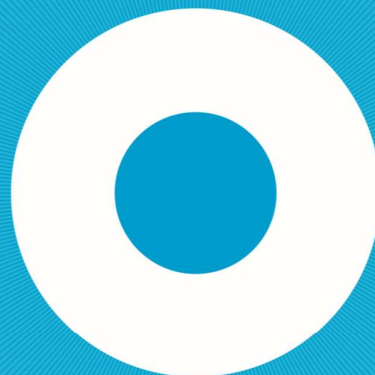


**360 POINTS
OF VIEW!**

—
mode360.eu



Jednostkowy raport roczny Mode S.A. za 2017r.

Sporządzono 25.05.2018 w Straszynie

Raport zawiera:

1. List Zarządu do Akcjonariuszy MODE S.A.
2. Informacje ogólne o Spółce
3. Wybrane dane finansowe za 2017 r.
4. Sprawozdanie Zarządu za 2017 rok.
5. Informacje na temat stosowania przez MODE SA. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Załączniki:

1. Sprawozdanie finansowe za 2017 rok.
2. Raport i opinia Biegłego Rewidenta
1. Oświadczenie Zarządu ws. wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego.
3. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności za rok 2017

1. List Zarządu do Akcjonariuszy MODE S.A.

Szanowni Państwo,

Serdecznie zapraszam do lektury raportu rocznego Mode S.A. za 2017 rok.

Miniony rok był okresem bardzo intensywnej pracy całego zespołu naszej firmy. Udało nam się znacząco zmienić i unowocześnić Spółkę Mode. Pierwszym krokiem było udane przeniesienie siedziby firmy do nowoczesnej lokalizacji umożliwiającej zwiększenie wydajności produkcyjnej, komfortu pracy oraz na rozbudowę kadrową Spółki.

Następnie Zarząd, skupił się na pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry menadżerskiej oraz dodatkowych środków finansowych na przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych w kluczowych obszarach działalności firmy. Efektem niniejszych działań było między innymi zatrudnienie nowego dyrektora działu sprzedaży, działu IT oraz podpisanie umów z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o powierzenie grantu i z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie prac deweloperskich nad oprogramowaniem ModeViD.

Wszystkie powyższe działania przyczyniły się w dużym stopniu do znaczącego przyspieszenia rozwoju Spółki.

W 2018 roku Zarząd planuje kontynuację przyjętej strategii i dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej firmy.

Pragnę serdecznie podziękować naszym pracownikom, współpracownikom i partnerom biznesowym za wspólną pracę i zaangażowanie w realizację wspólnych celów. Ponadto dziękuję akcjonariuszom za zaufanie i zainteresowanie Spółką oraz zachęcam do dalszego śledzenia bieżącej działalności Mode S.A.

Z poważaniem,

Rafał Stepiuk
Prezes Zarządu

2. Informacje ogólne o Spółce

Podstawowe dane o Spółce

Firma Emitenta:	MODE S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Leśna 8, 83 – 010 Straszyn
Telefon:	+48 58 739 64 40
Fax:	+ 48 58 739 64 41
Adres poczty elektronicznej:	office@mode360.eu
Adres internetowy:	www.mode360.eu
Numer KRS:	393095
Numer Regon:	220906517
Numer NIP:	9571029651

Organy Spółki

Zarząd:

Rafał Stepiuk – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rafał Dubel – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 28.06.2017r.

Rafał Kunicki – Członek Rady Nadzorczej do 28.06.2017r.

Paweł Zając – Członek Rady Nadzorczej od 28.06.2017r.

Artur Zmysłowski - Członek Rady Nadzorczej od 28.06.2017r.

Konrad Szwedziński – Członek Rady Nadzorczej

Leszek Tadeusz Mazur – Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Faleńczyk – Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

	ilość akcji	udziały %
RAZEM	5 913 218	100,0%
Agencja Rozwoju Pomorza S.A.	1 650 000	27,9 %
Setanta ASI S.A.	1 552 604	26,3 %
ABS Investment S.A.	741 798	12,5 %
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	9,8 %
Ryszard Kunicki	580 000	9,8 %
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	808 816	13,7 %

Opis Spółki

MODE SA jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia przeznaczone są m.in. dla: sprzedaży i marketingu, badań i rozwoju, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediów, e-commerce, serwisów online, kontroli jakości i działów prawnych.

