



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy
2019 r.**



Iława, 30 kwietnia 2020 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 Grupy Kapitałowej
- II. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej
- 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) Grupy Kapitałowej
- 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

Ilawa, dnia 30.04.2020 roku

I. Opis Grupy Kapitałowej

1. Stan organizacyjny ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian organizacji

Jednostka Dominująca:

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.

Jednostka Zależna:

RSY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana aktem notarialnym dnia 14 stycznia 2013 roku przed notariuszem Marzena Godlewska- Drewniak (Repertorium 386/2013).

Siedzibą jednostki jest Ława, ulica Grunwaldzka 13. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000448853.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 281480456 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 744-180-97-86.



Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest konserwacja i naprawa pojazdów mechanicznych.

Grupa Kapitałowa:

Dnia 7.01.2013 roku Zarząd Spółki RSY S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia przez RSY S.A. spółki zależnej, która działa pod firmą: RSY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy Spółki RSY Sp. z o.o. wynosił 5 tys. zł. i w całości został pokryty przez spółkę RSY S.A. w postaci gotówki.

Dnia 22.03.2013 roku Sąd Gospodarczy w Olsztynie dokonał rejestracji spółki RSY Sp. z o.o.

Dnia 23.04.2013 roku odbyło się NZW RSY Sp. z o.o. gdzie uchwałą nr 1 podwyższono kapitał Spółki RSY z ograniczoną odpowiedzialnością o kwotę 500 tys. zł. (5 tys. udziałów o wartości nominalnej 100 zł. każdy). Udziały objęła Spółka RSY SA i pokryła je aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą ZCP Silniki, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej.

RSY S.A. straciła kontrolę nad RSY Sp. z o.o. w wyniku dokonanej transakcji sprzedaży udziałów w dniu 30 listopada 2015 roku

W dniu 5 czerwca 2017r. RSY S.A. odzyskała znów kontrolę nad RSY Sp. z o.o. wyniku ponownego nabycia udziałów. Transakcja ta została opisana szczegółowo, poniżej w punkcie IV.2 .

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2017	Udział procentowy na dzień 31.12.2016	Rodzaj jednostki
RSY S.A.	Iława	sprzedaż maszyn rolniczych	-	-	dominująca
RSY Sp. z o.o.	Iława	konserwacja i naprawa pojazdów mechanicznych.	100 %	-	zależna

2. Zmiany akcjonariacie Grupy Kapitałowej



Dnia 29 września 2016 roku właściwy Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Grupy, obecnie kapitał zakładowy Grupy wynosi 11 100 000,00zł (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.

Na dzień bilansowy akcje w Spółce posiadali:

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	6 804 709	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 %

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	51,48 %
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 %

3. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

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

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu

Dnia 26.06.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RSY S.A. odwołało następujących członków Rady Nadzorczej:

- Marię Teresę Furmańczyk
 - Tomasza Kuciela
 - Joannę Tobolską
- oraz powołało następujących członków Rady Nadzorczej:

- Martę Wojciechowską
- Błażeja Wasielewskiego
- Grzegorza Wronę

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

- | | |
|-------------------------------------|-------------------------|
| - Błażej Wasielewski | Członek Rady Nadzorczej |
| - Aneta Niedziela | Członek Rady Nadzorczej |
| - Grzegorz Wrona | Członek Rady Nadzorczej |
| - Wiesława Wałdowska -Trzciałkowska | Członek Rady Nadzorczej |
| - Marta Wojciechowska | Członek Rady Nadzorczej |

4. Posiadane autoryzacje

W 2018 roku, Grupa Kapitałowa utrzymała dotychczasowe autoryzacje silnikowe:

- Mercedes Benz
- MTU/Detroit Diesel
- VM Motori
- Yanmar
- John Deere



Została utrzymana współpraca w zakresie sprzedaży ciągników koreańskiego producenta TYM oraz z AMG Sp. z o.o. – importerem na Polskę ciągników rolniczych marki Landini.

5. Rozszerzenie działalności Spółki

W roku 2019 została rozwiązana umowa z importerem TATRA Spółką EG Polska z Katowic w zakresie sprzedaży oraz serwisowania. Nawiązano współpracę z nowym importerem na Polskę firmą Wanicki z Krakowa.

Pojawiły się pierwsze sprzedaże specjalistycznych samochodów ciężarowych TATRA.

II. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W 2018 roku Grupa będzie kontynuowała działania w kierunku zwiększenia udziału w naprawach silników wysokoprężnych pochodzenia zachodniego przez Spółkę zależną RSY Sp. z o.o.. Utrzymuje się na rynku tendencja zmniejszania się liczby silników produkcji krajowej. Maszyny i urządzenia napędzane silnikami wysokoprężnymi produkcji krajowej są sukcesywnie wycofywane z eksploatacji.

