



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy
od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**



Ława, 29 marca 2019 r.

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym, obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

- I. Opis Spółki
- II. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Spółki
- III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony
- IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
- V. Akcje własne
- VI. Oddziały (zakłady) Spółki
- VII. Instrumenty finansowe
- VIII. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Ława, dnia 29.03.2019 roku

I. Opis Spółki

1. Informacje ogólne i zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

RSY Spółka Akcyjna jest spółką powstałą z przekształcenia spółki Ławskie Zakłady Remontu Silników Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 kwietnia 2004 roku.

RSY S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej od 31.08.2010 roku.

Siedzibą jednostki jest miasto Ława. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367579.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 519608560 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 744-166-75-01.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych.

2. Obowiązki informacyjne

W ramach obowiązków informacyjnych spółka opublikowała następujące raporty w 2018 roku:

Raporty bieżące:

- Raport okresowy za I kwartał 2018, z dnia 14.05.2018 r.
- Raport okresowy za II kwartał 2018, z dnia 13.08.2018 r.
- Raport okresowy za III kwartał 2018, z dnia 14.11.2018 r.
- Raport okresowy za IV kwartał 2018, z dnia 14.02.2019 r.

3. Zmiany w akcjonariacie Spółki

Dnia 29 września 2016 roku właściwy Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 100 0000,00zł (jedenaście milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 2.832.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 7.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W roku 2018 nie miały miejsca żadne zmiany w akcjonariacie Spółki.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Wartość nominalna akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
ZASTAL S.A.	6 824 709	6 824 709	61,48 %
CSY S.A.	3 661 291	3 661 291	31,98 %
Pozostali	614 000	614 000	5,54%
Razem	11 100 000	11 100 000	100 %

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura ta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Wartość nominalna akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
ZASTAL S.A.	6 824 709	6 824 709	61,48 %
CSY S.A.	3 661 291	3 661 291	32,98 %
Pozostali	614 000	614 000	5,54%
Razem	11 100 000	11 100 000	100 %

4. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Dnia 27 czerwca 2018 Pan Mariusz Matusik zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Joanna Tobolska	Członek Rady Nadzorczej
- Aneta Niedziela	Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Adam Kuciel	Członek Rady Nadzorczej
- Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska	Członek Rady Nadzorczej
- Teresa Maria Furmańczyk	Członek Rady Nadzorczej

5. Posiadane autoryzacje oraz umowy dealerski

W ramach rozszerzenia działalności gospodarczej z roku 2012, w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, Spółka zakończyła współpracę z **URSUS S.A.** Kontynuowana jest współpraca z firmą **AMG Sp. z o.o.** – importerem na Polskę ciągników rolniczych marki **Landini**.

Kontynuowana jest również współpraca w ramach umowy dealerskiej z importerem ciągników **TYM** z Korei Południowej, firmą **HYDRO – MASZ** z Brzeźna koło Sieradza.

Spółka w ramach umowy dealerskiej sprzedaje specjalistyczne samochody ciężarowe **TATRA**. W ramach współpracy z firmą **LUPUS z Ciechanowa**, prowadzona jest sprzedaż ciągników rolniczych **MTZ Belarus**

6. Rozszerzenie działalności Spółki

W roku 2018 nie nastąpiły żadne wydarzenia. Które wprowadzały rozszerzenie działalności Spółki.

II. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd Spółki podjął decyzję o braniu udziału tylko w imprezach wystawienniczych znajdujących się na terenie bezpośredniego oddziaływania sprzedaży.

Spółka organizowała w roku 2018 kilka pokazów polowych ciągników wraz z oferowanymi maszynami rolniczymi dla grupy kilkunastu rolników z możliwością samodzielnej pracy w warunkach polowych.

W roku 2018 wraz z partnerami Spółki zostało zaplanowanych kilka dużych pokazów polowych jak również prac komunalnych, ponieważ ciągniki **TYM**, posiadają w ofercie modele dedykowane do przedsiębiorstw komunalnych, które w znacznym stopniu przyczyniają się do poprawy wyników sprzedaży, ponieważ są najlepszym sposobem na przekonanie rolników oraz innych użytkowników do walorów sprzedawanego sprzętu.