Do głównych klientów Spółki należą agencje reklamowe, fotografowie, sklepy i aukcje internetowe, muzea, producenci oraz sprzedawcy biżuterii i zegarków, kolekcjonerzy, i wielu innych. Urządzenia sprzedawane przez dealerów i agentów w 20 krajach na świecie.

Produkty Spółki

Oferta MODE SA zorientowana jest na rozwiązania do fotografii produktowej, wizualizacji cyfrowej oraz narzędzi do prac konserwatorskich przy ochronie zabytków oraz dla rynku medycznego i kosmetycznego.



Photo Composer to kompaktowe urządzenie posiadające własne oświetlenie fotograficzne LED, stół bezcieniowy z platformą obrotową do zdjęć 360 stopni oraz ramię do zdjęć sferycznych 3D.



Twister to profesjonalna platforma obrotowa o średnicy do ponad 1,2 metra, która umieszczona na tle studyjnym oraz oświetlona światłem stałym stanowi uniwersalne rozwiązanie do tworzenia zdjęć 360 stopni obiektów do 100 kg wagi.



Jumbo to uniwersalna komora bezcieniowa do wykonywania zdjęć produktowych oraz animacji 360° podobnie jak Photo Composer, jednak wymiary urządzenia pozwalają na szerszy zakres prac. Urządzenie jest dedykowane do e-commerce i usługodawców fotografii produktowej.



Twister MINI to produkt skierowany do klientów z rynku e-commerce i fotografów. Ekonomiczna wersja popularnej platformy obrotowej wraz z kompaktowym rozwiązaniem oświetleniowym.



ModeStyle to nowy produkt MODE SA skierowany głównie do branży modowej i muzealnej. Jest to stół bezcieniowy do fotografii obiektów płaskich takich jak odzież i obrazy.

MODEViD – oprogramowanie, które współpracuje z popularnymi cyfrowymi aparatami fotograficznymi, umożliwiające fotografowanie i kontrolę urządzeń Mode S.A. z poziomu komputera. Program daje możliwość przygotowania profesjonalnych zdjęć w wysokiej rozdzielczości gotowych do publikacji. Firma sprzedaje również aplikację w wersji Premium, która pozwala na zaawansowane prace edycyjne, łatwe usuwanie tła oraz tworzenie klipów video.

MODE SA oferuje również usługę *cloud computing* na witrynie **modeview.com**. Jest to aplikacja umożliwiająca tworzenie animacji 360 stopni oraz prezentacji produktu na potrzeby łatwej publikacji na własnych portalach użytkownika. Konta premium są płatne, użytkownik może nabyć jeden z rocznych abonamentów.

3. Wybrane dane finansowe za 2017 r.

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego MODE S.A. z siedzibą w Straszynie za 2017 rok (okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 roku) wraz z danymi z okresu analogicznego za rok 2016.

Wybrane dane finansowe z bilansu

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Aktywa trwałe	963,17 zł	1 167,68 zł	€ 230,93	€ 263,94
Wartości niematerialne i prawne	877,36 zł	1 140,26 zł	€ 210,35	€ 257,74
Rzeczowe aktywa trwałe	85,81 zł	27,42 zł	€ 20,57	€ 6,20
Należności długoterminowe	- zł	- zł	€ -	€ -
Inwestycje długoterminowe	- zł	- zł	€ -	€ -
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	- zł	- zł	€ -	€ -
Aktywa obrotowe	1 176,58 zł	947,92 zł	€ 282,09	€ 214,27
Zapasy	552,57 zł	561,08 zł	€ 132,48	€ 126,83
Należności krótkoterminowe	102,88 zł	195,36 zł	€ 24,67	€ 44,16
Inwestycje krótkoterminowe	472,05 zł	148,30 zł	€ 113,18	€ 33,52
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49,08 zł	43,19 zł	€ 11,77	€ 9,76
AKTYWA RAZEM	2 139,76 zł	2 115,60 zł	€ 513,02	€ 478,21
Kapitał własny	1 299,06 zł	1 375,35 zł	€ 311,46	€ 310,88
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 182,64 zł	1 182,64 zł	€ 283,55	€ 267,32
Kapitał (fundusz) zapasowy	449,86 zł	449,86 zł	€ 107,86	€ 101,69
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-257,15 zł	- zł	€ -61,65	€ -
Zysk (strata) netto	-76,28 zł	-257,15 zł	€ -18,29	€ -58,13
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	840,69 zł	740,25 zł	€ 201,56	€ 167,33
Rezerwy na zobowiązania	- zł	- zł	€ -	€ -
Zobowiązania długoterminowe	- zł	- zł	€ -	€ -
Zobowiązania krótkoterminowe	263,92 zł	242,52 zł	€ 63,28	€ 54,82
Rozliczenia międzyokresowe	576,77 zł	497,73 zł	€ 138,28	€ 112,51
PASYWA RAZEM	2 139,76 zł	2 115,60 zł	€ 513,02	€ 478,21