Grupa Kapitałowa za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. prowadząca bezpośrednio naprawy silników wysokoprężnych kontynuuje od wielu lat bardzo dobrą współpracę z **PESA Bydgoszcz S.A.** producentem pojazdów szynowych w zakresie napraw silnikowych przede wszystkim jednostek napędowych Mercedes Benz/ MTU jak również MAN oraz IVECO Spółka posiada do tych celów specjalistyczne urządzenia diagnostyczne, hamownię, narzędzia specjalne oraz przeszkolonych pracowników w centrum szkoleniowym MTU, co tworzy w tym aspekcie wyraźną przewagę konkurencyjną co jest doceniane przez partnera z Bydgoszczy.

Jednakże, w roku 2019 zgodnie z planem nie były przeprowadzane naprawy powyższych silników z uwagi na brak planowych przeglądów autobusów szynowych zakresu P 3.2 oraz P4, które zostaną wznowione dopiero z końcem 2020 roku.

W końcu 2018 rozpoczęły się negocjacje z **Grupą PKP Cargo** w zakresie napraw silników do lokomotyw. Została złożona oferta. O tym projekcie Spółka będzie informowała w raportach kwartalnych. W roku 2019

trafił do naprawy głównej pierwszy duży silnik trakcyjny W2112SFF FIAT z lokomotywy SU46 oraz Spółka zależna RSY Sp. z o.o. uzyskała Świadectwo Uznanego Dostawcy Usługi napraw silników wysokoprężnych z PKP CARGO SA. Daje to dobrą perspektywę napraw dla dużego partnera jakim jest uznany polski operator kolejowy.

Grupa Kapitałowa, posiada obecnie dominującą pozycję na rynku napraw silników do różnych pojazdów wojskowych na podstawie uzyskanego przez RSY Spółka z o.o. w czerwcu 2016 **Certyfikatu Wojskowego** z zakresu **Koncesji Wojskowej o: Obrocie i wytwarzaniu technologią o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym**, która to umożliwia Spółce samodzielny start w przetargach jak również kooperacji ze wszystkimi zakładami w Polsce oraz poza granicami kraju w ramach struktur NATO.

Grupa za pośrednictwem Spółki Zależnej RSY Sp. z o.o., posiada już od 3 lat, umowę ramową o współpracy, dotyczącą napraw silników W6M oraz 5D20B-300 z **Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia S.A. w Grudziądzu**. W roku 2019 przychód wyniósł prawie 2 mln złotych.

W ramach zleceń koncesyjnych zostały przeprowadzone naprawy kilku silników W46.6 oraz W55 do czołgów T72 oraz PT91 Twardy.

Na lata 2019 – 2025 są zaplanowane naprawy 318 czołgów T72. Za pośrednictwem RSY Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa RSY ubiegała się aby część z tej bardzo dużej ilości przewidzianych do napraw głównych silników, zostało przeprowadzonych w Iławie, przez RSY Sp. z o.o. W ich efekcie doszło do wstępnego porozumienia w tym zakresie na podstawie projektu umowy, który nie został jeszcze parafowany z uwagi na trudną do przewidzenia sytuację związaną w sferze gospodarczej a co za tym idzie, zabezpieczenie środków koniecznych do przeprowadzenia tak dużej ilości napraw czołgów (318 sztuk) będącej efektem Pandemii Wirusa. W roku 2019 doszło już do pierwszych napraw silników dla jednego z podmiotów Polskiej Grupy Zbrojeniowej, przeznaczonych dla w.w. czołgów. Obecnie Spółka czeka na dalszy rozwój sytuacji.

Już w od roku 2016 z uwagi na przeprowadzaną bardzo intensywnie modernizację magistralnych oraz lokalnych szlaków kolejowych Grupa Kapitałowa RSY za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. przeprowadzała naprawy silników serii SW 400 oraz SW680 eksploatowanych w Drezynach Kolejowych odpowiednio WM10 oraz WM15. Naprawy będą nadal kontynuowane dla naszych partnerów. Są to dwie firmy ZNTK Stargard Szczeciński oraz **KOLSAM Oświęcim**. Przychody w roku 2018 z tytułu wspomnianych napraw

jednostek napędowych z tychże kolejowych pojazdów przekroczyły 500.000 zł i przekroczyły 30 silników i rok do roku utrzymują się na podobnym poziomie.

