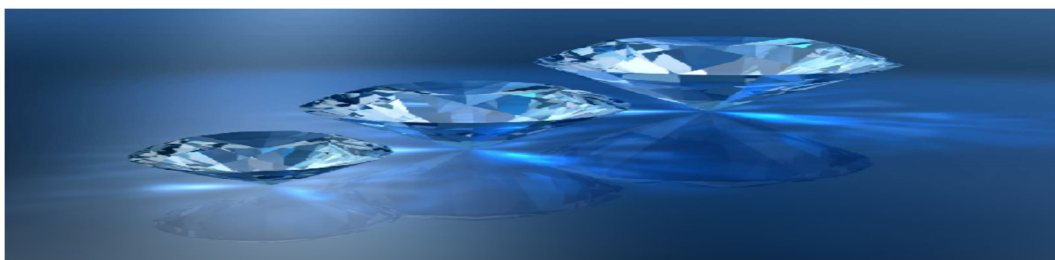




SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ASSETUS S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2016



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ASSETUS S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Ogólny zarys opisu działalności Spółki w 2016 r	3
2. Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności w 2016r. Spółki Assetus S.A. (jednostkowe).....	4
3. Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności w 2016r. Spółki Assetus S.A. (skonsolidowane)	7
4. Informacje ogólne o Spółce dominującej.....	10
5. Informacje ogólne o Spółce zależnej.....	12
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Assetus S.A.	13
7. Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki.....	13
8. Przewidywany rozwój jednostki.....	15
9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	16
10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	16
11. Informacja o nabyciu lub zbyciu udziałów (akcji) własnych.....	17
12. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	17
13. Instrumenty finansowe w zakresie:	
a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	
b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	17
14. Stosowanie ładu korporacyjnego.....	18
15. Ryzyka związane z działalnością	18

1. Ogólny zarys opisu działalności Spółki w 2016 r.

W związku z zakupem przez Emitenta w drugim kwartale 2014r. pakietu kontrolnego 50,4% udziałów w kapitale spółki ModernDach Sp. z o.o. (jednego z czołowych producentów konstrukcji drewnianych, posiadającego swój zakład produkcyjny w centralnej Polsce, lidera w produkcji konstrukcji drewnianych dachów, jak również producenta domów o uznanej wieloletniej renomie, który jest obecny na rynku w Polsce od przeszło 20 lat i posiada nowoczesny park maszynowy, a swoje wyroby eksportuje również za granicę - www.moderndach.pl), Spółka (Emitent) jako jednostka dominująca zajmuje się koordynacją rozwoju spółki zależnej ModernDach Sp. z o.o., pełniąc jednocześnie funkcję ramienia medialnego Grupy Kapitałowej Assetus z racji posiadanych portali internetowych szybkajazda.pl i telegraf.biz. W związku z przejęciem pakietu kontrolnego w spółce ModernDach Sp. z o.o. posiadającej wieloletnie tradycje i ugruntowaną pozycję na rynku konstrukcji drewnianych z sektora produkcyjnego, spółka Assetus S.A. od drugiego kwartału 2014r. konsoliduje wyniki spółki zależnej. .

Emitent zajmuje się dodatkowo działalnością w segmencie reklamy w sieci Internet. Z obszaru reklamy w sieci internet Spółka realizuje kampanie reklamowe w serwisach informacyjnych www.szybkajazda.pl i www.telegraf.biz, których jest wydawcą udostępniając powierzchnie reklamowe w postaci bannerów reklamowych i publikacji artykułów sponsorowanych.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2016 r. Spółki Assetus S.A. (jednostkowe)

Szanowni Państwo ,

Rok 2015r. był dla Emitenta udany, był jednocześnie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym , w którym Emitent konsolidował wyniki swojej spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o. Podjęty szereg działań przez Emitenta , w tym systematyczna modernizacja linii produkcyjnych fabryki należącej do spółki zależnej Moderndach w 2015r, oraz kontynuowana stała optymalizacja procesów produkcyjnych zaczęła trwale przekładać się na zarysowujący się stały trend rosnący wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez spółkę Moderndach , przy jednoczesnym wzroście udziału w sprzedaży produktów bardziej zaawansowanych technologicznie np. kompletnych domów mieszkalnych czy prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych – stropów . Umożliwiło to spółce Moderndach Sp. z o.o. już w 2015r. podejmowanie się realizacji większych i bardziej rentownych zamówień , co dodatkowo umacniało jej pozycję na rynku i stabilizując przychody w średnim horyzoncie czasowym .