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 562,48 zł	2 933,90 zł	€ 603,69	€ 670,50
Koszty działalności operacyjnej	2 856,77 zł	3 152,58 zł	€ 673,02	€ 720,47
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 294,29 zł	- 218,68 zł	€ -69,33	€ - 49,98
Pozostałe przychody operacyjne	337,10 zł	152,66 zł	€ 79,42	€ 34,89
Pozostałe koszty operacyjne	99,08 zł	179,61 zł	€ 23,34	€ 41,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 56,28 zł	- 245,63 zł	€ -13,26	€ - 56,14
Przychody finansowe	0,01 zł	0,01 zł	€ 0,00	€ 0,00
Koszty finansowe	1,28 zł	2,71 zł	€ 0,30	€ 0,62
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 245,89 zł	- 245,89 zł	€ -57,93	€ - 56,19
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	- zł	- zł	€ -	€ -
Zysk (strata) brutto	- 76,28 zł	- 245,89 zł	€ -17,97	€ - 56,19
Podatek dochodowy	- zł	11,26 zł	€ -	€ 2,57
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	- zł	- zł	€ -	€ -
Zysk (strata) netto	- 76,28 zł	- 257,15 zł	€ -17,97	€ - 58,77

Wybrane dane finansowe z Rachunku Przepływów Pieniężnych

	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	2017	2016	2017	2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	239,63 zł	- 0,62 zł	€ 56,45	€ - 0,14
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-106,67 zł	-3,74 zł	€ - 25,13	€ - 0,85
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	190,80 zł	- 1,44 zł	€ 44,95	€ - 0,33
Razem przepływy pieniężne netto	323,76 zł	- 5,80 zł	€ 76,27	€ -1,33

Wybrane dane finansowe prezentowane powyżej przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN, natomiast na dzień 31.12.2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN
- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2017 (odpowiednio 2016 rok) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za rok 2016 wyniósł 1 EUR = 4,3757 PLN i odpowiednio za 2017 rok 1 EUR = 4,2447 PLN.

4. Sprawozdanie Zarządu za rok 2017

4.1. Informacje o Spółce

Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku jako MODE Sp. z o.o. W roku 2011 miało miejsce przekształcenie Spółki z Mode Sp. z o.o. na spółkę akcyjną. Akt założycielski Spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Cezarego Pietrasika w Gdańsku, w dniu 20 czerwca 2011 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 4099/2011. W dniu 16 sierpnia 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000393095.

Siedziba Spółki mieści się w Straszynie, przy ul. Leśnej 8, kod pocztowy 83-010.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 9571029651. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220906517.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017r. 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

4.2 Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W 2017r. miały miejsce zmiany organizacyjne w Spółce. W marcu 2017r. przeniesiono siedzibę do większego i nowocześniejszego budynku w Straszynie pod Gdańskiem. Ponadto w omawianym roku Zarząd Emitenta zrealizował kluczowe cele postawione Spółce, tj. zatrudnienie nowego Dyrektora Handlowego, zwiększenie rentowności Spółki oraz rozwój kluczowych funkcjonalności oprogramowania ModeVid.

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

- podpisanie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, o powierzenie grantu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Osi priorytetowej II: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działania 2.4 Współpraca w ramach krajowego systemu innowacji, Poddziałania 2.4.1 Centrum analiz i pilotaży nowych instrumentów inno_LAB, Pilotaż Granty dla "Seal of excellence". Wysokość przyznanego grantu wyniosła 210 000 zł, a całkowita wartość budżetu projektu wynosi 300 000 zł. Ww. umowa zakłada przeznaczenie grantu na opracowanie studium wykonalności na realizację projektu pod tytułem „Twister Mini – najbardziej

wszechstronne rozwiązanie umożliwiające łatwą i szybką wizualizację obiektów w 3D i w technologii 360°.

