

# MODULE TECHNOLOGIES

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
ZARZĄDU  
SPÓŁKI MODULE TECHNOLOGIES S.A.  
ZA 2019 ROK**

BIELSKO-BIAŁA, 21 LIPCA 2020

## SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE MODULE TECHNOLOGIES S.A. ....	4
1.1.	PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE .....	4
1.2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	6
1.3.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA .....	6
1.4.	ORGANY SPÓŁKI .....	7
1.4.1.	WALNE ZGROMADZENIE .....	7
1.4.2.	RADA NADZORCZA.....	8
1.4.3.	ZARZĄD .....	9
1.5.	PROKURENCI .....	9
1.6.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 grudnia 2019 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA .....	9
2.	INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.1.	PRZEDSTAWIENIE STANU MAJĄTKOWEGO I SYTUACJI FINANSOWEJ, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH SPÓŁKI .....	11
2.1.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	11
2.1.2.	BILANS .....	12
2.1.3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
2.1.4.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	12
2.2.	POZOSTAŁE INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI .....	13
2.2.1.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	13
2.2.2.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU SPÓŁKI .....	13
2.2.3.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	14
2.2.4.	INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI .....	14
2.2.5.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	15
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.....	15
2.2.7.	Informacje o posiadanych przez spółkę zakładach.....	16
2.2.8.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym .....	16
2.2.9.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego .....	16
2.2.10.	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	19
3.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA.....	19
3.1.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA ROZWOJU spółki.....	19
3.2.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH spółki .....	21
3.3.	RYNKI ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W TOWARY I USŁUGI .....	24
3.4.	ZNACZĄCE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	24
3.4.1.	Istotne dokonania spółki w ramach działalności inwestycyjnej .....	25
3.4.2.	Istotne dokonania spółki w ramach działalności finansowej.....	25
3.4.3.	Istotne zdarzenia opisane w raportach bieżących.....	25
3.4.4.	Oferta publiczna .....	28
3.4.5.	Istotne niepowodzenia w bieżącym roku .....	28
3.5.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI .....	28

3.6.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	28
3.7.	INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	28
3.7.1.	Udzielone przez spółkę pożyczki, poręczenia i gwarancje .....	28
3.7.2.	Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, uzyskane poręczenia i gwarancje .....	28
3.8.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	28
3.9.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW .....	29
3.10.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM .....	29
3.11.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	29
3.12.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY .....	29
3.13.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	29
3.14.	zmIANy W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ .....	30
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 .....	30
3.16.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ZA 2018 ROK	30
3.17.	INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	30
3.18.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	30
3.19.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	31
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 .....	31
3.21.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	31

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

## 1.1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Dane Spółki, podstawy prawne funkcjonowania

<b>Nazwa (firma):</b>	Module Technologies Spółka Akcyjna
<b>Skrót:</b>	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 Olgę Małachwiej, 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 dyrektywy 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 Pszcznie, 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

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 25m<sup>2</sup> każdy, co łącznie stanowi 7.100m<sup>2</sup> 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-robot-budowlanych.pdf](http://lstechhomes.com/wpcontent/uploads/2016/07/29_2016-Umowa-o-wykonanie-robot-budowlanych.pdf)

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

#### **1.4. ORGANY SPÓŁKI**

##### **1.4.1. WALNE ZGROMADZENIE**

Dnia 27 czerwca 2019 w dniu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze powzięli następujące uchwały:

1. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
3. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie skorzystania z Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego na ZWZ w dniu 28.07.2016 r.
4. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.
5. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2018.
6. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny: Sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy.
7. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy.

8. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki.
10. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki (art. 397 Ksh).
11. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu.
12. Podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia hipoteki.

31 stycznia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto uchwały:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie skorzystania z Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwalonego na ZWZ w dniu 28.07.2016 r.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany liczby członków Rady Nadzorczej.
7. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
8. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki (art. 397 Ksh).
9. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmian Statutu.

