

# Sprawozdanie Zarządu z działalności MODE S.A. w 2020 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 2020 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 2020 r. Spółka skupiała się przede wszystkim na poprawie rozpoznawalności marki, zwiększeniu działań marketingowych oraz dalszym rozwoju sieci sprzedaży. W I kwartale 2020 r. realizowano przyjęty przez Zarząd plan intensyfikacji uczestnictwa Spółki na największych na świecie wydarzeniach wystawienniczych. W dalszej części roku zaplanowane tego typu działania zostały znacząco ograniczone przez stan epidemiologiczny na świecie. W wyniku ww. sytuacji, skupiono się na promocji i sprzedaży online. Zarezerwowane środki finansowe na promocję w 2020 r. kanałem tradycyjnym, zostały w większości na poczet budżetu na 2021 r. Dodatkowo w celu wzmocnienia niniejszych działań targowych i marketingowych, złożono kolejny wniosek o dofinansowanie, który otrzymał pozytywną rekomendację z Polskiej Agencji Rozwoju Pomorza.

W I kwartale 2020 r., miała miejsce premiera nowego produktu Spółki – Combo. Urządzenie odznacza się nowoczesnymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi i funkcjonalnymi, takimi jak np. autorski system Dual Space Technology. Nowy produkt doskonale wypełnił lukę w ofercie Spółki i stanowi jeden z najlepiej sprzedających się modeli.

Ważnym wydarzeniem w omawianym roku było rozpoczęcie w kwietniu 2020 r. prac nad projektem 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. W wyniku ww. prac oferta Spółki zostanie wzbogacona o kolejne produkty zwiększające konkurencyjność oferty oraz przewagę nad innymi rozwiązaniami istniejącymi na rynku.

W II kwartale 2020r. Spółka skorzystała z kilku rodzajów rządowej pomocy w ramach tarczy antykryzysowej związanej z epidemią COVID-19, w tym z subwencji finansowej w wysokości 91 399 zł i częściowego zwolnienia z płatności składek ZUS.

W celu dalszego przyspieszenia prac badawczo-rozwojowych nad kolejnymi planowanymi produktami Spółki, złożono wniosek o dofinansowanie powyższego celu. Wyniki oceny złożonego wniosku powinny być znane w II kwartale 2021 r.

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

- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Promocja oraz internacjonalizacja produktów firmy MODE S.A”, poddziałanie 3.3.3. Wsparcie MŚ w promocji marek produktowych – Go To Brand w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020. Całkowity budżet projektu wynosi: 258 400,00 zł. Wysokość dofinansowania: 193 800,00 zł.
- Podpisanie umowy na realizację projektu pn. „Promocja oraz internacjonalizacja produktów MODE S.A. na rynkach zagranicznych”, poddziałanie 3.3.3. Wsparcie MŚ w promocji marek produktowych – Go To Brand w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020. Całkowity budżet projektu wynosi: 365 500,00 zł. Wysokość dofinansowania: 274 125,00 zł.

Ponadto, w dniu 30 listopada 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o wyborze kierunku rozwoju Spółki, który będzie polegał na wydzieleniu przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej dział produkcji wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktu i ich prezentacji 360 stopni do podmiotu zewnętrznego powiązanego lub niepowiązanego ze Spółką, a następnie połączenie Spółki z innym podmiotem. Podjęcie decyzji o wyborze kierunku rozwoju Spółki, jest konsekwencją rozpoczęcia w dniu 8 września 2020 r. analizy możliwych kierunków rozwoju dla Spółki, tj. w zakresie:

- połączenia z innym podmiotem lub wniesieniem innego przedsiębiorstwa rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego do struktur Spółki,
- sprzedaży całości przedsiębiorstwa – poprzez wydzielenie ze struktur Spółki całego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego i jego sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego niepowiązanego ze Spółką,
- sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa - poprzez wydzielenie ze struktur Spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa \_obejmującej dział produkcji wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktu i ich prezentacji 360 stopni\_ w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego i jej sprzedaży na rzecz podmiotu trzeciego niepowiązanego ze Spółką,
- sprzedaży całości przedsiębiorstwa – poprzez wydzielenie ze struktur Spółki całego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego i jego sprzedaży na rzecz podmiotu, w którym Spółka będzie miała 100% udziałów,
- sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa - poprzez wydzielenie ze struktur Spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa \_obejmującej dział produkcji wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktu i ich prezentacji 360 stopni\_ w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego i jej sprzedaży na rzecz podmiotu, w którym Spółka będzie miała 100% udziałów,

### 3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Podstawowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2020 w porównaniu do roku 2019 kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2020 PLN	2019 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 767 999,02	2 161 724,49	606 274,53	28%
Koszty działalności operacyjnej	2 896 740,44	2 921 981,96	-25 241,52	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	339 877,31	-282 477,39	622 354,70	-220%
EBITDA	830 393,17	7 713,00	822 680,17	10666%
Zysk (strata) netto	303 792,44	-306 007,64	609 800,08	-199%

<b>Wyszczególnienie (dane w PLN)</b>	<b>2020 PLN</b>	<b>2019 PLN</b>	<b>Zmiana w PLN</b>	<b>Zmiana w %</b>
Aktywa razem	2 591 607,84	1 469 356,24	1 122 251,60	76%
Aktywa trwałe	415 340,36	533 373,46	-118 033,10	-22%
Aktywa obrotowe	2 176 267,48	935 982,78	1 240 284,70	133%
Kapitały własne	1 108 107,73	804 315,29	303 792,44	38%
Zobowiązania długoterminowe	116 990,01	137 424,53	-20 434,52	-15%
Zobowiązania krótkoterminowe	395 529,02	367 664,27	27 864,75	8%

<b>Wyszczególnienie (dane w PLN)</b>	<b>2020 PLN</b>	<b>2019 PLN</b>	<b>Zmiana w PLN</b>	<b>Zmiana w %</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	907 235,7	-80 031,35	987 267,05	-1234%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-372 482,76	-186 144,64	-186 338,12	100%
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	96 083,19	142 097,97	-46 014,78	-32%
Przeptyw pieniężne netto razem	630 836,13	-124 078,02	754 914,15	-608%

W 2020 r. nastąpił wyraźny, 28% wzrost przychodów w porównaniu do roku poprzedniego. Wpływ na to miała intensyfikacja działań marketingowych, sukcesywna poprawa jakości produktów Spółki i poszerzenie oferty o nowe urządzenie Combo będące wynikiem prowadzonych w 2019 r. prac B+R.

Poziom kosztów pozostał na zbliżonym poziomie. Było to możliwe m.in. dzięki dofinansowaniu części wynagrodzeń oraz niektórych kosztów związanych z prowadzonymi pracami B+R, w ramach prowadzonego projektu wspieranego ze środków europejskich, o którym mowa w punkcie 2 Sprawozdania Zarządu.

Miniony rok Spółka zakończyła z dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 303 792,44 zł, który jest niemal dwa razy większy niż wynik odnotowany rok wcześniej. Zysk netto jest jak co roku silnie obciążony wysokim poziomem amortyzacji, która wynika z prowadzonych prac B+R. Zysk EBITDA znacząco wzrósł i wyniósł 830 393,17 zł w porównaniu do wartości z 2019 r. w wysokości 7 713,00 zł.

Zarówno poziom aktywów jak i kapitałów własnych wzrósł rok do roku. Wzrost o 133% nastąpił w pozycji aktywa obrotowe, który był spowodowany w szczególności wzrostem poziomu gotówki i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Zaobserwowano także spadek zobowiązań długoterminowych oraz utrzymanie zobowiązań krótkoterminowych na podobnym poziomie. Saldo przepływów pieniężnych netto jest dodatnie i wyniosło 630 836,13 zł.