- podpisanie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie, na dofinansowanie projektu pt. "Opracowanie autorskich algorytmów analizy i obróbki obrazu w ramach systemu MODEViD 4.0, umożliwiającego automatyczną wizualizację produktów w branży e-commerce" w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 126 298,16zł a całkowita wartość budżetu projektu wynosi 1 463 939,10 zł.

Ponadto Spółka prowadziła intensywne prace rozwojowe, w szczególności usługi w chmurze ModeView.com oraz zmierzające do wykonania nowej wersji jednego z dotychczas oferowanych urządzeń.

4.3. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

W 2016 roku średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 17 etatów.

Podstawowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2017 w porównaniu do roku 2016 kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2017 PLN	2016 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 562 479,93	2 933 905,49	-371 425,56	-13%
Koszty działalności operacyjnej	2 856 774,23	3 152 584,79	-295 810,56	-9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-56 280,34	-245 634,38	189 354,04	77%
EBITDA	254 898,09	-19 275,69	274 173,78	1422%
Zysk (strata) netto	-76 283,12	-257 152,09	180 868,97	70%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2017 PLN	2016 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	2 139 757,78	2 115 602,12	24 155,66	1%
Aktywa trwałe	963 172,93	1 167 679,26	-204 506,33	-18%
Aktywa obrotowe	1 176 584,85	947 922,86	228 661,99	24%
Kapitały własne	1 299 064,98	1 375 348,10	-76 283,12	-6%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	
Zobowiązania krótkoterminowe	263 919,71	242 524,26	21 395,45	9%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2017 PLN	2016 PLN	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	239 630,13	-619,55	240 249,68	-38778%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-106 672,10	-3 739,02	-102 933,08	2753%
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej	190 797,38	-1 441,49	192 238,87	-13336%

W 2017 roku Spółka osiągnęła korzystniejszy wynik finansowy w porównaniu z poprzednim okresem. Zysk netto nadal przedstawia wartość ujemną ale jest to spowodowane głównie wysoką wartością amortyzacji. Parametr EBIDTA wyraźnie wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem w 2016r. i osiągnął wartość ok 255 tyś. Osiągnięcie wyższej rentowności było możliwe poprzez dalszą redukcję kosztów (o -9%) w porównaniu do poprzedniego roku oraz poprzez większy udział wysokomarżowej sprzedaży własnej w ogólnej wartości przychodów Spółki. Należy zwrócić także uwagę na znaczący wzrost wartości dodatnich przepływów środków pieniężnych Spółki, co wskazuje na stabilną sytuację finansową Mode S.A. oraz utrzymywanie płynności gotówki na bezpiecznym poziomie.

W strukturze aktywów Spółki dominuje majątek obrotowy, tj. zapasy, należności i gotówka.

W kolejnych okresach Zarząd planuje zwiększanie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów przy dalszej optymalizacji kosztów przedsiębiorstwa.

Sytuację finansową Spółki na koniec 2017 roku przedstawią poniższe wskaźniki finansowe

Wskaźniki ekonomiczne	2017	2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-2,20%	-8,37%
Wskaźnik rentowności EBITDA	9,95%	-0,66%
Wskaźnik rentowności netto	-2,98%	-8,76%
Wskaźnik płynności ogólnej	4,46	3,91
Wskaźnik płynności szybkiej	2,3	1,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	12,33%	11,46%
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	18,1	15,8
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	23,4	21,2
Wartość księgową na akcję	0,23	0,23
Wartość zysk na akcję (EPS)	-0,01	-0,04

a) rentowność operacyjna – wynik operacyjny / przychody ze sprzedaży

b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży

c) rentowność netto – wynik netto/ przychody ze sprzedaży

d) wskaźnik płynności ogólnej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

e) wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

- f) wskaźnik ogólnego zadłużenia – rezerwy i zobowiązania / suma bilansowa
- g) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe / (przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)* 365
- h) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe / koszty operacyjne* 365
- i) wartość księgowa 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 2017 rok poprawiły się w porównaniu do 2016r. i wskazują na stabilną sytuację finansową Spółki.