#### **1.4.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej w roku 2019 r. wchodził:

Pan Maciej Cybulski

Pan Bogusław Dąbrowski,

Pan Kazimierz Potrawiak,

Pan Marek Sobieski,

Pan Franciszek Zięba.

Pan Dawid Zontek (od 31 stycznia 2019 roku)

Pan Jarosław Dziedzic (od 31 stycznia 2019 roku)



### 1.4.3. ZARZĄD

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Zarząd Spółki pracował w składzie:

- Prezes Zarządu – Pan Mirosław Pasieka,  
Wiceprezes Zarządu – Pan Leszek Surowiec (od 01 stycznia 2019 roku do 10 września 2019 roku)  
Członek Zarządu – Pan Jarosław Górski (od 25 września 2019 roku do 02 marca 2020 roku).  
Członek Zarządu – Pan Daniel Pihan (od 01 stycznia 2019 roku do 27 czerwca 2019 roku)  
  
Członek Zarządu – Pan Jarosław Mentel (od 13 marca 2020 roku)

### 1.5. PROKURENCI

Prokurentami byli:

Pani Ewa Matla (prokura łączna, do 29.08.2019r) oraz Pan Leszek Biernacki (prokura samoistna do 26.06.2019r).

### 1.6. ZNACZNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 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 2019 roku byli:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
				/%/	/%/
1.	ASI INTEGRA MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ INVESTSPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA	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 4,2585, a dla danych porównawczych z dnia 31 grudnia 2018 roku równy 4,3;

- 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 2019 wynosi 4,3018, a za rok 2018 wynosi 4,2669, przy czym przeliczenie pozycji E w rachunku przepływów pieniężnych dokonane zostało według kursu średniego NBP ustalonego na dzień 31 grudnia 2019 roku (4,2585) oraz odpowiednio 31 grudnia 2018 roku (4,3).

#### 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 2019		rok 2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 586	1 531	31 625	7 412
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 914	2 770	56 268	13 187
Zysk / strata ze sprzedaży	-5 328	-1 239	-24 643	-5 775
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-32 685	-7 598	-24 633	-5 773
Zysk / strata netto	-38 220	-8 885	-34 721	-8 137

**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 2019		rok 2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	42 339	9 942	92 914	21 608
Aktywa trwałe	39 546	9 286	51 442	11 963
Aktywa obrotowe	2 793	656	41 472	9 645
Pasywa razem	42 339	9 942	92 914	21 608
Kapitał własny	-59 322	-13 930	-21 102	-4 907
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 660	23 872	114 016	26 515

**2.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW 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 2019		rok 2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 765	-410	-17 388	-4 075
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-47	-11	-492	-115
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 831	426	15 232	3 570
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	20	5	-2 648	-621
E. Środki pieniężne na koniec okresu	48	11	28	7

**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. W niniejszym Raporcie odstąpiono od prezentacji wskaźników ekonomicznych z uwagi na ich ograniczoną treść ekonomiczną i użyteczność z uwagi na skalę działalności Spółki w stosunku do posiadanych zasobów majątkowych oraz ujemnych kapitałów własnych przy jednoczesnej skali zobowiązań.

## **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 2019 działalność Spółki skoncentrowana była na ochronie majątku Spółki i ich wierzycieli oraz w dalszej perspektywie na „odbudowaniu” mocy produkcyjnych i

ponownym rozwoju usług budowlanych oraz produkcji w związku z krytyczną sytuacją spowodowaną poniesionymi stratami na kontraktach realizowanych za granicą. Sytuacja ta jest konsekwencją zdarzeń lat poprzednich:

Kontrakt w Berlinie:

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.

Kontrakt w Heerlen w Holandii:

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 jednak pomimo spełnienia przesłanek Spółka nie otrzymała umówionych środków finansowych..