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie , w tym kompletnych domów mieszkalnych , oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m/in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów , jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne , co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r. Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie , co powinno przełożyć się w średnim horyzoncie czasowym na optymalizację kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich.

W pierwszym kwartale 2017r. powstał konflikt personalny pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta , o czym Emitent informował w swoich Raportach ESPI nr 5/2017 z 23.02.2017r. i 6/2017 z dnia 25.02.2017r. Źródło tego konfliktu stanowiło odwołanie Pani Doroty Mariańskiej (małżonki) Pana Adama Mariańskiego ze składu Zarządu i funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. z siedzibą w Łochocinie ,o czym Emitent informował w swoim raporcie bieżącym EBI nr 4/2017 , jak również p. Adama Mariańskiego ze składu Rady Nadzorczej spółki

zależnej Moderndach Sp. z o.o. w dniu 15 lutego 2017 r. Konflikt zaostriżyła informacja przekazana w dniu 22 lutego 2017 r. przez Dział Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych S.A. do Emitenta o złożeniu przez Pana Adama Mariańskiego do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Emitenta. Emitent nadmienia, że nie ma takiej praktyki w jego relacjach wewnętrznych i nigdy w historii całej działalności Emitenta nie zdarzyła się sytuacja, aby Przewodniczący Rady Nadzorczej nie konsultował z żadnym z pozostałych członków Rady, ani z Zarządem spółki złożenia wniosku o wszczęcie jakiegokolwiek postępowania sądowego przeciwko spółce, tym bardziej upadłościowego. Nie było również praktykowane, aby o złożeniu jakiegokolwiek wniosku inicjującego postępowanie sądowe informować GPW S.A., a nie organy Emitenta. Zarząd Emitenta nie ma wiedzy, aby przed złożeniem przez Pana Adama Mariańskiego wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta występował on do sądu z jakimkolwiek pozwem lub wnioskiem dotyczącym jakiejkolwiek wierzytelności, której dłużnikiem byłby Emitent. Nie występował również do biura księgowego Emitenta o przygotowanie jakichkolwiek dokumentów dotyczących jego sytuacji finansowej. W opinii Zarządu Emitenta, nie są spełnione przez Assetus S.A. przesłanki, w świetle których wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki byłby uzasadniony, a konflikt pomiędzy p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta wynika z pobudek czysto osobistych mających swoje źródło w zmianach dokonanych w spółce zależnej Moderndach Sp. z o.o.

Jednocześnie w związku ze zmianami w składzie Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. 15 lutego 2017r. , nowe władze spółki zależnej rozpoczęły weryfikację oraz ocenę działań poprzednich Zarządów , oraz managerów spółki Moderndach Sp. z o.o. , szczególnie w świetle działań lub ich braku i decyzji podejmowanych przez poprzednie kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. tj. m/in. panią Dorotę Mariańską mających decydujący wpływ na obecną trudną sytuację spółki Moderndach Sp. z o.o. W ocenie władz spółki Moderndach Sp. z o.o. historyczne działania poprzedniego kierownictwa spółki Moderndach Sp. z o.o. lub ich brak , oraz podejmowane przez poprzednie kierownictwo decyzje znacząco z biegiem czasu , coraz bardziej ograniczają teraz możliwości funkcjonowania czy rozwoju spółki Moderndach Sp. z o.o. , co wiąże się z ryzykiem zakłóceń w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa.

