



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU
SPÓŁKI MODULE TECHNOLOGIES S.A.
ZA 2018 ROK**

BIELSKO-BIAŁA, 29 MARCA 2019

SPIS TREŚCI

Spis treści

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE MODULE TECHNOLOGIES S.A.	5
1.1.	PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE.....	5
1.2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	7
1.3.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA.....	7
1.4.	ORGANY SPÓŁKI	9
1.4.1.	WALNE ZGROMADZENIE.....	9
1.4.2.	RADA NADZORCZA.....	11
1.4.3.	ZARZĄD	12
1.5.	PROKURENCI	12
1.6.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 grudnia 2018 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
2.	INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI.....	14
2.1.	PRZEDSTAWIENIE STANU MAJĄTKOWEGO I SYTUACJI FINANSOWEJ, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH SPÓŁKI	14
2.1.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
2.1.2.	BILANS.....	15
2.1.3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
2.1.4.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	16
2.2.	POZOSTAŁE INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI	17
2.2.1.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	17
2.2.2.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI.....	17
2.2.3.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	18
2.2.4.	INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI	18
2.2.5.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane ...	20
2.2.6.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	20
2.2.7.	Informacje o posiadanych przez spółkę zakładach.....	20

2.2.8.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	21
2.2.9.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	21
2.2.10.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
3.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	24
3.1.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA ROZWOJU spółki.....	24
3.2.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH spółki.....	26
3.3.	RYNKI ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W TOWARY I USŁUGI.....	28
3.4.	ZNACZĄCE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	29
3.4.1.	Istotne dokonania spółki w ramach działalności inwestycyjnej	29
3.4.2.	Istotne dokonania spółki w ramach działalności finansowej	29
3.4.3.	Istotne zdarzenia opisane w raportach bieżących.....	30
3.4.4.	Oferta publiczna.....	32
3.4.5.	Istotne niepowodzenia w bieżącym roku	32
3.5.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	32
3.6.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	32
3.7.	INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	32
3.7.1.	Udzielone przez spółkę pożyczki, poręczenia i gwarancje	32
3.7.2.	Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, uzyskane poręczenia i gwarancje.....	32
3.8.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	32
3.9.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	33
3.10.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	33
3.11.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	33
3.12.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	33
3.13.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	33
3.14.	zmiany W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	34
3.15.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI	

LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	34
3.16. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ZA 2017 ROK.....	34
3.17. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	34
3.18. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	35
3.19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	35
3.20. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH P.A. NOVA S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE Module Technologies SA.....	35
3.21. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	35

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE MODULE TECHNOLOGIES S.A.

1.1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Dane Spółki, podstawy prawne funkcjonowania

Nazwa (firma):	Module Technologies Spółka Akcyjna
Skrót:	Module Technologies SA
Siedziba	Bielsko - Biała
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Kołłątaja 14/6, 43-300 Bielsko-Biała
Telefon:	+ 48 (32) 50 66 100, 210-18-26
Telefaks:	+ 48 (32) 50 66 100, 210-18-26
Poczta elektroniczna:	zarzad@moduletechnologies.com
Strona internetowa:	www.moduletechnologies.com
KRS:	0000378509
NIP:	5472105335
REGON:	241140645

Prawną (statutową) i handlową firmą Spółki jest firma określona w § 1 Statutu Emitenta, to jest Module Technologies Spółka Akcyjna. Zgodnie z przepisem art. 305 § 2 Ksh oraz § 1 Statutu Spółki Spółka może używać w obrocie również skrótu firmy Module Technologies S.A.

Z dniem 9 października 2018 roku uległa zmianie nazwa Spółki z LS Tech-Homes SA na nową nazwę Module Technologies SA. Zmiana dotyczyła jedynie nazwy spółki.

Spółka zarejestrowana jest w:

- Rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000378509,
- Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej REGON: 241140645,
- Urzędzie Skarbowym NIP: 5472105335.

Spółka w obecnej formie prawnej powstała w wyniku przekształcenia spółki LS Tech-Homes Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku - Białej w trybie art. 551-570 i 577-580 Ksh w spółkę LS Tech –Homes Spółkę Akcyjną z siedzibą w Bielsku-Białej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników tej spółki w sprawie przekształcenia LS Tech-Homes Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w LS Tech-Homes Spółka Akcyjna, podjętej w dniu 21 stycznia 2011 roku i zaprotokołowanej w protokole sporządzonym przez notariusza Olę Małachwiew, prowadzącą kancelarię notarialną w Bielsku-Białej pod Nr Rep 229/2011.

W dniu 16 lutego 2011 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000378509. Zgodnie z §5 Statutu Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

W sprawach nieuregulowanych Statutem Spółka stosuje się do przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka przestrzega wszystkich przepisów prawa ogólnie obowiązujących w Polsce.

Jako spółka publiczna Spółka działa zgodnie z następującymi przepisami prawa:

- Ustawa o ofercie publicznej,
 - Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi,
- i aktami wykonawczymi do wymienionych ustaw, a w szczególności:
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
 - Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych,
- oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami.

Historia Spółki

Spółka rozpoczęła działalność w roku 2009. Celem firmy było wprowadzenie technologii kompozytowych dla budownictwa na bazie patentów i doświadczeń amerykańskich. W Czechowicach-Dziedzicach zostały zmodernizowane 2 hale, gdzie zainstalowano linie do produkcji warstwowych płyt kompozytowych z płyt magnezowych importowanych z Chin i styropianu a także linię do produkcji kształtowników kompozytowych na bazie żywic poliestrowych i włókna szklanego.

Równolegle spółka rozpoczęła intensywne prace badawczo-rozwojowe wspólnie z Katedrą Podstaw Budownictwa i Materiałów Budowlanych Politechniki Gdańskiej. Badania wykonane zarówno na modelach rzeczywistych jak i numerycznych jak otwarte procedury pozyskania aprobat technicznych i certyfikatów spowodowały, iż mogły powstać pierwsze produkty i rozwiązania prototypowe i modelowe.

Wzrasta zainteresowanie kompozytami jak i wiedza o tej technologii, między innymi dzięki promocji Module Technologies SA, która to prezentuje swoje projekty i rozwiązania na seminariach, targach specjalistycznych i spotkaniach z projektantami i deweloperami. Obecnie spółka posiada 4 zakłady produkcyjne w Czechowicach-Dziedzicach, Studzienicach koło Pszczyny i Koniecwałdzie (gmina Sztum) w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W 2012 roku Spółka weszła na warszawską giełdę papierów wartościowych New Connect a w 2015 roku pozyskała inwestora strategicznego ARP Venture. Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 27.912.347,00 zł. Zespół osób, które doprowadziły do powstania Module Technologies SA stanowi

solidny fundament poparty doświadczeniem i wieloletnią praktyką w branży, stąd oferowane produkty to efekt ścisłej współpracy nauki z biznesem. Sukcesem firmy była także możliwość pozyskania dotacji z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

W roku 2016 pozyskano pierwsze kontrakty na kompleksową realizację obiektów budownictwa mieszkaniowego i usługowego na terenie Niemiec i Holandii.

1.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

1.3. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

Działalność operacyjna prowadzona jest w Pszczynie, ul. Bielska 44.