W roku 2018 został zanotowany spadek sprzedaży o 17 % nowych ciągników rolniczych, których zarejestrowano 8860 (w roku 2017 było 10.712)

Obserwacja rynku i zdobyte doświadczenie pozwalają na stwierdzenie, że zakup maszyn rolniczych w Polsce planowany przez małe i średniej wielkości gospodarstwa rolne, jest wypadkową skutecznego realizowania dopłat pochodzących z różnych polityk unijnego wsparcia.

III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

1. Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Spółka Akcyjna w zakresie sprzedaży penetruje aktywnie obszar w okolicach 150 km wokół Ławy. Sprzedaż dotyczy przede wszystkim rolników indywidualnych. Od końca 2017 roku również pojazdów ciężarowych TATRA. Nie istnieje ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy.

2. Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

W zakresie uruchomionej w 2012 roku przez Spółkę Akcyjną, w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, podpisanych zostało wiele umów dealerskich, co również niweluje ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy. Rok rocznie Spółka wprowadza nowy asortyment produktowy do sprzedaży. Przykładem tego jest podpisanie umowy dealerskiej z TATRA.

3. Ryzyko konkurencji

W zakresie uruchomionej w 2012 roku przez Spółkę Akcyjną, w sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, podpisanych zostało wiele umów dealerskich, co również niweluje ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy.

4. Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów oraz zmian technologicznych

Pracownicy Spółki biorą udział w obowiązkowych szkoleniach, w zakresie technologii napraw silnikowych oraz serwisowania ciągników i kombajnów producentów, których Spółka zajmuje się dystrybucją w ramach umów autoryzacyjnych oraz Dealerskich .

Pozwala to na dużo większe możliwości ingerencji silnikowej w kombajnach oraz ciągnikach. Spółka dysponuje szeregiem urządzeń diagnostycznych oraz narzędziami specjalnymi i nie widzi ryzyka związanego z rozwojem technologicznym oferowanego sprzętu.

5. Ryzyko Stopy Procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana oprocentowania posiadanych leasingów o 1 punkt procentowy miałaby 3% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

Ryzyko Kredytowe Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

a) przychody i koszty działalności operacyjnej

W 2018 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost poziomu przychodów, podobnie jak w 2017 roku. Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 1 104 tys. zł i były wyższe o 741 tys. zł niż w analogicznym okresie roku 2017. Jednakże po optymalizacji kosztów z działalności operacyjnej Spółka zanotowała zysk na poziomie 27 tys. zł netto. Zysk został zanotowany również w działalności gospodarczej i wyniósł 4 145 tys. zł.

Koszty w Spółce zostały ograniczone do niezbędnego minimalnego poziomu .

Wyszczególnienie	2018	struktura %	2017	struktura %	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 104	100%	363	100%	204,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	180	16%	181	26%	-0,6%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	924	84%	182	74%	407,7%
Koszty działalności operacyjnej	1 074	100%	365	100%	194,2%
Amortyzacja	70	7%	67	7%	4,5%
Zużycie materiałów i energii	1	0,09%		0,2%	-
Usługi obce	98	9%	88	14%	11,4%
Podatki i opłaty		0%		0%	-
Wynagrodzenia		0%		0%	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0%		0%	-
Pozostałe koszty rodzajowe	35	3%	40	4%	-12,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	873	81%	171	73%	410,5%
Zmiana stanu produktów	-3	0%	-1	1%	200,0%

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka w roku obrotowym wykazała zysk netto w wysokości 4.145 tys. zł.

Wyszczególnienie	2018	2017	dynamika
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 104	363	204%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	180	181	-1%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	924	182	408%
Koszty działalności operacyjnej	1 074	365	194%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	873	171	411%
Koszty sprzedaży	27	28	-4%
Koszty zarządu	174	166	5%
Zysk (strata) na sprzedaży	30	-2	-1600%
Pozostałe przychody operacyjne	2	132	-98%
Pozostałe koszty operacyjne	5	20	-75%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27	110	-75%
Przychody finansowe	5104	2191	-
Koszty finansowe	12	21	-43%
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	5 119	2 280	125%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0%
Zysk (strata) brutto	5 119	2 280	125%
Podatek dochodowy	6		-
Odroczony podatek dochodowy	968	496	95%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 145	1 784	132%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 145	1 784	132%
Inne całkowite dochody			
Całkowity dochód ogółem	4 145	1 784	132%