Dlatego obecne kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. , stoi na stanowisku podjęcia energicznych działań mających na celu przede wszystkim ochronę interesów akcjonariuszy Emitenta. Jednocześnie podjęte zostały działania związane z opracowaniem rzetelnej analizy przyczyn obecnej sytuacji spółki Moderndach.

W pierwszym kwartale 2017r. poprawiły się wyniki Spółki w stosunku do analogicznego okresu w 2016r. , poprawie uległy przychody ze sprzedaży jednostkowo na koniec pierwszego kwartału 2017r. wyniosły 43 tys. zł. w stosunku do jednostkowo 37 tys. zł. na koniec pierwszego kwartału 2016r. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk netto na koniec pierwszego kwartału 2017r. w wysokości 8,8 tys. zł. w stosunku do 59,7 tys. straty na koniec pierwszego kwartału 2016r.

W pierwszym kwartale 2017r. , Spółka kontynuowała działania związane z nawiązywaniem kontaktów i współpracy z firmami polskimi i zagranicznymi , w ramach budowy nowych rynków zbytu dla szerokiego wachlarza produktów spółki Moderndach Sp. z o.o.

Z poważaniem ,

Prezes Zarządu

Piotr Wiaderek

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności w 2016 r. Spółki Assetus S.A. (skonsolidowane)

Szanowni Państwo ,

Rok 2015r. był dla Emitenta udany, był jednocześnie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym , w którym Emitent konsolidował wyniki swojej spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o. Podjęty szereg działań przez Emitenta , w tym systematyczna modernizacja linii produkcyjnych fabryki należącej do spółki zależnej Moderndach w 2015r, oraz kontynuowana stała optymalizacja procesów produkcyjnych zaczęła trwale przekładać się na zarysowujący się stały trend rosnący wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez spółkę Moderndach , przy jednoczesnym wzroście udziału w sprzedaży produktów bardziej zaawansowanych technologicznie np. kompletnych domów mieszkalnych czy prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych – stropów . Umożliwiło to spółce Moderndach Sp. z o.o. już w 2015r. podejmowanie się realizacji większych i bardziej rentownych zamówień , co dodatkowo umacniało jej pozycję na rynku i stabilizując przychody w średnim horyzoncie czasowym .

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie , w tym kompletnych domów mieszkalnych , oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m/in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów , jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne , co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r. Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie , co powinno przełożyć się w średnim horyzoncie czasowym na optymalizację kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich.

W pierwszym kwartale 2017r. powstał konflikt personalny pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta , o czym Emitent informował w swoich Raportach ESPI nr 5/2017 z 23.02.2017r. i 6/2017 z dnia 25.02.2017r. Źródło tego konfliktu stanowiło odwołanie Pani Doroty Mariańskiej (małżonki) Pana Adama Mariańskiego ze składu Zarządu i funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. z siedzibą w Łochocinie ,o czym Emitent informował w swoim raporcie

bieżącym EBI nr 4/2017, jak również p. Adama Mariańskiego ze składu Rady Nadzorczej spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o. w dniu 15 lutego 2017 r. Konflikt zastrzyła informacja przekazana w dniu 22 lutego 2017 r. przez Dział Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych S.A. do Emitenta o złożeniu przez Pana Adama Mariańskiego do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Emitenta. Emitent nadmienia, że nie ma takiej praktyki w jego relacjach wewnętrznych i nigdy w historii całej działalności Emitenta nie zdarzyła się sytuacja, aby Przewodniczący Rady Nadzorczej nie konsultował żadnym z pozostałych członków Rady, ani z Zarządem spółki złożenia wniosku o wszczęcie jakiegokolwiek postępowania sądowego przeciwko spółce, tym bardziej upadłościowego. Nie było również praktykowane, aby o złożeniu jakiegokolwiek wniosku inicjującego postępowanie sądowe informować GPW S.A., a nie organy Emitenta. Zarząd Emitenta nie ma wiedzy, aby przed złożeniem przez Pana Adama Mariańskiego wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta występował on do sądu z jakimkolwiek pozwem lub wnioskiem dotyczącym jakiegokolwiek wierzytelności, której dłużnikiem byłby Emitent. Nie występował również do biura księgowego Emitenta o przygotowanie jakichkolwiek dokumentów dotyczących jego sytuacji finansowej. W opinii Zarządu Emitenta, nie są spełnione przez Assetus S.A. przesłanki, w świetle których wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki byłby uzasadniony, a konflikt pomiędzy p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta wynika z pobudek czysto osobistych mających swoje źródło w zmianach dokonanych w spółce zależnej Moderndach Sp. z o.o.