Spółka posiada zakłady produkcyjne w następujących lokalizacjach:

Czechowice-Dziedzice, ul. Junacka 31- produkcja paneli SIP, pultruzja

Studzienice ul. Jaskółek 10 A- produkcja paneli SIP,

Sztum, Koniecwałd 83 – produkcja paneli SIP, modułów 2D

Sztum, Koniecwałd 86- produkcja modułów 3D

Równolegle do działalności produkcyjnej w wymienionych wyżej zakładach Spółka od roku 2017 prowadzi realizację kontraktów na budowy obiektów mieszkalnych i usługowych w technologii modułowej, polegającej na produkcji na terenie Polski, a następnie dostawy i montażu modułów mieszkalnych na teren budowy. Celem Spółki są rynki zagraniczne na terenie Europy. Oferta Spółki obejmuje również prowadzenie kompleksowego procesu inwestycyjnego na które składają się: pozyskanie inwestora, doprowadzenie do pozyskania zgód formalno-prawnych umożliwiających realizację inwestycji, projektowanie i realizacja budowlana zakończona uzyskaniem pozwolenia na budowę. Kontrakty realizowane są w formule generalnego wykonawstwa lub design and build.

Pierwszym kontraktem realizowanym w formule generalnego wykonawstwa w systemie modułów 3D jest kompleks mieszkalny położony w Berlinie, składający się z 284 modułów mieszkalnych, o powierzchni użytkowej 25m² każdy, co łącznie stanowi 7.100m² PUM.

Informacje o kontrakcie podano do publicznej wiadomości 11 października 2016 r – Raport bieżący numer 21/2016

http://lstechhomes.com/wpcontent/uploads/2016/07/29_2016-Umowa-o-wykonanie-robót-budowlanych.pdf

Wizualizację realizowanego kompleksu przedstawiono poniżej:



Drugim kontraktem realizowanym w formule generalnego wykonawstwa jest kompleks mieszkalno-usługowy położony w Holandii w mieście Heerlen, na który składa się modernizacja istniejącej zabudowy oraz budowa nowych powierzchni mieszkalnych z modułów w systemie 3D. Kontrakt ten jest to kolejny istotny krok w rozwoju Spółki – tutaj oprócz generalnego wykonawstwa Spółka odpowiedzialna jest za przygotowanie koncepcji, pozyskanie pozwolenia na budowę, wykonanie wszystkich projektów oraz finalnie budowę (zarówno w technologii modułowej, jak i tradycyjnej – przy wykorzystaniu podwykonawców budowlanych). Kontrakt ten to typowa formuła design and build, która pozwala na osiągnięcie marż na każdym z kolejnych etapów inwestycji budowlanej. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada pozwolenie na budowę i realizowane są prace przygotowawcze i atestacyjne do rozpoczęcia fazy budowlanej.

Informacje o kontrakcie podano do publicznej wiadomości 23 grudnia 2016 roku – Raport bieżący numer 29/2016

http://lstechhomes.com/wp-content/uploads/2016/07/29_2016-Umowa-o-wykonanie-robót-budowlanych.pdf

Wizualizację planowanej realizacji przedstawiono poniżej:



1.4. ORGANY SPÓŁKI

1.4.1. WALNE ZGROMADZENIE

W roku 2018 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze powzięli 22 uchwały. Ich zestawienie zawiera poniższa tabela.

Data	Nr uchwały	Dotyczy
21.06.2018 r.	1	Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
21.06.2018 r.	2	Przyjęcia porządku obrad
21.06.2018 r.	3	Skorzystania z Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego na ZWZ w dniu 28.07.2016 r.
21.06.2018 r.	4	Zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2017
21.06.2018 r.	5	Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2017
21.06.2018 r.	6	Zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

		oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy
21.06.2018 r.	7	Udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki LS Tech-Homes SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	8	Udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki LS Tech-Homes SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	9	Udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki LS Tech-Homes SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016
21.06.2018 r.	10	Udzielenia Członkowi Zarządu Spółki LS Tech-Homes SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	11	Udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki LS Tech-Homes SA absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	12	Udzielenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	13	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	14	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	15	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	16	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	17	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	18	Udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017
21.06.2018 r.	19	Podziału zysku za poprzedni rok obrotowy
21.06.2018 r.	20	Dalszego istnienia Spółki
21.06.2018 r.	21	Powołania Członka Rady Nadzorczej
21.06.2018 r.	22	Zmiany Statutu Spółki

W styczniu 2019 roku zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze powzięli 8 uchwał. Ich zestawienie zawiera poniższa tabela.

Data	Nr uchwały	Dotyczy
31.01.2019 r.	1	Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
31.01.2019 r.	2	Przyjęcia porządku obrad
31.01.2019 r.	3	Skorzystania z Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego na ZWZ w dniu 28.07.2016 r.
31.01.2019 r.	4	Zmiany liczby członków Rady Nadzorczej
31.01.2019 r.	5	Powołania członka Rady Nadzorczej
31.01.2019 r.	6	Powołania członka Rady Nadzorczej
31.01.2019 r.	7	Dalszego istnienia Spółki
31.01.2019 r.	8	Udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu

1.4.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej w styczniu 2018 r. wchodził:

Pan Michał Damek,

Pan Bogusław Dąbrowski,

Pan Piotr Karmelita,

Pan Marek Sobieski,

Pan Franciszek Zięba.

Po zmianach (rezygnacja p. Michała Damka w czerwcu 2018 roku., powołanie przez ZWZ p. Kazimierza Potrawiaka, odwołanie w listopadzie 2018 roku p. Piotra Karmelity przez Akcjonariusza wykorzystującego swoje uprawnienia osobiste, powołanie w grudniu 2018 roku przez tegoż Akcjonariusza p. Macieja Cybulskiego) 31 grudnia 2018 roku jej skład osobowy był następujący:

Pan Maciej Cybulski

Pan Bogusław Dąbrowski,

Pan Kazimierz Potrawiak,

Pan Marek Sobieski,

Pan Franciszek Zięba.

Jedyną osobą pełniącą w roku 2018 funkcję Przewodniczącego RN był p. Piotr Karmelita.

1.4.3. ZARZĄD

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Przez cały rok pracował on w składzie:

Prezes Zarządu – Pan Mirosław Pasieka,

Wiceprezes Zarządu – Pan Leszek Surowiec,

Członek Zarządu – Pan Daniel Pihan.

1.5. PROKURENCI

Prokurentami są Pani Ewa Matla (prokura łączna, przez cały rok 2018) oraz Pan Leszek Biernacki (prokura samoistna, od 16 stycznia 2017 roku, przez cały rok 2018).

1.6. ZNACZNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

W okresie od 2009 roku do 2010 roku kapitał zakładowy LS TECH-HOMES sp. z o.o. był trzykrotnie podnoszony (kolejno do kwoty 100 000,00 zł, 200 000,00 zł i 3 000 000,00 zł).

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 21 stycznia 2011 roku dokonano przekształcenia podmiotu, którego firma obecnie brzmi Module Technologies Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej (VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) 16 lutego 2011 roku nowy podmiot został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców pod nr. KRS 0000378509. Wartość nominalna akcji została w Statucie określona na 0,50 zł, liczba akcji wyniosła 6 000 000, kapitał zakładowy 3 000 000 zł.

Dalszy wzrost kapitału zakładowego Spółki następował (poniżej wskazano daty odpowiednich postanowień sądowych):

- 19.07.2011 r. do kwoty 6 100 000,00 zł,
- 23.11.2011 r. do kwoty 7 850 000,00 zł,
- 14.12.2011 r. do kwoty 8 350 000,00 zł,
- 13.05.2013 r. do kwoty 9 600 000,00 zł,
- 03.06.2014 r. do kwoty 10 500 000,00 zł,
- 10.03.2015 r. do kwoty 11 500 000,00 zł,
- 27.07.2015 r. do kwoty 14 500 000,00 zł,
- 03.12.2015 r. do kwoty 16 613 821,00 zł.

- 02.01.2017 r. do kwoty 16 947 218,50 zł,
- 29.12.2017 r. do kwoty 17 430 643,00 zł.
- 23.05.2018 r. do kwoty 27 912 347,00 zł.

Podwyższenie kapitału w roku 2018 miało miejsce w drodze emisji publicznej akcji serii K bez wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy.