4.4. Przewidywany rozwój Spółki

2018r. będzie stał pod znakiem intensywnej pracy w dziale R&D, dziale sprzedaży oraz marketingu.

Głównym celem Spółki będzie realizacja przez nowego menadżera działu sprzedaży, zatrudnionego w 2017r, celu polegającego na rozbudowie sieci partnerów handlowych na rynkach światowych oraz zmiana struktur sprzedaży własnej. Dodatkowym celem postawionym przez Zarząd jest dotarcie do większej ilości potencjalnych odbiorców oferty Mode, poprzez wykorzystanie nowoczesnych kanałów sprzedaży.

Wzmocnieniem powyższych działań ma być większa intensywność prac działu marketingu. Spółka planuje rewizję i odświeżenie materiałów reklamowych, prace związane z rozbudową treści na stronie internetowej oraz udział w dodatkowych imprezach targowych związanych z branżami, w których Mode S.A. jest mniej rozpoznawalna.

Ponadto w 2018r. będą prowadzone intensywne prace B+R. Dzięki wykorzystaniu środków pozyskanych w związku z podpisaną umową z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Spółka zamierza opracować nowe wersje dwóch kluczowych algorytmów przetwarzania obrazu. Niniejsze algorytmy stanowią kluczowe funkcjonalności płatnego oprogramowania ModeViD. Zarząd przewiduje, że jest to zadanie kluczowe dla osiągnięcia znacząco wyższych poziomów przychodów Spółki.

4.5. 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 Gor). Dealerzy marek zagranicznych tj. Packshot Creator, TopScan3D, FlexLine. Produkty konkurencyjne różnią się nieznacznie od Photo Composera MODE° i MODE360°.

Produkty MK Digital są dedykowane głównie do jubilerstwa i system zdjęć 360° jest sterowany ręcznie. Packshot Creator oferuje urządzenia dla wszystkich grup odbiorców, jednak ceny są wyższe o ok. 20%, a jakość i komfort pracy niższy. Podobnie jest u pozostałych konkurentów. Zaletą MODE jest wygoda i łatwość pracy, wysoka jakość zdjęć i szerokie zastosowanie. Ponadto rozwiązania techniczne w Photo Composer'ach łączą wszelkie zalety konkurentów w jednym produkcie. Ryzykiem dla projektu rozwoju globalnej sieci dystrybucji MODE SA jest ewentualny rozwój technologiczny konkurencji, którego efektem może być dostosowanie ich produktów do wszelkich systemów operacyjnych i fotograficznych.

Może to wpłynąć negatywnie na ocenę funkcjonalności przez klientów i będzie konieczna obniżka ceny produktów firmy MODE SA. Ryzykiem dla MODE jest też wojna cenowa jaka może się rozpocząć kiedy producenci z Dalekiego Wschodu zainteresują się produkcją urządzeń pokrewnych do Photo Composer'a. Może to spowodować spadek rentowności na produktach MODE SA lub spadek sprzedaży przy utrzymaniu ceny. Ryzykiem ze strony konkurencji jest też dynamiczny rozwój sieci dystrybucji poprzez zintensyfikowane działania marketingowe i sprzedażowe. Te ryzyko może przyczynić się do spowolnienia dynamiki rozwoju na rynkach, gdzie produkt jest nieznan.

MODE SA zamierza przeciwdziałać ryzykom poprzez:

- intensywne prace R&D nad doskonaleniem i uniwersalizacją zastosowania oprogramowania ModeViD,
- komercjalizację nowych lepszych urządzeń do fotografii
- ochrona własności intelektualnej na terenie Europy poprzez rejestrację wzoru towarowego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Około 75% sprzedaży Spółka realizuje dla klientów zagranicznych, zaś zdecydowana większość zakupów jest realizowana w PLN. Zatem działalność MODE jest narażona na zmiany kursu walut (EURO i USD). Ceny produktów Spółki są określone w EURO.

Firma nie korzysta z finansowych instrumentów zabezpieczających. W związku z szybkim cyklem obiegu gotówki (zdecydowana większość sprzedaży z wykorzystaniem przedpłat vs

terminy płatności dla dostawców). Spółka posiada możliwość elastycznej sprzedaży walut po najkorzystniejszym w danym momencie kursie. Ponadto MODE nie posiada długoterminowych umów handlowych z gwarancją stałej ceny. W praktyce stosuje się płynny cennik, tj. Spółka korzysta z możliwości zmiany cen w sytuacji niekorzystnych średniookresowych zmian kursów.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki z zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat.