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 2020 roku przedstawia poniższe wskaźniki finansowe:

<b>Wskaźniki ekonomiczne</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Wskaźnik rentowności operacyjnej	12,28%	-13,07%
Wskaźnik rentowności EBITDA	30,00%	0,36%
Wskaźnik rentowności netto	10,98%	-14,16%
Wskaźnik płynności ogólnej	5,50	2,55
Wskaźnik płynności szybkiej	2,5	1,2

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19,78%	34,37%
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	24,2	43,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	52,2	62,1
Wartość księgową na akcję	0,19	0,14
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,05	-0,05

- a) rentowność operacyjna – wynik operacyjny / przychody ze sprzedaży  
b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży  
c) rentowność netto – zysk netto/ przychody ze sprzedaży  
d) wskaźnik płynności ogólnej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe  
e) wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe  
f) wskaźnik ogólnego zadłużenia– rezerwy i zobowiązania / suma bilansowa  
g) wskaźnik rotacji należności – należności krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży \* 365  
h) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania krótkoterminowe / przychody ze sprzedaży\* 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 2020 rok wskazują na znaczące polepszenie sytuacji Spółki w stosunku do roku porównywalnego. Odnotowano wysokie wskaźniki rentowności operacyjnej, EBITDA i netto. Zwiększył się wskaźnik płynności i jednocześnie zmniejszył się wskaźnik zadłużenia.

#### 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

- Komercjalizacja w I kwartale 2020 nowego produktu Spółki o nazwie Combo, tj. urządzenia przeznaczonego do automatycznej fotografii produktowej. Combo posiada podwójną funkcjonalność: zamkniętej komory bezcieniowej jak i otwartej przestrzeni dzięki zastosowaniu nowatorskiej Technologii Dual Space, stworzonej przez Mode SA.
- Komercjalizacja czterech nowych wersji (4.2.0, 4.2.1, 4.2.2 oraz 4.3) autorskiego oprogramowania ModeVid, zawierające m.in. ulepszenia istniejących algorytmów przetwarzania obrazu, nowe funkcjonalności w zakresie profesjonalnej obróbki obrazu, rozszerzenie możliwości sterowania aparatami, rozwiązanie zaobserwowanych błędów czy aktualizacja sterowników.
- Bieżąca realizacja prac badawczych związanych z realizacją 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. W wyniku ww. prac oferta Spółki zostanie wzbogacona o kolejne produkty zwiększające konkurencyjność oferty oraz przewagę nad innymi rozwiązaniami istniejącymi na rynku.

#### 5. Przewidywany rozwój Spółki

W zakresie prac badawczo-rozwojowych niezwykle istotna z punktu widzenia Spółki będzie realizacja umowy dotacyjnej z Polską Agencją Rozwoju Pomorza. Zakończenie prowadzonych prac zaplanowane jest na koniec lipca 2021 r. Efekty ww. prac pozytywnie wpłyną na poszerzenie oferty o nowe produkty, akcesoria oraz funkcjonalności oprogramowania, które są bardzo oczekiwane przez rynek. Ponadto w najbliższym czasie Spółka powinna otrzymać informację w sprawie oceny kolejnego wniosku dotacyjnego złożonego w NCBiR w połowie 2020 r. na przeprowadzenie kolejnych prac B+R mających na celu stworzenie nowego innowacyjnego urządzenia, które ma stanowić podstawę do dalszego rozwoju Spółki w kolejnych latach.