Kapitał powyższy jest w pełni opłacony.

Na koniec okresu sprawozdawczego liczba akcji wszystkich emisji wynosiła 55 824 694.

Od 27 czerwca 2012 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Znaczącymi Akcjonariuszami (posiadającymi co najmniej 5% akcji Spółki jak również dysponującymi analogiczną liczbą głosów na jej Zgromadzeniu i zobowiązanymi na mocy obowiązujących przepisów do powiadamiania o stanie posiadania bądź przekroczeniu progów określonych w art. 69 ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) było 5 podmiotów (osoby fizyczne i prawne, krajowe i zagraniczna).

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Spółkę Akcjonariuszami posiadającymi 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu na koniec grudnia 2018 roku byli:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
				/%/	/%/
1.	Integra sp. z o.o. INVEST SKA	16 288 450	16 288 450	29,18	29,18
2.	Marek Sobieski	6 766 607	6 766 607	12,12	12,12
3.	Mestivia Management Limited	6 000 000	6 000 000	10,75	10,75
4.	PFR Ventures sp. z o.o.	4 227 642	4 227 642	7,57	7,57
5.	Leszek Surowiec	3 220 000	3 220 000	5,77	5,77

2. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.1. PRZEDSTAWIENIE STANU MAJĄTKOWEGO I SYTUACJI FINANSOWEJ, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH SPÓŁKI

Przedstawione niżej wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przyjęto ogłoszony przez NBP kurs średni EUR z dnia 31 grudnia 2018 roku równy 4,3, a dla danych porównawczych z dnia 31 grudnia 2017 roku równy 4,1709;

- do przeliczenia wybranych wartości pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, ustalonych przez NBP na te dni. W ten sposób wyliczona średnia za rok 2018 wynosi 4,2669, a za rok 2017 – 4,2447, przy czym przeliczenie pozycji E w rachunku przepływów pieniężnych dokonane zostało według kursu średniego NBP ustalonego na dzień 31 grudnia 2018 roku (4,3) oraz odpowiednio 31 grudnia 2017 roku (4,1709).

2.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Podstawowe pozycje Rachunku Zysków i Strat w PLN i w przeliczeniu na EUR
Wartość za okres w tysiącach

Pozycja rachunku zysków i strat	rok 2018		rok 2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 625	7 412	33 222	7 827
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 268	13 187	34 398	8 104
Zysk / strata ze sprzedaży	-24 643	-5 775	-1 176	-277
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-24 633	-5 773	-1 388	-327
Zysk / strata netto	-34 721	-8 137	-2 726	-642

W 2018 roku spółka kontynuowała realizację długoterminowych kontraktów budowlanych w segmencie budownictwa modułowego, jednakże z uwagi na brak prawomocnego pozwolenia na budowę dotyczącego kontraktu w Heerlen na dzień 31 grudnia 2018, nie zaliczono do rachunku wyników żadnych przychodów ze sprzedaży.

Z uwagi na poniesioną w 2018 roku szkodę na budowie w Berlinie, budowa została wstrzymana i Spółka poniosła dodatkowe koszty w związku z koniecznością utrzymania tej budowy oraz jej zabezpieczenia. Nie wystawiono ostatniej faktury sprzedażowej ze względu na wstrzymanie prac.

Z uwagi na poniesione koszty usług obcych przy kontrakcie berlińskim, poniesiono dużą stratę na sprzedaży. Stratę dodatkowo pogłębiają koszty obsługi zadłużenia – odsetki od obligacji i pożyczek. Istotny wpływ na wynik netto miał brak możliwości utworzenia aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych, których, z uwagi na powzięciu informacji w 2018 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2017 rok o powstaniu zakładu podatkowego w Niemczech, nie będzie realnej możliwości rozliczenia.

2.1.2. BILANS

Podstawowe pozycje Bilansu w PLN i w przeliczeniu na EUR

Stan na ostatni dzień okresu w tysiącach

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	rok 2018		rok 2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	92 914	21 608	112 628	27 003
Aktywa trwałe	51 442	11 963	59 552	14 278
Aktywa obrotowe	41 472	9 645	53 076	12 725
Pasywa razem	92 914	21 608	112 628	27 003
Kapitał własny	-21 102	-4 907	3 138	752
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 016	26 515	109 489	26 251

Wpływ na obniżenie poziomu kapitału własnego w 2018 roku miały głównie koszty poniesione przy realizacji kontraktu w Berlinie w roku 2018, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych oraz koszty obsługi zadłużenia.

2.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w PLN i w przeliczeniu na EURO

Przepływy za okres w tysiącach, stan na koniec okresu w tysiącach

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	rok 2018		rok 2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-17 388	-4 075	-13 614	-3 207
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-492	-115	-1 824	-430
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 232	3 570	18 086	4 261
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-2 648	-621	2 648	624
E. Środki pieniężne na koniec okresu	28	7	2 676	642

Na działalności operacyjnej spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne, co było związane z brakiem otrzymania zapłaty od głównego kontrahenta – firmy Bastion, oraz koniecznością regulowania zobowiązań bieżących oraz handlowych. Działalność

finansowa wygenerowała dodatnie przepływy związane z emisją akcji, oraz otrzymaniem pożyczek na finansowanie działalności operacyjnej.

2.1.4. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Podstawą do oceny zarządzania zasobami finansowymi są przedstawione w poprzednich punktach wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz zamieszczone poniżej wybrane wskaźniki ekonomiczne.

	2018 rok	2017 rok
		porównywalne
Wskaźnik rentowności sprzedaży		
<i>zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	-77,92%	-3,54%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)		
<i>zysk netto/przychody ze sprzedaży</i>	-109,79%	-8,21%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)		
<i>zysk netto/kapitał własny</i>	0,00%	-86,87%
Wskaźnik płynności bieżącej		
<i>majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe łącznie z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów i biernymi rozliczeniami kosztów</i>	0,42	0,74
Wskaźnik płynności podwyższonej		
<i>(majątek obrotowy-zapasy-RMK)/zobowiązania krótkoterminowe bez rozliczeń międzyokresowymi przychodów i biernych rozliczeń kosztów</i>	0,22	1,67
Stopa zadłużenia		
<i>(zobowiązania długoterminowe+zobowiązania krótkoterminowe bez rozliczeń międzyokresowymi przychodów i biernymi rozliczeniami kosztów)/aktywa bez RMK</i>	1,04	0,55
Wskaźnik płynności bieżącej		
<i>majątek obrotowy bez RMK/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,25	1,89
Wskaźnik płynności podwyższonej		
<i>(majątek obrotowy bez RMK-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,22	1,67
Stopa zadłużenia		
<i>(zobowiązania długoterminowe+zobowiązania krótkoterminowe bez RMK)/aktywa ogółem bez RMK</i>	1,04	0,55

2.2. POZOSTAŁE INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki są opisane w pkt. 3.4 sprawozdania.

2.2.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI

Głównymi celami strategicznymi Spółki są:

- Rozwój działalności na rynku budownictwa modułowego na terenie Europy,
- Uzupełnienie działalności na rynku budownictwa modułowego o pozostałe usługi budowlane przy realizacji obiektów modułowych,
- Rozwój działalności na rynku produkcji nowoczesnych technologii na potrzeby budownictwa w celu doprowadzenia do wykorzystania pełnych mocy produkcyjnych posiadanych zakładów przemysłowych,

Rozwój działalności na rynku budownictwa modułowego na terenie Europy

Jednym z głównych celów Spółki jest zdobycie znaczącej pozycji na rynku usług budowlanych w zakresie realizacji obiektów modułowych 3D w różnych technologiach. Głównym przeznaczeniem realizowanych obiektów powinny być osiedla przeznaczone na wynajem dla studentów i hotele, jednak Spółka upatruje również szans w realizacjach tego typu obiektów na potrzeby stałego zamieszkania. Spółka koncentruje się na kompleksowej realizacji tych obiektów handlowych, to jest w trybie design and build co pozwala na osiągnięcie wyższych marż.