6. sprawozdanie z sytuacji finansowej i jego struktura

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 10 851. tys. zł i w porównaniu do 2017 roku zwiększyła się o 4 437 tys. zł (69,2 %). Dominującą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 1,3 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią rozliczenia międzyokresowe, które stanowią 0,1 % sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 3,3 % sumy bilansowej.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Struktura %	Stan na 31.12.2017	Struktura %	dynamika
Aktywa trwałe	1 153	10,6%	1 790	27,9%	-35,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	142	1,3%	171	2,7%	-17,0%
Inwestycje długoterminowe	981	9,0%	981	15,3%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30	0,3%	638	9,9%	-95,3%

Aktywa obrotowe	392	3,6%	414	6,5%	363,1%
Zapasy	31	0,3%	13	0,2%	138,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	189	1,7%	149	2,3%	26,8%
Należności pozostałe	43	0,4%	11	0,2%	290,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0,0%	120	1,9%	-99,2%
Udzielone pożyczki	122	1,1%	115	1,8%	6,1%
Rozliczenia międzyokresowe	6	0,1%	6	0,1%	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 306	85,8%	4 210	65,6%	121,0%
AKTYWA OGÓŁEM	10 851	100,0%	6 414	100,0%	69,2%
Kapitał własny	10 050	92,6%	5 905	92,1%	70,2%
Kapitał akcyjny	11 100	102,3%	11 100	173,1%	0,0%
Kapitał zapasowy	1 784	16,4%	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 979	-64,3%	-6 979	-108,8%	0,0%
Zyski (strata) netto	4 145	38,2%	1 784	27,8%	132,4%
Zobowiązania długoterminowe	444	4,1%	76	1,2%	483,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70	0,6%	63	1,0%	11,3%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	374	3,4%	13	0,2%	2742,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	357	3,3%	433	6,8%	-17,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69	0,6%	72	1,1%	-4,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172	1,6%	239	3,7%	-28,0%
Zobowiązania pozostałe	116	1,1%	119	1,9%	-2,5%
Rezerwy na zobowiązania	-	-	3	0,0%	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	10 851	100,0%	6 414	100,0%	69,2%

1. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach;

Nie zanotowano wydarzeń mających istotny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki w kolejnych latach.

2. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Spółki będzie kontynuował rozpoczęte działania optymalizujące koszty. Podjęte działania mają na celu osiągnięcie rentowności na wykonywanych usługach serwisowych oraz sprzedaży maszyn na poziomie 5 - 10%. Dlatego intensywnie prowadzone będą działania w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, przejawiające się większą penetracją rynku, wizytami bezpośrednimi u rolników. Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji w udziale w imprezach wystawienniczych z uwagi na wysokie koszty i bardzo niewielki przełożenie na wyniki sprzedaży.

Lepsze efekty są uzyskiwane poprzez organizacje pokazów bezpośrednich z udziałem ograniczonej liczby zainteresowanych zarówno w przypadku maszyn i ciągników rolniczych jak również samochodów ciężarowych TATRA.

Niestety z uwagi wyżej opisana sytuację niekorzystną na rynku maszyn rolniczych utrzymujących się już od ponad trzech lat, brak dopłat do zakupów z Funduszu PROV oraz inne wyżej opisywane niekorzystne tendencje, widoczny jest sukcesywny odczuwalny spadek marż sprzedażowych, który zbliża się niebezpiecznie do poziomu 5 %.

Średni marża Spółki na sprzedaży maszyn rolniczych od roku 2012 jest na poziomie 7,8 % i utrzymuje niestety tendencje spadkową.

3. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

W roku 2018 w Spółce nie wystąpiły lokaty i inwestycje kapitałowe.

V. Akcje własne

Spółka w okresie sprawozdawczym nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

VI. Oddziały (jednostki) Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

VII. Instrumenty finansowe

W roku 2018 Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

VIII. Badanie i Rozwój

Spółka nie prowadzi działalności badawczo - rozwojowej.

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Ława, dnia 29.03.2019 roku