 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 listopada 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 SA

Stan na dzień	30-09-2014	30-09-2015
Ilość osób	79	94

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

Zarząd Spółki MODECOM SA 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 SA oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki MODECOM SA zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
Jakub Łozowski