Jednocześnie w związku ze zmianami w składzie Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. 15 lutego 2017r., nowe władze spółki zależnej rozpoczęły weryfikację oraz ocenę działań poprzednich Zarządów, oraz managerów spółki Moderndach Sp. z o.o., szczególnie w świetle działań lub ich braku i decyzji podejmowanych przez poprzednie kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. tj. m/in. panią Dorotę Mariańską mających decydujący wpływ na obecną trudną sytuację spółki Moderndach Sp. z o.o. W ocenie władz spółki Moderndach Sp. z o.o. historyczne działania poprzedniego kierownictwa spółki Moderndach Sp. z o.o. lub ich brak, oraz podejmowane przez poprzednie kierownictwo decyzje znacząco z biegiem czasu, coraz bardziej ograniczają teraz możliwości funkcjonowania czy rozwoju spółki Moderndach Sp. z o.o., co wiąże się z ryzykiem zakłóceń w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa.

Dlatego obecne kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o., stoi na stanowisku podjęcia energicznych działań mających na celu przede wszystkim ochronę interesów akcjonariuszy Emitenta. Jednocześnie podjęte zostały działania związane z opracowaniem rzetelnej analizy przyczyn obecnej sytuacji spółki Moderndach.

W ramach wyników skonsolidowanych narastająco osiągniętych przez spółkę Assetus S.A. w czwartym kwartale 2016r. ,poprawie uległy przychody ze sprzedaży , które były lepsze od analogicznych wyników osiągniętych w czwartym kwartale 2015r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży narastająco wyniosły w czwartym kwartale 2016r. 16,8 mln. zł. w stosunku do 15,7 mln. zł. (za 4 Q 2015r.) , zaś skonsolidowana strata narastająco za czwarty kwartał 2016r. wyniosła 180,8 tys. zł. , w stosunku do straty narastająco za czwarty kwartał 2015r. w wysokości 78,04 tys. zł. i była związana z obciążeniem znacznymi kosztami części nowej działalności operacyjnej spółki zależnej tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. (prefabrykacja i montaż domów w konstrukcji drewnianej szkieletowej).

W pierwszym kwartale 2017r. poprawiły się wyniki Spółki w stosunku do analogicznego okresu w 2016r. , poprawie uległy przychody ze sprzedaży jednostkowo na koniec pierwszego kwartału 2017r. wyniosły 43 tys. zł. w stosunku do jednostkowo 37 tys. zł. na koniec pierwszego kwartału 2016r. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk netto na koniec pierwszego kwartału 2017r. w wysokości 8,8 tys. zł. w stosunku do 59,7 tys. straty na koniec pierwszego kwartału 2016r.

W ramach wyników skonsolidowanych narastająco osiągniętych przez spółkę Assetus S.A. w pierwszym kwartale 2017r. , skonsolidowane przychody ze sprzedaży narastająco wyniosły w pierwszym kwartale 2017r. 1,56 mln. zł. w stosunku do 2,79 mln. zł. (za 1 Q 2016r.) , zaś skonsolidowana strata narastająco za pierwszy kwartał 2017r. wyniosła 268 tys. zł. , w stosunku do straty narastająco za pierwszy kwartał 2016r. w wysokości 120 tys. zł. i była związana z obciążeniem znacznymi kosztami części nowej działalności operacyjnej spółki zależnej tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. (prefabrykacja i montaż domów w konstrukcji drewnianej szkieletowej).