Uzupełnienie działalności na rynku budownictwa modułowego o pozostałe usługi budowlane przy realizacji obiektów modułowych

W związku z faktem iż niektóre z realizacji (jak na przykład realizowany kontrakt w Heerlen w Holandii) wymaga również wykonania kompleksowych robót budowlanych (roboty ziemne, fundamentowe, wykończenie istniejących powierzchni) celowe jest rozszerzenie świadczonych usług o pozostałe prace budowlano-montażowe, jednak usługi te będą świadczone wyłącznie przez podwykonawców – Spółka nie planuje wzrostu zatrudnienia w celu poszerzenia wachlarza usług budowlano-montażowych.

Rozwój działalności na rynku produkcji nowoczesnych technologii na potrzeby budownictwa w celu doprowadzenia do wykorzystania pełnych mocy produkcyjnych posiadanych zakładów

Spółka prowadzi rozbudowę parku maszynowego i uruchomienie masowej produkcji w 4 obiektach przemysłowych i w takich obszarach jak:

- ✓ Obiekty wojskowe
- ✓ Domy socjalne
- ✓ Domy dla uchodźców
- ✓ Domy rekreacyjne

Wszystkie te obszary, już rozpoznane przez firmę i zainicjowane podpisaniem pierwszych umów z zainteresowanymi klientami wymagają jednak prowadzenia aktywnej polityki sprzedażowej i marketingowej umożliwiającej zastosowanie filozofii nowoczesnych modułowych rozwiązań, pasywnego budownictwa jak i stałych studiów rynkowych, architektonicznych i technologicznych.

2.2.3. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka prowadziła prace rozwojowe oraz dokonywała wdrożeń nowych i stale ulepszanych rozwiązań w projektach realizowanych na wielu rynkach. W okresie 2014-2016 Spółka była stroną - beneficjentem dwóch umów o dofinansowanie (i) UDA-POIG.01.04.00-24-073/09-00 (projekt: „Przeprowadzenie prac rozwojowych celem wprowadzenia na rynek innowacyjnego systemu lekkich paneli samonośnych do konstrukcji w ramach projektu domów oraz zastosowania jako ekrany akustyczne”) zawartej w 2010 roku oraz (ii) UDA-POIG.04.04.00-22-042/13-00 (projekt: „Wdrożenie produkcji modułów dwu- i trójwymiarowych do wznoszenia obiektów budowlanych”) zawartej w 2014 roku.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka w zakresie działalności badawczo-rozwojowej współpracowała z Instytutem Techniki Budowlanej. Wybrane badania skutkują nowymi certyfikatami, aktualizacjami aprobat, indywidualnymi opiniami, itp. uzyskiwanymi przez Emitenta.

W roku 2016 w związku z zakończeniem realizacji projektu: „Wdrożenie produkcji modułów dwu- i trójwymiarowych do wznoszenia obiektów budowlanych” utworzono w Koniecwałdzie komórkę badawczo-rozwojową.

Dodatkowo w Górnośląskim Instytucie Górniczym oraz Inova Centrum Innowacji Technicznych, Spółka przeprowadziła serię badań na Kotwiach Kompozytowych TKW-18, które umożliwiły zgłoszenie produktu do otrzymania certyfikatu oraz w konsekwencji uzyskaniem certyfikatu dopuszczającego ten produkt do stosowania w górnictwie rud miedzi nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka posiada następujące aprobaty:

- Europejska Aprobata Techniczna ETA -13/0424 dla kompozytowych płyt warstwowych do stosowania w przykryciach dachowych i sufitach.
- Europejska Aprobata Techniczna ETA -13/0423 dla kompozytowych płyt warstwowych do stosowania jako elementy ścian wewnętrznych i zewnętrznych.
- Aprobata Techniczna ITB AT-15-9016/2012 dla kompozytowych płyt warstwowych LS-TECH.
- Aprobata Techniczna ITB AT-15-8776/2011 dla magnezytowych MgO Green – LS - TECH.

2.2.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

W roku 2018 działalność Spółki skoncentrowana była na dalszej realizacji rozpoczętego w roku 2017 kontraktu budowy akademików w Berlinie. W grudniu 2017 roku

podpisano aneks do umowy na kolejne 500 tys. EUR. W kwietniu 2018 roku zostały zamontowane wszystkie z 284 modułów i rozpoczęto prace wykończeniowe – galerie, zamknięcie modułów wspólnym dachem, obszar wspólny. Niestety, z uwagi na obfite opady deszczu w kwietniu 2018 roku, woda przedostała się do wnętrza modułów, moduły zostały zalane. Woda została usunięta, natomiast po dwóch miesiącach okazało się, że woda zalega również w stalowych profilach stanowiących ramę modułów. Dopiero po tym czasie, w momencie wystąpienia upalnej pogody, można było zorientować się że skutki zalania są znacznie większe. Szkada została zgłoszona przez Inwestora do ubezpieczyciela jednak do czasu uzyskania odszkodowania dalsze prace zostały wstrzymane. Dodatkowo, zgodnie z zawartą umową, w momencie wystąpienia szkody Spółka zobowiązana była do zabezpieczenia placu budowy i modułów, a dodatkowe koszty poniesione z tego tytułu w okresie od maja do lipca wyniosły kilkaset tys. PLN. Pomimo wystawienia przez spółkę faktury za III etap dostawy i zmontowania modułów, płatność z tytułu tej faktury w wysokości 1,8 mln EUR została wstrzymana. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego status sprawy z ubezpieczycielem nie jest jeszcze zamknięty.

W raporcie bieżącym 29/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku spółka poinformowała o podpisanej umowie z Ultima Ratio Heerlen GmbH & Co na wybudowanie budynków mieszkalnych. Na bazie tej umowy spółka ma zapewnić kompleksową realizację domów studenckich w Heerlen, Holandia, w technologii modułowej. Wynagrodzenie za wszelkie dostawy i prace zgodnie z zawartą umową wynosi 22,6 mln EUR brutto (18,8 mln EUR netto). Ostateczny termin otrzymania zezwolenia na budowę w pierwotnych planach to listopad 2018. Zgodnie z par. 11.1 umowy o generalną realizację inwestycji, po uzyskaniu zezwolenia budowlanego oraz sprzedaży całego obiektu na rzecz inwestora finalnego i rozpoczęciu prac ziemnych, spółka otrzyma 25% płatności na poczet ceny z umowy. Niestety, z powodów formalnych, pozwolenie na budowę otrzymane zostało 4 grudnia 2018 roku, natomiast uprawomocnienie się pozwolenia miało miejsce w dniu 1 lutego 2019 roku. Zarząd spodziewa się otrzymania zaliczki w wysokości 20% ceny z umowy w I połowie czerwca 2019 roku.

W 2018 roku działania Zarządu były ukierunkowane na poszukiwanie nowych źródeł przychodu oraz stałe podnoszenie efektywności gospodarowania poprzez usprawnianie organizacji pracy i optymalizację kosztów prowadzenia działalności w odpowiedzi na uwarunkowania rynkowe mające wpływ na wyniki finansowe jak również zabezpieczenie zewnętrznych źródeł finansowania.