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

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 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

### 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, umożliwiać 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.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p>3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p>3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p>3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p>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,</p> <p>3.6. dokumenty korporacyjne spółki,</p> <p>3.7. zarys planów strategicznych spółki,</p> <p>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),</p> <p>3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,</p> <p>3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,</p> <p>3.11. (skreślony)</p> <p>3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,</p> <p>3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p> <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>	<p>Tak</p> <p>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).</p> <p>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>
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 walnego zgromadzenia.	Tak
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	Nie dotyczy  W roku obrotowym 2018, Spółka

	wymaga szczegółowego uzasadnienia.	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.          16a.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>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.</li> </ul> W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego 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.	Nie (16a: Tak)  Informacja publikowana co kwartał (raport okresowy) wystarcza do bieżącej oceny działalności oraz sytuacji finansowej Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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](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 – MgCl<sub>2</sub> 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 1m<sup>2</sup>), 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 2019 były następujące podmioty:

- RIM sp. z o.o. sk.k. – kontrakt na realizację apartotelu DuoVita Smart Apartmnts w Wiśle

Spółka realizowała zlecenia jak również zaopatrywała się w materiały i korzystała z usług na terenie kraju.

### **3.4. ZNACZĄCE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Z uwagi na zamiar uzyskania ochrony sądowej przed wierzycielami, w szczególności w celu przywrócenia stabilizacji sytuacji ekonomicznej Spółki, Zarząd złożył w dniu 15 lipca 2019 roku w Sądzie Rejonowym w Bielsku–Białej wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego. Otwarcie postępowania nastąpiło w dniu 29 lipca 2019 roku. O powyższym Spółka informowała drogą publikacji raportów ESPI nr 12/2019 i 15/2019 (odpowiednio z 16.07.2019 r. oraz 06.08.2019 r.).

Po złożeniu wniosku, o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, Spółka zawiesiła wypłaty odsetek od wyemitowanych wcześniej obligacji oraz nie dokonała w terminie wykupu obligacji serii E, F oraz G (por. raporty ESPI nr 20/2019 z dnia 04.10.2019r., 21/2019 z dnia 18.10.2019r., 23/2019 z dnia 29.11.2019r., 25/2019 z dnia 09.12.2019r., 27/2019 z dnia 30.12.2019r., 1/2020 z dnia 20.01.2020r. i 2/2020 z dnia 23.01.2020r jak również raporty EBI nr 43/2019, 44/2019, 46/2019, 47/2019, 50/2019, 2/2020 i 3/2020 publikowane w tych samych terminach).

W dniu 18 listopada 2019 roku Zarząd Module Technologies SA w restrukturyzacji oświadczył, iż w tym dniu Spółka otrzymała oświadczenie o odstąpieniu od umowy na generalne wykonawstwo inwestycji pod nazwą „Duovita Smart Apartments”, przekazane przez RIM Investment sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Tychach. Oświadczenie to zostało złożone w oparciu o art. 635 kodeksu cywilnego w zw. z art. 656 par. 1 kodeksu cywilnego. W uzasadnieniu wydanego oświadczenia wskazano brak działań związanych z wykonywaniem umowy przez Spółkę, otwarcie w dniu 29 lipca 2019 roku postępowania naprawczego, co zdaniem RIM Investment sp. z o.o. S.K.A uniemożliwia zrealizowanie umowy w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku. O podpisaniu przedmiotowej umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 23/2018, natomiast o oświadczeniu o odstąpieniu od umowy w raporcie bieżącym ESPI nr 22/2019.

W dniu 11 grudnia 2019 roku w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej VI Wydział Gospodarczy Referent upadłości odbyło się przesłuchanie Zarządu w charakterze strony w sprawie przyspieszonego postępowania układowego Spółki. Spółka poinformowała również w raporcie bieżącym ESPI nr 24/2019 o złożeniu przez Zarząd w przedmiotowym postępowaniu restrukturyzacyjnym wniosków o:

1. Ustanowienie Rady wierzycieli w przyspieszonym postępowaniu układowym,



2. Umorzenie przyspieszonego postępowania układowego,
3. Otwarcie postępowania sanacyjnego.

Złożenie powyższych wniosków było podyktowane stanem postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. Spółka, biorąc pod uwagę ówczesny stan postępowania, stwierdziła, iż wskazanym jest, ażeby to Rada Wierzycieli przedstawiła swoje stanowisko w sprawie sposobu rozporządzania majątkiem Spółki. Spółka, dążąc do jak najpełniejszego zaspokojenia wierzycieli uważała, że kluczowym jest, ażeby to Wierzyciele mogli mieć wpływ na czynności dotyczące przedsiębiorstwa Emitenta, w tym nieruchomości, które spowodują jak najpełniejsze zaspokojenie wierzycieli.