Z poważaniem ,

Prezes Zarządu

Piotr Wiaderek

4. Informacje ogólne o spółce dominującej

Nazwa (firma)	ASSETUS S.A.
Kraj	Polska
Siedziba	Łódź
Adres	90-318 Łódź, ul. Sienkiewicza 82/84
Numer KRS	0000347195
Regon	121138472
NIP	679 30 27 361

Organy Emitenta

W skład Zarządu Assetus S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu wchodzi:

Piotr Wiaderek – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Assetus S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu wchodzi:

- Lesław Kula
- Wanda Jabłońska
- Alicja Wiaderek
- Adam Mariański
- Krzysztof Durczak

Zgodnie z raportem bieżącym nr. 5/2017 z dn. 07/04/2017 Pan Adam Mariański złożył zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki Assetus S.A. z siedzibą w Łodzi.

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2016 r., co najmniej 5% w kapitale i głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| 1. ADAM MARIANŃSKI | 1 739 000 – 33,77% |
| 2. ALICJA WIADEREK | 1 332 940 – 25,88% |
| 3. W. ENTERPRISE S.A. | 1 035 469 – 20,11% |
| 4. WEALTH BAY S.A. | 208 045 – 4,04% |
| 5. POZOSTALI | 833 433 - 16,20% |

Kapitał zakładowy dzieli się na :

- a) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda,
- b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda,
- c) 780.586 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.
- d) 1.218.301 (jeden milion dwieście osiemnaście tysięcy trzysta jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
- e) 900 000 (słownie: dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda; w sumie 5 148 887 akcji co stanowi 100% kapitału zakładowego;
- i wynosi 2 059 554,80 zł (słownie: dwa miliony pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt groszy)

5. Informacje ogólne o spółce zależnej

Nazwa (firma) - MODERNDACH Sp. z o.o.

Kraj – Polska

Siedziba – Lipno

Adres - 87-600 Lipno, Łochocin 6/4

Numer KRS – 0000293415

Regon – 340368076

NIP – 4660369334

Nazwa (firma) – VIRTUAL EXCLUSIVE ART SP Z O.O.

Kraj – Polska

Siedziba – Łódź

Adres – 91-002 Łódź, ul. Drewnowska 48

Numer KRS – 00003217786

Regon – 100582571

NIP - 7251983357

W dniu 19.05.2017r. Zgromadzenie Wspólników spółki Virtual Exclusive Art. Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zmieniło nazwę spółki i jej siedzibę , która obecnie działa pod firmą ;

**Grupa Kapitałowa Moderndach Sp. z o.o. z siedzibą w Łochocinie, 87-600 Lipno ,
Łochocin 6/4,**

Powyższe zmiany są w trakcie rejestracji przez Sąd Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Assetus S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Assetus S.A. wchodzi jednostka dominująca Assetus Spółka Akcyjna i jednostki zależne podlegające konsolidacji Virtual Exclusive Art Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (100% udziałów) i ModernDach Sp. z o. o. (50,4% udziałów). Jednostka dominująca Assetus S.A. zajmuje się koordynacją rozwoju spółki zależnej Modern Dach Sp. z o.o., pełniąc jednocześnie funkcję ramienia medialnego Grupy Kapitałowej Assetus z racji posiadanych portali internetowych szybkajazda.pl i telegraf.biz. W związku z przejęciem pakietu kontrolnego w spółce ModernDach Sp. z o.o. posiadającej wieloletnie tradycje i ugruntowaną pozycję na rynku konstrukcji drewnianych z sektora produkcyjnego, spółka Assetus S.A. od drugiego kwartału 2014r. konsoliduje wyniki spółki zależnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Assetus S.A. zatrudnia 1 osobę na pełny etat.

7. Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki

Zgodnie z informacjami przekazywanymi w poprzednich raportach, spółka od 2014r. zmieniła diametralnie skalę działania jak i formułę biznesową co było związane bezpośrednio z przejęciem w 2014r. pakietu kontrolnego w spółce produkcyjnej ModernDach Sp. z o.o. (jednego z czołowych producentów konstrukcji drewnianych i więźb dachowych w Polsce). Obecnie spółka kontroluje 50,4% w kapitale spółki ModernDach Sp. z o.o. W związku z przeprowadzeniem w 2014r. transakcji związanej z przejęciem przez Assetus S.A. pakietu kontrolnego w spółce ModernDach Sp. z o.o., Emitent przeprowadził dwie emisje nowych akcji serii C i D, oraz niezależnie pozyskał również finansowanie zewnętrzne w postaci pożyczek od kluczowych akcjonariuszy. Dzięki czemu przeprowadzona akwizycja przez Emitenta została zrealizowana za gotówkę bez konieczności zaciągania jakiegokolwiek finansowania w instytucjach finansowych.

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie, w tym kompletnych domów mieszkalnych, oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m.in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów, jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji, spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne, co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r.

Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie.

W pierwszym kwartale 2017r. powstał konflikt personalny pomiędzy Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta , o czym Emitent informował w swoich Raportach ESPI nr 5/2017 z 23.02.2017r. i 6/2017 z dnia 25.02.2017r. Źródło tego konfliktu stanowiło odwołanie Pani Doroty Mariańskiej (małżonki) Pana Adama Mariańskiego ze składu Zarządu i funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. z siedzibą w Łochocinie ,o czym Emitent informował w swoim raporcie bieżącym EBI nr 4/2017 , jak również p. Adama Mariańskiego ze składu Rady Nadzorczej spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o. w dniu 15 lutego 2017 r. Konflikt zaostriżyła informacja przekazana w dniu 22 lutego 2017 r. przez Dział Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych S.A. do Emitenta o złożeniu przez Pana Adama Mariańskiego do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Emitenta. Emitent nadmienia, że nie ma takiej praktyki w jego relacjach wewnętrznych i nigdy w historii całej działalności Emitenta nie zdarzyła się sytuacja, aby Przewodniczący Rady Nadzorczej nie konsultował z żadnym z pozostałych członków Rady, ani z Zarządem spółki złożenia wniosku o wszczęcie jakiegokolwiek postępowania sądowego przeciwko spółce, tym bardziej upadłościowego. Nie było również praktykowane, aby o złożeniu jakiegokolwiek wniosku inicjującego postępowanie sądowe informować GPW S.A., a nie organy Emitenta. Zarząd Emitenta nie ma wiedzy, aby przed złożeniem przez Pana Adama Mariańskiego wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta występował on do sądu z jakimkolwiek pozwem lub wnioskiem dotyczącym jakiegokolwiek wierzytelności, której dłużnikiem byłby Emitent. Nie występował również do biura księgowego Emitenta o przygotowanie jakichkolwiek dokumentów dotyczących jego sytuacji finansowej. W opinii Zarządu Emitenta, nie są spełnione przez Assetus S.A. przesłanki, w świetle których wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki byłby uzasadniony, a konflikt pomiędzy p. Adamem Mariańskim i spółką Emitenta wynika z pobudek czysto osobistych mających swoje źródło w zmianach dokonanych w spółce zależnej Moderndach Sp. z o.o.

Jednocześnie w związku ze zmianami w składzie Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. 15 lutego 2017r. , nowe władze spółki zależnej rozpoczęły weryfikację oraz ocenę działań poprzednich Zarządów , oraz managerów spółki Moderndach Sp. z o.o. , szczególnie w świetle działań lub ich braku i decyzji podejmowanych przez poprzednie kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. tj. m/in. panią Dorotę Mariańską

mających decydujący wpływ na obecną trudną sytuację spółki Moderndach Sp. z o.o. W ocenie władz spółki Moderndach Sp. z o.o. historyczne działania poprzedniego kierownictwa spółki Moderndach Sp. z o.o. lub ich brak, oraz podejmowane przez poprzednie kierownictwo decyzje znacząco z biegiem czasu, coraz bardziej ograniczają teraz możliwości funkcjonowania czy rozwoju spółki Moderndach Sp. z o.o., co wiąże się z ryzykiem zakłóceń w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa.