Sprzedaż Spółki jest w dużym stopniu realizowana poprzez przedpłaty. Jedynie w przypadku kilku dealerów – stałych i wypróbowanych klientów MODE stosuje się terminy płatności.

W odniesieniu do zobowiązań handlowych Spółka ma możliwość realizowania płatności z 14 dniowym i dłuższym terminem.

Taka sytuacja (przedpłaty vs terminy płatności zobowiązań handlowych) pozwala na ograniczenie luki płynności finansowej do minimum.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Założona strategia rozwoju spółki MODE SA przewiduje dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży obecnych produktów firmy oraz na wprowadzaniu do sprzedaży nowych produktów powstałych w wyniku prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Ryzyko braku realizacji strategii może wystąpić w przypadku nie osiągnięcia przychodów ze sprzedaży pozwalających na utrzymanie stabilności finansowej firmy oraz gwarantujących środki na rozbudowę sieci dystrybucji i kontynuacji prac badawczo rozwojowych.

Aby ograniczyć niniejsze ryzyko, Spółka planuje prowadzić następujące działania:

- Dywersyfikacja rynków zbytu – sprzedaż produktów zarówno na rynku europejskim, amerykańskim, a także azjatyckim;
- Dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży – realizacja nowych produktów i wprowadzanie ich do sprzedaży;
- Dywersyfikacja modeli dystrybucji – rozbudowa własnego działu handlowego, sklepu internetowego oraz dystrybucja za pośrednictwem międzynarodowej sieci sprzedaży.

Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, na bieżąco monitorując wszelkie czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla Spółki. Podejmować będzie również działania konieczne do eliminacji bądź minimalizacji wpływu czynników niekorzystnych na wyniki finansowe MODE S.A. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach wprowadzając, w razie takiej potrzeby, działania korygujące.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Żadne akcje, żadnej serii Emitenta nie są uprzywilejowane, co do głosu, co do dywidendy, nie mają również uprawnień specjalnych, związanych z mianowaniem członków Rady Nadzorczej. Nie mniej jednak w momencie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego, większościami akcjonariuszami Emitenta są: Setanta ASI S.A. oraz Agencja Rozwoju Pomorza S.A., które posiadają odpowiednio 1.552.604 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset cztery) akcji serii A oraz 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi odpowiednio 26,26 oraz 27,90 proc. w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na WZA Emitenta. Większościowi akcjonariusze Spółki, mogą wywierać znaczący wpływ na działalność Emitenta. Nie można również zagwarantować, że interesy tych głównych akcjonariuszy nie będą interesami sprzecznymi z interesami akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Spółki mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można przykładowo: wzrost produktu krajowego brutto, wysokość stóp procentowych, inflację, ogólną kondycję gospodarki, politykę prowadzoną w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej czy zmiany legislacyjne. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może mieć ujemny wpływ na sytuację finansową Spółki. Należy zaznaczyć, że dywersyfikacja rynków sprzedaży MODE pozwala na ograniczenie ryzyka negatywnych zmian ekonomicznych w skali poszczególnych krajów, w których Spółka prowadzi sprzedaż.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa: prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych, prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych, przepisów regulujących działalność gospodarczą. Zmiany związane w dalszym ciągu z dostosowaniem przepisów praw polskiego do przepisów unijnych mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe.

Ryzyko związane z polityką fiskalną

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

4.6. Informacje o nabyciu akcji własnych

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

4.7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów

5. Informacje na temat stosowania przez MODE S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

5.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, który stanowi Załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej NewConnect pod adresem: http://www.newconnect.pl/?page=dobre_praktyki

5.2. Wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka trwale nie stosuje następujących zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

1) ust. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka stosuje i zamierza stosować wszystkie zasady określone w niniejszym ustępie z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Informacje dotyczące walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu Spółka będzie publikowała w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Przyczyną niestosowania powyższej zasady są wysokie koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet, które są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

2) ust. 5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka odstępuje od korzystania z sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie GPWInfoSfera.pl. z uwagi na to, że w opinii Zarządu informacje publikowane na stronie internetowej Spółki, a także te opublikowane w raportach bieżących i okresowych są wystarczające z punktu widzenia potrzeb inwestorów indywidualnych.