W roku 2018 RSY Sp. z o.o. przeprowadziła naprawę pierwszego silnika MAN dla derezyny kolejowej, dla Spółki Gleisbaumechanik z Brandenburga. Po ocenie jakości naprawy silnika, współpraca ma dużą szansę na kontynuację współpracy w szerszym zakresie (silniki MAN oraz CAT) w roku 2020 (ok. 5 – 10 silników). Również z rynku niemieckiego doprecyzowano warunki współpracy z Deutsche Bahn, dotyczącą naprawy (regeneracji) podzespołów silnikowych (na początku głowice i wały korbowe)

W ramach aktywności marketingowej, Grupa Kapitałowa RSY bierze udział w imprezach wystawienniczych. Celem udziału w targach i wystawach ogólnopolskich jak i lokalnych, jest pozyskanie nowych klientów zarówno instytucjonalnych jak indywidualnych. Ze względu na poszerzenie oferty napraw głównych silników i podzespołów silników o sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych możliwa jest prezentacja oraz połączenie oferty na różnych imprezach promocyjnych. W roku 2020 w ramach działalności naprawczej silników wysokoprężnych oraz całych zespołów napędowych Power Pack do kolejowych spalinowych autobusów szynowych, zaplanowano udział w jednej z największej imprez wystawienniczych dedykowanych dla branży kolejowej **Inotrans Berlin 2020**. Planowane jest wystawienie całego zespołu napędowego Power Pack MTU, po przeprowadzonej naprawie głównej przez RSY Sp. z o.o.

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

1. Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Grupa Kapitałowa, prowadzi działalność w zakresie napraw głównych i bieżących silników wysokoprężnych, regeneracji części silnikowych oraz sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych. Usługi oferowane są dla wielu branż, takich jak: kolejowa, wydobywcza, drogową, transportową. Grupa wykonuje również usługi dla klientów indywidualnych, w zakresie napraw i regeneracji części zamiennych dla osób fizycznych prowadzących indywidualną działalność gospodarczą, jak również dla rolników.

W związku z istotnym rozdrobnieniem rynku, widoczny jest zróżnicowany poziom przychodów w ciągu roku, czyli sezonowość napraw.

Grupa prowadzi działania sprzedażowe, w celu pozyskania klientów instytucjonalnych, w stosunku do których możliwe będzie planowane realizowanie usług naprawczych.

2. Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

Ze względu na posiadane autoryzacje silnikowe, wielość typów silników, Grupa nie ponosi ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy. Rynek części zamiennych obejmuje części oryginalne, jak również zamienniki.

Ponadto, w zakresie nowej działalności Grupy uruchomionej w 2012 roku przez jednostkę Dominującą, w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, podpisanych zostało wiele umów dealerskich (jak w punkcie I. 4), co również niweluje ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy.

3. Ryzyko konkurencji

Rynek napraw silnikowych jest bardzo rozdrobniony. Konkurencja w postaci małych zakładów naprawczych stanowi zagrożenie, w zakresie napraw dla klientów indywidualnych. Jednak ze względu na wyposażenie w specjalistyczne maszyny, hamownie dużej mocy, posiadane autoryzacje i narzędzia specjalne do naprawy silników, Spółka posiada przewagę konkurencyjną w zakresie specjalistycznych silników przemysłowych.

Niestety dostrzegamy powracającą co pewien czas tendencję do pozbawionego merytorycznych podstaw, zlecania napraw głównych i bieżących silników, mających tylko wykładnik ceny w oderwaniu od pojęcia jakościowego.

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

Park maszynowy, jakim dysponuje Spółka, pozwala na wykonywanie napraw głównych silników zachodnich, zaawansowanych technologicznie. W związku z posiadanymi autoryzacjami, pracownicy biorą udział w obowiązkowych szkoleniach, w zakresie technologii napraw silnikowych.

W roku 2019 została zaplanowana do zakupu nowa maszyna(szlifierka głowic i powierzchni podgłowicowych kadłubów silnikowych). Natomiast z uwagi na sytuację gospodarczą wywołaną Pandemią Wirusa, trudno przewidzieć w jakiej kondycji finansowej będzie znajdowała się cała Grupa Kapitałowa i czy inwestycje nie zostaną odłożone w czasie. Pod koniec 2018 został zakupiony zupełnie nowy pojazd serwisowy, który zastąpił stary wyeksploatowany, który jest konieczny z uwagi na wzrost ilości przeprowadzanych napraw, przede wszystkim silników Mercedes Benz eksploatowanych w autobusach szynowych na terenie całego kraju oraz silników w pojazdach wojskowych, co wymaga stałego serwisowania.

Poza tym park maszynowy, jest regularnie przeglądany przez autoryzowane serwisy producentów oraz utrzymywane przez służby techniczne będące w dyspozycji Spółki. Maszyny starszej generacji są pod stałym dozorem UDT.

5. Ryzyko Stopy Procentowej

Narażenie Grupy 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. W przypadku Grupy Kapitałowej ryzyko jest niewielkie z uwagi na fakt, iż nie posiada ona żadnych bankowych kredytów.