Dlatego obecne kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o., stoi na stanowisku podjęcia energicznych działań mających na celu przede wszystkim ochronę interesów akcjonariuszy Emitenta. Jednocześnie podjęte zostały działania związane z opracowaniem rzetelnej analizy przyczyn obecnej sytuacji spółki Moderndach.

8. Przewidywany rozwój jednostki

W związku ze zmianami w składzie Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. 15 lutego 2017r., nowe władze spółki zależnej rozpoczęły weryfikację oraz ocenę działań poprzednich Zarządów, oraz managerów spółki Moderndach Sp. z o.o., szczególnie w świetle działań lub ich braku i decyzji podejmowanych przez poprzednie kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. tj. m/in. panią Dorotę Mariańską mających decydujący wpływ na obecną trudną sytuację spółki Moderndach Sp. z o.o. W ocenie władz spółki Moderndach Sp. z o.o. historyczne działania poprzedniego kierownictwa spółki Moderndach Sp. z o.o. lub ich brak, oraz podejmowane przez poprzednie kierownictwo decyzje znacząco z biegiem czasu, coraz bardziej ograniczają teraz możliwości funkcjonowania czy rozwoju spółki Moderndach Sp. z o.o., co wiąże się z ryzykiem zakłóceń w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa.

Dlatego obecne kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o., stoi na stanowisku podjęcia energicznych działań mających na celu przede wszystkim ochronę interesów akcjonariuszy Emitenta. Jednocześnie podjęte zostały działania związane z opracowaniem rzetelnej analizy przyczyn obecnej sytuacji spółki Moderndach.

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie , w tym kompletnych domów mieszkalnych , oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m/in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów , jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne , co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r. Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie .

W ramach wyników skonsolidowanych narastająco osiągniętych przez spółkę Assetus S.A. w czwartym kwartale 2016r. ,poprawie uległy przychody ze sprzedaży , które były lepsze od analogicznych wyników osiągniętych w czwartym kwartale 2015r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży narastająco wyniosły w czwartym kwartale 2016r. 16,8 mln. zł. w stosunku do 15,7 mln. zł. (za 4 Q 2015r.) , zaś skonsolidowana strata narastająco za czwarty kwartał 2016r. wyniosła 207,28 tys. zł. , w stosunku do straty narastająco za czwarty kwartał 2015r. w wysokości 78,04 tys. zł. i była związana z obciążeniem znacznymi kosztami części nowej działalności operacyjnej spółki zależnej tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. (prefabrykacja i montaż domów w konstrukcji drewnianej szkieletowej).

W pierwszym kwartale 2017r. poprawiły się wyniki Spółki w stosunku do analogicznego okresu w 2016r. , poprawie uległy przychody ze sprzedaży jednostkowo na koniec pierwszego kwartału 2017r. wyniosły 43 tys. zł. w stosunku do jednostkowo 37 tys. zł. na koniec pierwszego kwartału 2016r. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk netto na koniec pierwszego kwartału 2017r. w wysokości 8,8 tys. zł. w stosunku do 59,7 tys. straty na koniec pierwszego kwartału 2016r.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W związku ze zmianami w składzie Zarządu spółki zależnej Emitenta tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. 15 lutego 2017r. , nowe władze spółki zależnej rozpoczęły weryfikację oraz ocenę działań poprzednich Zarządów , oraz managerów spółki Moderndach Sp. z o.o. , szczególnie w świetle działań lub ich braku i decyzji podejmowanych przez poprzednie kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o. tj. m/in. panią Dorotę Mariańską mających

decydujący wpływ na obecną trudną sytuację spółki Moderndach Sp. z o.o. W ocenie władz spółki Moderndach Sp. z o.o. historyczne działania poprzedniego kierownictwa spółki Moderndach Sp. z o.o. lub ich brak, oraz podejmowane przez poprzednie kierownictwo decyzje znacząco z biegiem czasu, coraz bardziej ograniczają teraz możliwości funkcjonowania czy rozwoju spółki Moderndach Sp. z o.o., co wiąże się z ryzykiem zakłóceń w działalności operacyjnej przedsiębiorstwa.