Planowane na 2019 rok kontrakty długoterminowe, do których umowy zostały podpisane w roku 2016 (kontrakt na budowę akademików w Heerlen) oraz w 2018 roku (na budowę apart-hotelu w Wiśle) – są obecnie zakończone jeśli chodzi o kwestię projektową. Dla kontraktu w Heerlen pozwolenie na budowę otrzymane zostało 4 grudnia 2018 roku, natomiast uprawomocnienie się pozwolenia miało miejsce w dniu 1 lutego 2019 roku. Dla kontraktu w Wiśle pozwolenie na budowę zostało otrzymane 5 lutego 2019 roku. Wartość kontraktów przeliczona na PLN wynosi odpowiednio 80 mln zł oraz 52 mln zł. Zgodnie z zapisami w umowach, po otrzymaniu pozwoleń Spółka może otrzymać zaliczki odpowiednio w wysokości 20% wartości umowy (3,7 mln EUR dla kontraktu w Heerlen) oraz 5 mln zł dla kontraktu DuoVita w Wiśle. Do dnia podpisania niniejszej umowy Spółka otrzymała 1,4 mln zł brutto zaliczki na pokrycie kosztów realizacji części projektowej kontraktu w Wiśle; środki pieniężne dotyczące zaliczki z kontraktu w Holandii, zgodnie z potwierdzeniem Inwestora mają wpłynąć w I

połowie 2019 roku. W związku ze zmianą strategii Spółki i koncentracją na dużych kontraktach, pominięciem działalności budowlano – produkcyjnej realizowanej na mniejszych zleceniach, w rezultacie brak jest od pewnego czasu środków na finansowanie bieżącego funkcjonowania spółki, pokrywania wydatków związanych z obsługą wynagrodzeń oraz zobowiązań publiczno – prawnych. Spółka ma problem z regulowaniem swoich zobowiązań. Zarząd szacuje że wolne środki pieniężne, jakie pozostaną z realizacji każdego z wymienionych powyżej kontraktów to około 15% wpływów. Biorąc pod uwagę wartość kontraktów – holenderskiego oraz DuoVita, wolna kwota przepływów pieniężnych szacowana w okresie do 30 czerwca 2020 roku to 12,5 mln zł. Zostaną one przeznaczone na pokrycie bieżących kosztów stałych spółki (ok. 500 tys. zł miesięcznie)– oraz kosztów obsługi zadłużenia (ok. 400 tys. zł. miesięcznie) – oraz będą stanowić źródło częściowej spłaty obecnego zadłużenia spółki.

2.2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZDEKLAROWANEJ DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

Nie wypłacono i nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

Nie występuje uprzywilejowanie akcji co do dywidendy.

2.2.6. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Emitent nie prowadzi, ani nie prowadził skupu akcji własnych.

2.2.7. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZAKŁADACH

Statutowa siedziba Spółki to Bielsko-Biała ul. Hugona Kołłątaja 14/6.
Działalność operacyjna prowadzana jest w Pszczynie, ul. Bielska 44.
Spółka posiada zakłady produkcyjne w następujących lokalizacjach:
Czechowice-Dziedzice, ul. Junacka 31- produkcja paneli SIP, pultruzja
Studzienice ul. Jaskótek 10 A- produkcja paneli SIP,
Sztum, Koniecwałd 83 – produkcja paneli SIP, modułów 2D
Sztum, Koniecwałd 86- produkcja modułów 3D

2.2.8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA ORAZ PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Instrumenty finansowe zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Spółka nie stosuje polityki zabezpieczeń. Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie działań Zarządu Spółki.

2.2.9. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka stosuje i podlega zasadom zawartym w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zasady, wedle których Spółka stosuje się do procedur Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

LP.	ZASADA	TAK / NIE STANOWISKO SPÓŁKI Wyłączenia, uwagi
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej, z uwagi na koszty (niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści wynikających z takich działań)
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa), 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów, 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku, 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki, 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, 3.6. dokumenty korporacyjne spółki, 3.7. zarys planów strategicznych spółki, 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, 3.11. (skreślony) 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe, 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak Z wyłączeniem zarysu planów strategicznych spółki (3.7), z uwagi na zbyt płynną strategię, zależną od wciąż zmieniających się tendencji na rynku, oraz prognozowania wyników finansowych Spółki (3.8). Z wyłączeniem spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych (3.13), ponieważ spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne.

	<p>3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p> <p>3.15. (skreślony)</p> <p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p> <p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p> <p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p> <p>3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p> <p>3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p> <p>3.22. (skreślony)</p> <p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak (w języku polskim)
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www . GPWInfoStrefa . pl .	Tak Z wyłączeniem wykorzystywania do celów informacyjnych sekcji „relacje inwestorskie” na stronie www . infostrefa . com . Informacje zawarte w raportach bieżących i okresowych oraz publikowane na stronie internetowej Spółki są wystarczające do oceny Spółki z punktu widzenia inwestorów.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak (9.2: Nie – zastrzeżenie poufności w umowie na świadczenie usług autoryzowanego doradcy łączącej strony)
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie	Tak

	walnego zgromadzenia.	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów wykorzystując ogólnodostępne środki komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. Nie wyklucza się organizowania spotkań publicznych po zdiagnozowaniu takiej potrzeby.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Nie dotyczy W roku obrotowym 2018, do Spółki nie wpłynęła informacja o zwołaniu walnego zgromadzenia, wystosowana przez akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub głosów na walnym zgromadzeniu. Nie miała miejsca sytuacja zwołania walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Ksh. W przypadku zaistnienia opisywanych okoliczności, Spółka będzie stosować tę zasadę dobrych praktyk.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Nie dotyczy W roku obrotowym 2018, Spółka nie wypłacała dywidendy. W przypadku wypłaty dywidendy w przyszłości, Spółka będzie stosować tę zasadę dobrych praktyk.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Nie dotyczy W roku obrotowym 2018 Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej. W przypadku podjęcia takiej uchwały, Spółka będzie stosować tę zasadę dobrych praktyk.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	
16a.	<ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego	Nie (16a: Tak) Informacja publikowana co kwartał (raport okresowy) wystarcza do bieżącej oceny działalności oraz sytuacji finansowej Spółki

	określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	
--	---	--

2.2.10. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują istotne postępowania tego typu.

3. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

3.1. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Poniżej wskazano czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Spółki i jego branży. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje ich prawdopodobieństwa zajścia ani ich istotności.

Kluczowe czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki lub jego branży

- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka
- Ryzyko związane z poziomem generowanego zysku
- Ryzyko związane z utrzymaniem płynności

Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych

Ryzyko związane z odwołaniem Oferty

Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

Ryzyko naruszenia przez Spółkę przepisów prawa skutkujące zakazem rozpoczęcia, wstrzymaniem lub przerwaniem Oferty

Ryzyko zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW

Opis wyżej wymienionych ryzyk związanych znajduje się w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 marca 2018r., opublikowanym na stronie internetowej Emitenta http://lstechhomes.com/wpcontent/uploads/2018/03/Prospekt-LS_Tech_Homes-SA.pdf.

Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, jest realizowane przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków.

W Spółce wykonywane są:

- kontrole o charakterze doraźnym - zakres takiej kontroli jest każdorazowo ustalany przez Zarząd Spółki,
- kontrole o charakterze stałym, polegające na analizie i wyjaśnianiu odchyłeń wyników finansowych.

W ocenie Zarządu Spółki bieżące kontrole są efektywne, tj. pozwalają na bieżącą identyfikację przyczyn niepożądanych odchyłeń oraz zapewniają poczucie odpowiedzialności wśród pracowników za realizację zadań planowych i pewność, że odchylenia zostaną zidentyfikowane i rozliczone. Kontrole doraźne w ocenie Zarządu Spółki są również wysoce efektywne, ponieważ obejmują one obszary i zagadnienia zidentyfikowane jako newralgiczne.

Zarząd podejmuje działania mające na celu łagodzenie ryzyk zagrażających działalności Spółki:

- strategiczne - realizacja głównych celów firmy, definiowanie i realizacja misji Spółki,
- operacyjne - efektywne wykorzystanie zasobów firmy poprzez optymalizację procesów,
- finansowe - zapewnienie rzetelności sprawozdań finansowych,
- zgodności z prawem - zapewnienie działania zgodnie z właściwościami przepisami prawa i zasadami wewnętrznymi.