W dniu 11 grudnia 2019 roku na rozprawie Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy Referent upadłości postanowił umorzyć przyspieszone postępowanie układowe Spółki. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 26/2019\_KOR. W dniu 3 lutego 2020 roku Zarząd Spółki złożył w wymaganym terminie zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 11 grudnia 2019 roku w przedmiocie umorzenia przyspieszonego postępowania układowego.

Postępowanie ostatecznie zostało zakończone (umorzone) w związku z odrzuceniem zażalenia Spółki, o czym poinformowano 20 maja 2020 roku Raportem ESPI 8/2020

#### **3.4.1. ISTOTNE DOKONANIA SPÓŁKI W RAMACH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

Nie wystąpiły.

#### **3.4.2. ISTOTNE DOKONANIA SPÓŁKI W RAMACH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii A i B. Szczegółowe informacje dotyczące wykupu zawarte zostały w raportach ESPI nr3/2019 z05kwietnia2019r jak również 5/2019 z 27maja2019r. Kontynuując realizację, podjętej 2017 roku i mającej na celu zapewnienie Spółce finansowania, decyzji o emisji obligacji korporacyjnych Zarząd w okresie sprawozdawczym dokonał przydziału obligacji serii H, I, J oraz K (łączna wartość, zarówno nominalna jak i emisyjna: 27537000 zł). Stosowna informacja została przekazana w raportach bieżących EBI nr17/2019, 26/2019 i 31/2019 odpowiednio z24.04.2019r., 07.06.2019r. oraz 28.06.2019r. Celem emisji obligacji było pozyskanie przez Spółkę środków na finansowanie działalności operacyjnej i finansowej, w tym restrukturyzacja zobowiązań finansowych.

#### **3.4.3. ISTOTNE ZDARZENIA OPISANE W RAPORTACH BIEŻĄCYCH**

Ważniejsze zdarzenia w działalności Spółki w 2019 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 2020:

2020-05-27 Bieżący | 10/2020 Zmiana terminu publikacji raportu za 2019 r.  
2020-05-15 Kwartalny | 9/2020 Raport okresowy za I kwartał 2020 roku  
2020-03-30 Bieżący | 8/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii J oraz K  
2020-03-14 Bieżący | 7/2020 Powołanie Członka Zarządu  
2020-03-09 Bieżący | 6/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2020-03-02 Bieżący | 5/2020 Rezygnacja Członka Zarządu  
2020-02-14 Kwartalny | 4/2020 Raport okresowy za IV kwartał 2019 roku  
2020-01-23 Bieżący | 3/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii H  
2020-01-20 Bieżący | 2/2020 Brak wykupu obligacji serii G i wypłaty odsetek od obligacji serii G  
2020-01-14 Bieżący | 1/2020 Daty przekazywania raportów okresowych w 2020 roku  
2019-12-30 Bieżący | 50/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii J oraz K  
2019-12-19 Bieżący | 49/2019 Rozwiązanie umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy  
2019-12-19 Bieżący | 48/2019 Rozwiązanie umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy  
2019-12-09 Bieżący | 47/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-11-29 Bieżący | 46/2019 Brak wykupu obligacji serii F oraz wypłaty odsetek  
2019-11-14 Kwartalny | 45/2019 Raport okresowy za III kwartał 2019 roku  
2019-10-18 Bieżący | 44/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-10-04 Bieżący | 43/2019 Brak wykupu obligacji oraz wypłaty odsetek  
2019-09-30 Bieżący | 42/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-09-25 Bieżący | 41/2019 Powołanie Członka Zarządu  
2019-09-11 Bieżący | 40/2019 Korekta raportu bieżącego nr 39/2019 z dnia 11.09.2019 r. – Rezygnacja członka Zarządu  
2019-09-11 Bieżący | 39/2019 Rezygnacja członka Zarządu  
2019-08-28 Bieżący | 38/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-08-20 Bieżący | 37/2019 Rejestracja przez sąd zmiany Statutu  
2019-08-19 Bieżący | 36/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji oraz ich wykup  
2019-08-14 Kwartalny | 35/2019 Raport okresowy za II kwartał 2019 roku  
2019-07-23 Bieżący | 34/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-07-19 Bieżący | 33/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-07-05 Bieżący | 32/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-06-28 Bieżący | 31/2019 Przydział obligacji imiennych serii J oraz K  
2019-06-28 Bieżący | 30/2019 Uchwały podjęte podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
2019-06-27 Bieżący | 29/2019 Odwołanie członka Zarządu  
2019-06-26 Bieżący | 28/2019 Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii K  
2019-06-07 Bieżący | 27/2019 Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii J.  
2019-06-07 Bieżący | 26/2019 Przydział obligacji imiennych serii I  
2019-05-31 Bieżący | 25/2019 Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27 czerwca 2019 r.  
2019-05-29 Roczny | 24/2019 Raport okresowy za 2018 rok  
2019-05-28 Bieżący | 23/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-05-27 Bieżący | 22/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-05-20 Bieżący | 21/2019 Rejestracja przez sąd zmiany Statutu Spółki  
2019-05-20 Bieżący | 20/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-05-15 Kwartalny | 19/2019 Raport okresowy za I kwartał 2019 roku  
2019-04-26 Bieżący | 18/2019 Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii I  
2019-04-24 Bieżący | 17/2019 Przydział obligacji imiennych serii H  
2019-04-23 Bieżący | 16/2019 Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za 2018 rok  
2019-04-19 Bieżący | 15/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-04-05 Bieżący | 14/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-04-04 Bieżący | 13/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-03-11 Bieżący | 12/2019 Uchwała dotycząca emisji obligacji imiennych serii H  
2019-02-28 Bieżący | 11/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-02-27 Bieżący | 10/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-02-18 Bieżący | 9/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-02-14 Kwartalny | 8/2019 Raport okresowy za IV kwartał 2018 roku

2019-02-08 Bieżący | 7/2019 Uzupelnienie do raportu bieżącego nr 6/2019 – Powołanie członków Rady Nadzorczej  
2019-02-01 Bieżący | 6/2019 Powołanie członków Rady Nadzorczej  
2019-02-01 Bieżący | 5/2019 Uchwały podjęte podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
2019-01-21 Bieżący | 4/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-01-08 Bieżący | 3/2019 Harmonogram publikowania raportów okresowych w 2019 roku  
2019-01-07 Bieżący | 2/2019 Wypłata odsetek od obligacji  
2019-01-04 Bieżący | 1/2019 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:

2020-07-16 Bieżący | 12/2020 Odrzucenie wniosku i odmowa otwarcia postępowania sanacyjnego  
2020-07-06 Bieżący | 11/2020 Podjęcie decyzji w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego  
2020-06-29 Bieżący | 10/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii J oraz K  
2020-06-08 Bieżący | 9/2020 Brak zapłaty odsetek od obligacji serii I  
2020-05-20 Bieżący | 8/2020 Temat: Oddalenie zażalenia na postanowienie o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego  
2020-04-23 Bieżący | 7/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii H  
2020-03-30 Bieżący | 6/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii J oraz K  
2020-03-20 Bieżący | 5/2020 Podpisanie umowy konsorcjum o współpracy w zakresie realizacji projektów produkcyjnych i inwestycyjnych  
2020-03-09 Bieżący | 4/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2020-02-03 Bieżący | 3/2020 Złożenie zażalenia na postanowienie Sądu w sprawie umorzenia przyspieszonego postępowania układowego  
2020-01-23 Bieżący | 2/2020 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii H  
2020-01-20 Bieżący | 1/2020 Brak wykupu obligacji serii G i wypłaty odsetek od obligacji serii G  
2019-12-30 Bieżący | 27/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji serii J oraz K  
2019-12-19 Bieżący | 26/2019 Korekta raportu bieżącego nr 26/2019 - Postanowienie Sądu w sprawie przyspieszonego postępowania układowego Spółki  
2019-12-11 Bieżący | 26/2019 Postanowienie Sądu w sprawie przyspieszonego postępowania układowego Spółki  
2019-12-09 Bieżący | 25/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-12-06 Bieżący | 24/2019 Otrzymanie wezwania do przesłuchania w związku z przyspieszonym postępowaniem układowym  
2019-11-29 Bieżący | 23/2019 Brak wykupu obligacji serii F oraz wypłaty odsetek  
2019-11-19 Bieżący | 22/2019 Otrzymanie oświadczenia o odstąpieniu od umowy  
2019-10-18 Bieżący | 21/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-10-04 Bieżący | 20/2019 Brak wykupu obligacji oraz wypłaty odsetek  
2019-09-30 Bieżący | 19/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-09-27 Bieżący | 18/2019 Rozwiązanie umowy o wykonanie robót budowlanych  
2019-08-28 Bieżący | 17/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-08-19 Bieżący | 16/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji oraz ich wykupu  
2019-08-06 Bieżący | 15/2019 Powzięcie informacji o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego  
2019-07-23 Bieżący | 14/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-07-19 Bieżący | 13/2019 Brak wypłaty odsetek od obligacji  
2019-07-16 Bieżący | 12/2019 Złożenie wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego  
2019-07-05 Bieżący | 11/2019 Informacja w sprawie wykupu obligacji imiennych serii C  
2019-06-28 Bieżący | 10/2019 Przydział obligacji imiennych serii J oraz K  
2019-06-28 Bieżący | 9/2019 Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ w dniu 27 czerwca 2019 r.  
2019-06-07 Bieżący | 7/2019 Przydział obligacji imiennych serii I

2019-05-31 Bieżący | 6/2019 Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27 czerwca 2019 r.

2019-05-27 Bieżący | 5/2019 Informacja w sprawie wykupu obligacji imiennych serii B

2019-04-24 Bieżący | 4/2019 Przydział obligacji imiennych serii H

2019-04-05 Bieżący | 3/2019 Informacja w sprawie wykupu obligacji imiennych serii A

2019-02-01 Bieżący | 2/2019 Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ w dniu 31 stycznia 2019 r.

#### **3.4.4. OFERTA PUBLICZNA**

W 2019 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 2019 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi, których warunki odbiegałyby od standardów rynkowych.

### **3.7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

#### **3.7.1. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ POŻYCKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE**

Nie wystąpiły.

#### **3.7.2. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCKI, UZYSKANE PORĘCZENIA I GWARANCJE**

Informacja jest przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym.

### **3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono emisji publicznych akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2019.

### **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. Zaniechanie realizacji kontraktów długoterminowych (budownictwo modułowe)
2. Istotne koszty związane z punktem 1 – utrata należności oraz jednorazowe koszty
3. Istotne koszty finansowe – odsetki – związane z obsługą zadłużenia
4. Procesy restrukturyzacji mające na celu ochronę majątku Spółki przy jednoczesnej ochronie należności wierzycieli.

### **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 podstawowej mierze wynikać będą z możliwości rozpoczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, które umożliwi Spółce prowadzenie działalności bieżącej.

**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 2019 nie zawarto takich umów.

**3.16. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ZA 2018 ROK**

Informację o wynagrodzeniach Członków Zarządu przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym.

**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 01.01.2019 do 31.12.2019 przeprowadziła:

Nazwa (firma): Rewit Południe sp. z o.o.

Siedziba: Bielsko-Biała

Adres: ul. Michałowicza 12, 43-300 Bielsko Biała

Nr KRS 0000311108

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3389.

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

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

<i>Data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
21 lipca 2020	Mirosław Pasięka	Prezes Zarządu	