Oprócz ww. działań, Spółka będzie kontynuowała intensyfikację działań mających na celu poprawę rozpoznawalności marki oraz rozszerzenia sieci sprzedaży na świecie. Do realizacji niniejszego celu, Spółka będzie korzystała z dodatkowych funduszy unijnych, które zostały jej przyznane w poprzednich okresach oraz złoży stosowne wnioski w kolejnych konkursach.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, że w dniu 28 lutego 2021 r. podpisano porozumienie Terms Sheet z Sygnis New Technologies Sp. z o.o., w którym strony zgodnie oświadczyły, że ich zamiarem jest przeprowadzenie procesu połączenia. Podmiot powstały po połączeniu będzie prowadził działalność w branży produkcji urządzeń specjalistycznych w zakresie nowych technologii. W ramach synergii obydwu podmiotów powstanie rynkowy lider technologii hardware. Podpisanie Terms Sheet jest konsekwencją zawarcia w dniu 21 stycznia 2021 r. listu intencyjnego.

## **6. Istotne czynniki ryzyka**

### **Ryzyko rynkowe związane z działalnością firm konkurencyjnych**

W obszarze zastosowania urządzeń i systemów do zautomatyzowanej fotografii produktowej, na rodzimym rynku występują podobne produkty, oparte jednak na innych rozwiązaniach technologicznych. W Polsce działają w głównej mierze wyłącznie dealerzy marek zagranicznych oraz dwaj inni polscy producenci: Orbitvu Sp. z o.o. i Top Coop Konrad Maj (właściciel marki TopShow3D). Wśród oferty dealerów marek zagranicznych wyróżniamy rozwiązania firmy m.in. Packshot Creator, PhotoRobot i StyleShots. Produkty konkurencyjne różnią się od produktów Mode360 rozwiązaniami konstrukcyjnymi i możliwościami oprogramowania.

Nowym wyzwaniem jest pojawienie się na rynku tanich rozwiązań do fotografii produktowej z państw azjatyckich. Od 2019 r. można zaobserwować ekspansję na rynek europejski prostych urządzeń wraz z oprogramowaniem o podstawowych możliwościach. Wspomniane rozwiązania są w największej mierze dedykowane branży jubilerskiej. Determinuje to podział rynku na Klientów o wysokich wymaganiach, którzy wybierają rozwiązania klasy oferowanej przez Mode360 oraz na Klientów, dla których głównym wyznacznikiem pozostaje cena.

Zaletą systemów Mode360 jest wygoda i łatwość pracy, wysoka jakość zdjęć, szerokie zastosowanie oraz sprawny system szkoleń i wsparcia posprzedażowego. W odróżnieniu od większości konkurencyjnych rozwiązań, urządzenia a szczególnie oprogramowanie Mode360 charakteryzują się uniwersalnością i dedykowane są zarówno dla użytkowników, którzy nie są zawodowymi fotografami i mogą używać zautomatyzowanych opcji fotografii jak i dla profesjonalistów, którzy znajdą zaawansowane funkcje. Tym samym rozwiązania techniczne w urządzeniach i oprogramowaniu marki Mode360 łączą wszelkie zalety konkurentów w jednym produkcie. 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.

Ryzykiem dla rozwoju globalnej sieci dystrybucji MODE SA jest ewentualny postęp 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.

Kolejnym ryzykiem jest zwrócenie się Klientów w stronę tanich rozwiązań do fotografii produktowej pochodzących z Azji. Ryzykiem dla MODE SA jest więc również wojna cenowa jaka może się rozpocząć, kiedy producenci z Dalekiego Wschodu zainteresują się produkcją urządzeń pokrewnych do rozwiązań Mode360. 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 zgłoszenie w dniu 28.10.2020 r. znaku towarowego mode360 w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej.

### **Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych**

Około 90% sprzedaży Spółka realizuje dla klientów zagranicznych, zaś zdecydowana większość zakupów jest realizowana w PLN. Zatem działalność MODE SA 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 SA 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 SA. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach wprowadzając, w razie takiej potrzeby, działania korygujące.

## **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 SA 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.

## **7. Informacje o nabyciu akcji własnych**

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

## **8. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Spółka nie posiada oddziałów

## **9. 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, 15.03.2020r.

Zarząd MODE S.A.