Zarząd jest organem zarządzającym ryzykiem w Spółce w ramach swojej operacyjnej działalności, a kluczowy personel kierowniczy uczestniczy w procesie identyfikacji ryzyka i zapobieganiu jego skutkom. Obszary ryzyka istotne dla Spółki są właściwie identyfikowane i dla zapewnienia realizacji celów strategicznych. Zarząd wspólnie z kierownictwem na bieżąco dokonuje przeglądu i aktualizacji czynników ryzyka towarzyszących działalności firmy, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową Spółki. Zidentyfikowane główne czynniki ryzyka dotyczące Spółki są stale monitorowane w celu ustalenia czy ich identyfikacja i podjęte środki w celu minimalizacji poszczególnych obszarów zagrożenia przebiega prawidłowo oraz czy stosowane są właściwe środki i rozwiązania. Prowadzona jest okresowa kontrola zasad zarządzania ryzykiem i zgodności tego procesu z przyjętymi standardami, a także stała analiza zarządzania ryzykiem pod kątem możliwości usprawnień. W opinii Komitetu Audytu działania Zarządu są właściwe i służą wypracowaniu mechanizmów eliminujących lub minimalizujących powstałe ryzyka.

3.2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Generalne wykonawstwo obiektów budowlanych w technologii modułowej

W okresie sprawozdawczym był to rodzaj działalności, który zapewnił Spółce najwyższe przychody i wyniki finansowe. Opis tego segmentu działalności przedstawiono w punkcie 1.3. niniejszego Sprawozdania.

Płyta magnezytowa MgO Green

Klasyczna płyta magnezowa to płyta warstwowa składająca się z rdzenia ze sproszkowanego perlitu otoczonego po obu stronach siatką z włókna szklanego i warstwą magnezową MgO lub magnezowo-cementową często zbrojoną (w sposób rozproszony) włóknem celulozowym z dodatkiem innych pochodnych związków magnezowych takich jak np. chlorek magnezu – MgCl₂ lub siarczan magnezu.

Panel SIP MgO Green

Panel SIP MgO Green (z ang. SIP – Structural Insulated Panel – izolacyjny panel strukturalny) to materiał budowlany stosowany w konstrukcjach ścian, dachów, podłóg, stropów. Składa się z rdzenia styropianowego lub poliuretanu, styropianu grafitowego lub pianki PUR o zwiększonej wytrzymałości oraz okładzin z płyt magnezowych lub OSB, połączonych przy użyciu kleju poliuretanowego, co w efekcie daje bardzo wytrzymały i szczelny materiał konstrukcyjny. Pierwsze panele powstały już w 1935 roku i od tego czasu ewoluowały zarówno poprzez zmianę rdzenia jak i okładzin. Są powszechnym materiałem budowlanym w Ameryce Północnej oraz Wielkiej Brytanii i Irlandii. Firma Module Technologies S.A. jest liderem w produkcji paneli SIP w Europie. Potwierdzają to wykonane z Politechniką Gdańską kompletne badania dotyczące paneli SIP i płyty magnezowej. Dodatkowo Spółka uzyskała aprobaty krajowe i europejskie na panele i płytę magnezową udzielone przez ITB. Rozwiązanie Spółki jest unikalne. Powstało wiele artykułów naukowych i innych opracowań, Spółka sprzedała swoje produkty do Skandynawii, Irlandii, Chorwacji itd. Ponadto w Afryce, Ameryce Południowej, USA stosowane są podobne rozwiązania, ale nie doczekały się stosownych badań i wejścia na globalne rynki. Panel MgO Green posiada wszystkie niezbędne dopuszczenia i badania wytrzymałościowe, aprobaty krajowe i europejskie.

Wykorzystywane są w budownictwie mieszkaniowym i komercyjnym. Służą do wykonywania wypełnień i konstrukcji ścian zewnętrznych, pokryć dachów, podłóg, stropów, zgodnie z założeniami projektu konstrukcyjnego.

Zaletami panelu SIP MgO Green są:

- Szybkość realizacji – technologia MgO Green to nowoczesna metoda wznoszenia obiektów, obniżająca koszty i ograniczająca czas trwania procesu budowlanego,
- Wydłużony sezon budowlany – z uwagi na brak prac mokrych możliwa jest budowa w zimie,
- Więcej powierzchni użytkowej – cieńsze ściany i lepsze parametry cieplne pozwalają na uzyskanie do 10% więcej powierzchni użytkowej w stosunku do tradycyjnych materiałów,

- **Energooszczędność** – niższe koszty eksploatacji budynku o ok. 40% w stosunku do budynku tradycyjnego,
- **Bezpieczeństwo PPOŻ** – większe bezpieczeństwo PPOŻ konstrukcji budynku w porównaniu do tradycyjnej konstrukcji szkieletowej,
- **Szczelność przegród konstrukcji** – istotny element w standardzie domów energooszczędnych i pasywnych mający duży wpływ na zużycie energii,
- **Zdrowy materiał konstrukcji** – okładzina ścian i konstrukcji z płyt MgO Green stanowi barierę dla powstawania pleśni i grzybów oraz zabezpiecza przed gniciem i wilgocią,
- **Niższe koszty inwestycji** – krótszy czas realizacji, brak strat materiałowych na budowie,
- **Certyfikacja materiałów** – badania ITB, atesty PZH, badania ogniowe.

Pultruzja

Spółka posiada technologię i park maszynowy do produkcji profili konstrukcyjnych z kompozytów poliestrowo-szklanych (żywice poliestrowe zbrojone włóknem szklanym) w technologii przeciągania inaczej zwanej pultruzją. Wykazują one całkowitą odporność na korozję i czynniki chemiczne, co pozwala stosować je w najbardziej zagrożonych środowiskach, takich jak przemysł okrętowy, wydobywczy, chemiczny, rafinerie, oczyszczalnie ścieków, platformy wiertnicze, budownictwo, rolnictwo, przetwórstwo żywności, zakłady uzdatniania wody, przemysł energetyczny, przemysł lotniczy, kosmiczny itd. W zależności od potrzeb stosowane są różne rodzaje żywic oraz całą gamę różnych włókien na przykład: kevlar, bazalt, węgiel.

Module Technologies S.A. współpracuje z kilkoma ośrodkami naukowymi, a także z producentami, którzy stosują w swoich wyrobach kształtowniki z pultruzji. Spółka wspólnie m. in. z Politechniką Częstochowską, opracowała ciekawy program badawczy związany z wdrożeniem technologii i produktu, jak również poddała swoje produkty badaniom w Instytucie Techniki Budowlanej. Na świecie profile kompozytowe wykonywane metodą pultruzji są powszechnie stosowane, ponieważ sprawdzają się lepiej niż stal. Daje to ogromne szanse na rozwój rynku dla tego typu wyrobów.

Proces przeciągania, nazywany też od angielskiej nazwy tej metody produkcji metodą pultruzji, służy do zautomatyzowanej produkcji elementów konstrukcyjnych m.in. prętów, rur i kształtowników o stałym przekroju poprzecznym. Długość otrzymanych tą metodą elementów jest jedynie ograniczona wielkością hali produkcyjnej. Do zbrojenia żywicy wykorzystywane są włókna szklane składające się z wiązki wielu równoległych, nawiniętych na szpule włókien (tzw. ciągły roving). Taśmy z rovingiem rozwijane są ze szpul i przepuszczane przez wannę wypełnioną żywicą termoutwardzalną, impregnującą włókna. Nasycone żywicą taśmy rovingu przeciągane są przez układ, który nadaje produkowanemu elementowi wstępny kształt. Następnie wprowadzane do stalowej rozgrzanej matrycy i tu właśnie dokonuje się proces usieciowienia.