Dlatego obecne kierownictwo spółki Moderndach Sp. z o.o., stoi na stanowisku podjęcia energicznych działań mających na celu przede wszystkim ochronę interesów akcjonariuszy Emitenta. Jednocześnie podjęte zostały działania związane z opracowaniem rzetelnej analizy przyczyn obecnej sytuacji spółki Moderndach.

11. Informacja o nabyciu lub zbyciu udziałów (akcji) własnych

Emitent w roku obrotowym 2016 nie nabywał, ani nie zbywał udziałów (akcji) własnych.

12. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy żadnego z podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Assetus S.A.

13. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Emitent w roku obrotowym 2016 nie stosował żadnych instrumentów zabezpieczających.

14. Stosowanie ładu korporacyjnego

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect (2010)” Informacja dotycząca stosowania ładu korporacyjnego stanowi załącznik do Raportu Rocznego za rok obrotowy 2016.

Zasady ładu korporacyjnego stanowią załącznik nr 16

15. Ryzyka związane z działalnością

Ryzyko związane z makroekonomiczną sytuacją na polskim rynku

Na wyniki Emitenta mogą mieć wpływ czynniki makroekonomiczne, takie jak: panująca na rynku polskim sytuacja gospodarcza, zmiany poziomu produktu krajowego brutto i inflacja. Istnieje ryzyko, że pogarszająca się sytuacja na rynku finansowym będzie miała przełożenie na sytuację na rynku wewnętrznym, co może przełożyć się na zmiany popytu na konstrukcje drewniane i dachowe w Polsce.

Ryzyko związane z grupą kapitałową

Emitent tworzy Grupę Kapitałową poprzez konsolidację metodą pełną wyników finansowych spółki Moderndach Sp. z o.o. z siedzibą w Łochocin, w której posiada udziały stanowiące 50,4% kapitału zakładowego oraz uprawniające do 50,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej lub wyników finansowych spółki zależnej pogorszeniu ulegnie sytuacja finansowa lub wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z inwestycją w Moderndach Sp. z o.o.

Emitent dokonał inwestycji długoterminowej w Moderndach Sp. z o.o. w celu osiągnięcia dodatkowej stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału w przyszłości. Istnieje ryzyko, że sytuacja na rynku konstrukcji drewnianych i sprzedaży domów ulegnie pogorszeniu i w efekcie Emitent może nie osiągnąć zakładanych celów.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o polskie i międzynarodowe akty prawne. Polskie prawo charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem jednolitej interpretacji, przez co otoczenie prawne w Polsce jest uznawane za niestabilne. Wśród najczęściej nowelizowanych aktów prawnych znajdują się Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o rachunkowości oraz Kodeks spółek handlowych, które mają bezpośredni wpływ na działalność Emitenta. Dodatkowo, przystąpienie Polski do Unii Europejskiej spowodowało konieczność implementacji przepisów unijnych do krajowego porządku prawnego. Częste zmiany w przepisach prawnych mogą wpłynąć negatywnie na działalność Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych

System podatkowy w Polsce jest nadal dostosowywany do przepisów Unii Europejskiej, przez co ulega częstym zmianom. Przepisy podatkowe są niejednoznaczne i wymagają nowelizacji. Niejednoznaczność przepisów prowadzi do różnej interpretacji przepisów przez organy skarbowe oraz przedsiębiorstwa. Może to spowodować nieprawidłowe zastosowanie się do obowiązujących wymogów, a przez to do nałożenia na przedsiębiorstwo kary finansowej, która bezpośrednio przełożyłaby się na wyniki finansowe Emitenta.

Prezes Zarządu
Piotr Wiaderek