3) ust. 11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka odstępuje od publicznego organizowania spotkań z inwestorami, analitykami i mediami we współpracy z Autoryzowanym Doradcą, jednak nie wyklucza, że takie spotkania mogą mieć miejsce, jeżeli zajdzie uzasadniona potrzeba ich przeprowadzenia. W Spółce została wyznaczona osoba, która jest odpowiedzialna za kontakt z inwestorami, analitykami i mediami.

4) ust. 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Zarząd informuje, że Spółka odstępuje od publikowania miesięcznych raportów począwszy od raportu miesięcznego za marzec 2012 roku z uwagi na to, że w opinii Zarządu należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych jest wystarczające do prawidłowego informowania o działaniach Spółki.

5.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego,
- ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Emitenta kończąc,
- akceptacja sprawozdań finansowych przez Zarząd Spółki.

5.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Akcjonariusze	ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
RAZEM	5 913 218	100,0%	5 913 218	100,0%
ARP SA	1 650 000	27,9%	1 650 000	27,9%
Setanta SA	1 552 604	26,3%	1 552 604	26,3%
ABS Investment SA	741 798	12,5%	741 798	12,5%
ABCUS Sp. z o.o.	580 000	9,8%	580 000	9,8%
Ryszard Kunicki	580 000	9,8%	580 000	9,8%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	808 816	13,7%	808 816	13,7%

5.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

5.7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi jeden rok, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

5.8 Sposób działania Zarządu Spółki

Zarząd Emitenta składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej jednorocznej kadencji.

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Emitenta. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

W umowie zawieranej pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Pracę Zarządu organizuje i koordynuje Prezes Zarządu. W zakresie zarządzania strategicznego kompetencje wszystkich członków Zarządu są takie same. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

5.9 Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie za wyjątkiem Członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, których powołuje Zgromadzenie Wspólników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej jednorocznej kadencji. Każda kolejna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna się z dniem następnym po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Emitenta, należy:

- a) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta;
- b) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązaniem ze Spółką, przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- c) udzielanie zgody na nabycie albo zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych spółek handlowych.
- d) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. Udzielenie zgody przez Radę Nadzorczą nie jest wymagane w przypadkach umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział w kapitale zakładowym;
- e) wyrażanie zgody na sprzedawanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej 5% kapitału zakładowego Spółki;
- f) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu
- g) zatwierdzanie umów lub współpracy w jakiegokolwiek formie z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z akcjonariuszy lub członków Zarządu.

Rada Nadzorczą wybiera ze swojego składu Przewodniczącą. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczą. Posiedzenia Rady Nadzorczą odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczą zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczą z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Zarządu. W przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącą posiedzenie Rady Nadzorczą zwołuje inny członek Rady Nadzorczą. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczą nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczą poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczą nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczą zwołuje Zarząd.

Członkowie Rady Nadzorczą mogą brać udział w podejmowaniu uchwał poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczą z wyłączeniem głosowania nad sprawami wprowadzonymi do porządku obrad na posiedzeniu Rady

Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wykorzystanie tych środków umożliwi, aby wszyscy członkowie rady słyszeli się wzajemnie jednocześnie.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu, jednak nie mają oni prawa do udziału w głosowaniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

5.10 Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

5.11 Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i wpis zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych wymagań odnośnie kworum lub większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, aniżeli postanowienia kodeksu spółek handlowych.

5.12 Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz

c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Straszynie.

Zgodnie z Art. 17 ust. 2 Statutu Spółki wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy porządkowe i formalne.

Zgodnie z normami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- c) udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- e) przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- g) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- h) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- i) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych;
- j) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- k) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;

- l) nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych;
- m) umorzenie akcji;
- n) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji;
- o) decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- p) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 kodeksu spółek handlowych;
- q) inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

6. Załączniki

- 2. Sprawozdanie finansowe za 2017 rok.
- 3. Raport i opinia Biegłego Rewidenta
- 4. Oświadczenie Zarządu ws. wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego.
- 5. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności za rok 2017