Spółka produkuje profile konstrukcyjne o wymiarach typowych profil stalowych. W asortymencie znajdują się:

- Rury
- Ceowniki

- Kątowniki
- Dwuteowniki

Okładzina typu GRID–ALWA

Okładzina typu GRID–ALWA stwarza możliwość zmiany stosowanych technologii opinki stropu i ociosu, a jej innowacyjne zastosowanie pozwala na zmniejszenie kosztów. Jest łatwa w aplikacji i zwiększa bezpieczeństwo prowadzonych prac. Przeznaczona jest do stosowania między innymi w podziemnych zakładach wydobywających węgiel kamienny; w kopalniach rudy miedzi, cynku i ołowiu; zabezpieczania skarp, zboczy i wykopów oraz w budownictwie.

Okładzina wykonana jest z długich włókien poliestrowych o dużym współczynniku sprężystości i wytrzymałości, które są materiałem antystatycznym oraz niepalnym. Ponadto produkt ten wykazuje odporność na działanie zasad, kwasów i innych substancji chemicznych. Jest lekki (1kg na 1m²), antykorozyjny (wydłużona żywotność produktu) i o dużej wytrzymałości na rozciąganie.

Pionowe i poprzeczne punkty przecięcia włókien poliestrowych tworzą siatkę o równych kwadratach i mocnych węzłach, które pozwalają na wykorzystanie w pełni ich mechanicznych własności. Zastosowanie innowacyjnej technologii w znacznym stopniu usprawni wykonanie opinki w wyrobiskach przodkowych, pozwoli w łatwy sposób dopasować okładzinę do obrysu wyrobiska zwiększając bezpieczeństwo wykonywanych robót. Produkt jest prosty w konstrukcji i bezpieczny w stosowaniu.

Innowacyjną okładzinę typu GRID–ALWA można używać w wyrobiskach górniczych w kopalniach węgla kamiennego, rud miedzi, cynku i ołowiu dla zabezpieczania skarp, zboczy i wykopów oraz w budownictwie. W przypadku zastosowania okładziny w wyrobiskach górniczych w zależności od warunków górniczo-geologicznych należy oddzielnie opracować szczegółową technologię jej zastosowania. Okładzinę można stosować w wyrobiskach górniczych w polach metanowych i niemetanowych, w wyrobiskach zaliczanych do klasy A i B niebezpieczeństwa wybuchu pyłu węglowego, przy występowaniu zagrożenia wodnego jak również w pokładach ze skłonnością do samozapalania.

3.3. RYNKI ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W TOWARY I USŁUGI

Głównymi odbiorcami Spółki w roku 2018 były następujące podmioty:

- Bastion Modulbau EBA 51 GmbH & Co. KG, Schönefeld – kontrakt na realizację kompleksu mieszkaniowego w Berlinie,
- Ultima Ratio Heerlen GmbH Co&KG, Herlen – kontrakt na realizację kompleksu mieszkalno-usługowego w Heerlen,
- RIM sp. z o.o. sk.k. – kontrakt na realizację apartotelu DuoVita Smart Apartmnts w Wiśle

W 2018 roku głównymi dostawcami materiałów i usług budowlanych dla Spółki nadal były następujące firmy:

- Sigma Power Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie – producent modułów na potrzeby realizacji kontraktu w Berlinie,

- Wilanda Technik GmbH – montaż modułów na placu budowy, prace budowlane
- SIG sp. z o.o., 3W Dystrybucja Budowlana SA – dostawcy materiałów budowlanych

3.4. ZNACZĄCE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Na wyniki 2018 roku (przychody, koszty i wynik finansowy) najważniejszy wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

1. Prowadzenie robót budowlanych na terenie Niemiec i prac przygotowawczych do realizacji kontraktu design and build w Holandii
2. Wystąpienie szkody budowlanej w Berlinie
3. Ponoszenie kosztów stałych pomimo nie osiągnięcia pełnych zdolności produkcyjnych w zakładach spółki.
4. Ponoszenie kosztów finansowych z tytułu korzystania z kapitału obcego, w szczególności obligacji i pożyczek inwestycyjnych.

3.4.1. ISTOTNE DOKONANIA SPÓŁKI W RAMACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W związku z pozyskiwaniem kontraktów na realizację budynków mieszkalnych oraz usługowych w formie generalnego wykonawstwa, kluczowym dla rozwoju spółki stało się zwielokrotnienie mocy w zakresie kompleksowego projektowania oraz obsługi dokumentacyjnej prowadzonych inwestycji. Spółka położyła znaczny nacisk na rozwój działu projektowego, zwiększając zarówno liczbę etatów jak i kompetencje zespołu projektantów. Celem spółki jest kompleksowa obsługa realizowanych kontraktów oraz w przyszłości świadczenie usług projektowych firmom zewnętrznym.

3.4.2. ISTOTNE DOKONANIA SPÓŁKI W RAMACH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Spółka przeprowadziła 1 emisję obligacji – seria G na kwoty przedstawione w tabeli poniżej:

Seria	Wartość emisji (zobowiązania)	Termin wykupu	Oprocentowanie w skali roku
G	3 065 000,00	2020-01-22	8%

3.4.3. ISTOTNE ZDARZENIA OPISANE W RAPORTACH BIEŻĄCYCH

Ważniejsze zdarzenia w działalności Spółki w 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zostały opisane w raportach bieżących.

Raporty EBI dostępne są na stronie internetowej Spółki <http://moduletechnologies.com/relacje-inwestorskie/raporty/ebi-biezace/#>

a ich spis przedstawiono poniżej w kolejności od ostatniej do pierwszej w roku 2018:

- 18/2019 – Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii I
- 17/2019 – Przydział obligacji imiennych serii H
- 16/2019 – Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za 2018 rok
- 15/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 14/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 13/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 12/2019 – Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii H
- 11/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 10/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 9/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 7/2019 – Uzupelnienie do raportu bieżącego nr 6/2019 – Powołanie członków Rady Nadzorczej
- 6/2019 – Powołanie członków Rady Nadzorczej
- 5/2019 – Uchwały podjęte podczas NWZ 31.01.2019 r.
- 4/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 3/2019 – Harmonogram publikowania raportów okresowych w 2019 roku
- 2/2019 – Wypłata odsetek od obligacji
- 1/2019 – Wypłata odsetek od obligacji

- 45/2018 – Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na 31.01.2019 r.
- 44/2018 – Uzupelnienie do raportu bieżącego nr 43/2018 – Powołanie członka Rady Nadzorczej
- 43/2018 – Powołanie członka Rady Nadzorczej
- 42/2018 – Odwołanie członka Rady Nadzorczej
- 41/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 40/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 39/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 37/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 36/2018 – Rejestracja przez sąd zmiany Statutu
- 35/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 34/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 33/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 32/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 31/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 29/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 28/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 27/2018 – Uzupelnienie do raportu bieżącego nr 25 2018 – Powołanie członka Rady Nadzorczej
- 26/2018 – Uchwały podjęte podczas ZWZ 21.06.2018 r.
- 25/2018 – Powołanie członka Rady Nadzorczej
- 24/2018 – Rezygnacja członka Rady Nadzorczej
- 23/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 22/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 21/2018 – Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 21 czerwca 2018 r.
- 20/2018 – Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu

- 19/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 17/2018 – Zakończenie subskrypcji akcji na okaziciela serii K
- 15/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 14/2018 – Zatwierdzenie aneksu nr 2 do Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 13/2018 – Rejestracja przez sąd zmiany Statutu
- 12/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 11/2018 – Zatwierdzenie aneksu nr 1 do Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 10/2018 – Zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 9/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 8/2018 – Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego
- 7/2018 – Wypłata odsetek od obligacji
- 5/2018 – Ustanowienie zabezpieczeń obligacji serii G
- 4/2018 – Przydział obligacji imiennych serii G
- 3/2018 – Harmonogram publikowania raportów okresowych w 2018 roku
- 2/2018 – Zakończenie subskrypcji akcji na okaziciela serii J
- 1/2018 – Wypłata odsetek od obligacji

Raporty ESPI dostępne są na stronie internetowej Spółki <http://moduletechnologies.com/relacje-inwestorskie/raporty/espi/#> a ich spis przedstawiono poniżej w kolejności od ostatniej do pierwszej w roku 2018:

- 4/2019 – Przydział obligacji imiennych serii H
- 3/2019 – Informacja w sprawie wykupu obligacji imiennych serii A
- 2/2019 – Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ 31.01.2019 r.

- 24/2018 – Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na 31 stycznia 2019 r.
- 23/2018 – Umowa o generalną realizację inwestycji
- 22/2018 – List intencyjny
- 21/2018 – Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji serii K na rynek NewConnect
- 20/2018 – Porozumienie – projekt inwestycyjny w Berlinie
- 19/2018 – Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ 21.06.2018 r.
- 17/2018 – Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów
- 16/2018 – Transakcje zrealizowane przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze
- 15/2018 – Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów
- 14/2018 – Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów
- 13/2018 – Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii E, F, G, H oraz I na rynku NewConnect
- 12/2018 – Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 21 czerwca 2018 r.
- 11/2018 – Przydział akcji serii K
- 10/2018 – Zatwierdzenie aneksu nr 2 do Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 9/2018 – Notowanie Praw Poboru w alternatywnym systemie obrotu
- 8/2018 – Zakończenie negocjacji – inwestycja w Berlinie
- 7/2018 – Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu praw poboru akcji serii K Spółki
- 6/2018 – Zatwierdzenie aneksu nr 1 do Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 5/2018 – Zakończenie negocjacji – inwestycja w Lipsku
- 4/2018 – Zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 3/2018 – Zakończenie negocjacji – inwestycja w Essen

- 2/2018 – Ustanowienie zabezpieczeń obligacji serii G
- 1/2018 – Przydział obligacji imiennych serii G

3.4.4. OFERTA PUBLICZNA

W 2018 roku nie przeprowadzono oferty publicznej.

3.4.5. ISTOTNE NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM ROKU

Nie wystąpiły.

3.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej. Organami statutowymi Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd.

Strukturę organizacyjną tworzą samodzielne stanowiska pracy i komórki funkcjonalne, uwidocznione w Schemacie Organizacyjnym Spółki, stanowiącym integralną część Regulaminu Organizacyjnego Spółki, w którym są szczegółowo określone zadania dla każdej jednostki organizacyjnej.

Obecnie Zarząd jest trzyosobowy – Prezes Zarządu, Wiceprezes i Członek Zarządu.

Wobec Spółki nie występują spółki zależne.

3.6. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W 2018 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi, których warunki odbiegałyby od standardów rynkowych.

3.7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

3.7.1. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Nie wystąpiły.

3.7.2. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCZKI, UZYSKANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Informacja jest przedstawiona w notcie 12 sprawozdania finansowego.

3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym przeprowadzono publiczną emisję akcji serii K. Otrzymana kwota w wysokości 10 mln zł została przeznaczona na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczek, wpłatę kaucji na zabezpieczenie realizacji budowy w Berlinie, oraz spłatę bieżących zobowiązań.

3.9. OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2018.

3.10. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

W ocenie Zarządu Spółki zarządzanie zasobami finansowymi prowadzone jest w taki sposób, aby zapewnić bieżącą i przyszłą płynność finansową Spółki.

3.11. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka nie prowadzi istotnych działań inwestycyjnych. Działania inwestycyjne zostały zakończone w poprzednim okresie sprawozdawczym.

3.12. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Czynniki, które w największym stopniu wpłynęły na wyniki z działalności w roku obrotowym to:

1. Częściowe rozliczenie kontraktów długoterminowych (budownictwo modułowe)
2. Istotne koszty finansowe – odsetki – związane z obsługą zadłużenia
3. Brak w sprawozdaniu na 31 grudnia 2018 roku aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych w związku z brakiem możliwości rozliczenia strat w najbliższej przyszłości z uwagi na powstanie podatkowego zakładu w Niemczech

3.13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Czynniki zewnętrzne.

Istotne dla rozwoju Spółki czynniki zewnętrzne to:

- ogólna sytuacja ekonomiczna i siła nabywcza gospodarstw domowych;
- sytuacja w sektorze bankowym i związana z tym dostępność kredytów;
- kursy wymiany walut (głównie EURO);
- koniunktura na rynku usług budowlanych i deweloperskich w Polsce w następnych latach;
- poziom cen produktów i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów;

- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz koszt kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników.

Czynniki wewnętrzne.

Efekty finansowe Spółki w najbliższych latach będą w dużej mierze wynikać z:

1. Rozliczenia rozpoczętych kontraktów długoterminowych – kontraktu w Berlinie, kontraktu w Wiśle oraz w Holandii;
2. Pozyskania nowych kontraktów poza granicami kraju w segmencie budownictwa modułowego;
3. Przeprowadzenia kolejnych emisji obligacji w celu wykupu obligacji starych emisji;
4. Możliwości sprzedaży majątku trwałego.

3.14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

3.15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W roku 2018 nie zawarto takich umów.

3.16. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ZA 2017 ROK

Informację o wynagrodzeniach Członków Zarządu przedstawiono w nocie 40 sprawozdania finansowego.

3.17. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

3.18. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Statut Spółki przyznaje Akcjonariuszom:

1. Leszkowi Surowcowi osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Zarządu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

2. PFR Ventures sp. z o.o. (KRS 0000533101) osobiste uprawnienie do:

- powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej – tak długo, jak posiadać będzie co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki lub jak długo jest pożyczkodawcą Spółki,

- powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej – tak długo jak posiadać będzie co najmniej 20% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Niezależnie od powyższych uprawnień, PFR Ventures sp. z o.o. przysługiwać będzie osobiste uprawnienie do powołania i odwołania kolejnego (trzeciego członka Rady Nadzorczej, w przypadku gdy Rada Nadzorcza dwukrotnie nie zatwierdzi planu naprawczego Spółki; powołanie kolejnego członka Rady Nadzorczej nastąpi na niezależną 12 miesięczną kadencję; w przypadku odwołania tak powołanego Członka Rady Nadzorczej, kolejno powołany członek Rady Nadzorczej może jedynie dokończyć tę kadencję.-

3.19. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie został utworzony system kontroli programów akcji pracowniczych.

3.20. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH P.A. NOVA S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE MODULE TECHNOLOGIES SA

Na dzień sprawozdawczy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie obowiązują żadne umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki

3.21. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie informacji finansowych za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 przeprowadziła:

Nazwa (firma): ECDDP Audyt sp. z o.o.
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Zielony Most, 31-351 Kraków

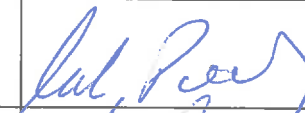

Telefon: +48 12 622 86 00
Telefaks: + 48 12 622 86 66
Nr KRS 0000317189

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3769.

W imieniu ECDDP Audyt Sp. z o.o. badanie sprawozdań finansowych:
- za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 przeprowadziła pani Iwona Płotecka –
biegły rewident nr 13403.

Informację o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przedstawiono w nocie 39 sprawozdania finansowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

<i>Data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
29 maja 2019	Mirosław Pasieka	Prezes Zarządu	
29 maja 2019	Leszek Surowiec	Wiceprezes Zarządu	
29 maja 2019	Daniel Pihan	Członek Zarządu	