6. Ryzyko Kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich poddawani są procedurze wstępnej weryfikacji. Kontrahentom, którzy nie są stałymi partnerami nie są przyznawane kredyty kupieckie.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Działalność operacyjna i wynik finansowy

a) przychody i koszty działalności operacyjnej

W 2019 roku przychody z działalności operacyjnej wyniosły 5.668 tys. zł i były niższe o 2.870 tys. zł niż w analogicznym okresie roku 2018. Spadek ten wynika ze zmiany struktury Grupy Kapitałowej, co zostało opisane szczegółowo, poniżej w punkcie IV.2

Spółka zależna RSY Sp. z o.o. której 100 % udziałowcem jest RSY S.A. odnotowała przychód w 2019 roku na poziomie 5.393.186 zł.

Wyszczególnienie	2019	struktura %	2018	struktura %	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 668	100%	8 538	100%	-33,6%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 582	98%	7 591	26%	-26,5%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	86	2%	947	74%	-90,9%
Koszty działalności operacyjnej	6 435	100%	8 787	100%	-26,8%
Amortyzacja	259	4%	237	7%	9,3%
Zużycie materiałów i energii	2 418	37,58%	3839	0,2%	-37,0%
Usługi obce	545	8%	638	14%	-14,6%
Podatki i opłaty	10	0%	57	0%	-82,5%
Wynagrodzenia	2 435	38%	2345	0%	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	519	8%	535	0%	-
Pozostałe koszty rodzajowe	80	1%	101	4%	-20,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	69	1%	887	73%	-92,2%
Zmiana stanu produktów	100	2%	148	1%	-32,4%

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa w roku obrotowym wykazała zysk netto w wysokości 4.192 tys. zł. Był on wyższy o 378.000 zł niż w analogicznym okresie roku 2018.

Grupa w roku obrotowym wykazała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 745 tys. zł.

Wyszczególnienie	2019	2018	dynamika
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5 668	8 538	-34%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 582	7 591	-26%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019

Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	86	947	-91%
Koszty działalności operacyjnej	6 435	8 787	-27%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5158	6 676	-23%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68	887	-92%
Koszty sprzedaży	131	139	-6%
Koszty zarządu	1 078	1 085	-1%
Zysk (strata) na sprzedaży	-767	-249	208%
Pozostałe przychody operacyjne	82	23	257%
Pozostałe koszty operacyjne	60	61	-2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-745	-287	160%
Przychody finansowe	6204	5095	22%
Koszty finansowe	83	74	12%
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	5 376	4 734	14%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0%
Zysk (strata) brutto	5 376	4 734	14%
Podatek dochodowy	4	6	0%
Odroczony podatek dochodowy	1180	914	29%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 192	3 814	10%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 192	3 814	10%
Inne całkowite dochody	0	0	0%
Całkowity dochód ogółem	4 192	3 814	10%

c) sprawozdanie z sytuacji finansowej i jego struktura

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 20 275 tys. zł i w porównaniu do 2018 roku zwiększyła się o 5 253 tys. zł. Dominującą pozycją aktywów trwałych są wartości niematerialne i prawne, które stanowią 7.1 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią zapasy, które stanowią 3.4 % sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 18,3 % sumy bilansowej.

Wyszczególnienie	Stan na	Struktura	Stan na	Struktura
	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Aktywa trwałe	3 499	17,3%	3 678	24,5%
Wartości niematerialne i prawne - wartość firmy	1 430	7,1%	1 430	9,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	923	4,6%	1 100	7,3%
Inwestycje długoterminowe	972	4,8%	972	6,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	174	0,9%	176	1,2%
Aktywa obrotowe	1 267	6,2%	2 038	13,6%
Zapasy	686	3,4%	830	5,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	91	0,4%	961	6,4%

Należności pozostałe	294	1,5%	64	0,4%
Inwestycje krótkoterminowe	177	0,9%	166	1,1%
Rozliczenia międzyokresowe	19	0,1%	17	0,1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 509	76,5%	9 306	62,0%
AKTYWA OGÓŁEM	20 275	100,0%	15 022	100,0%
Kapitał własny	14 059	69,3%	9 867	65,7%
Kapitał akcyjny	11 100	54,7%	11 100	73,9%
Kapitał zapasowy	1 784	-	1 784	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 017	-14,9%	-6 831	-45,5%
Zyski (strata) netto	4 192	20,7%	3 814	25,4%
Zobowiązania długoterminowe	2 499	12,3%	1 334	8,9%
Wobec jednostek powiązanych	40	0,2%	40	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	280	1,4%	294	2,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 634	8,1%	455	3,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	82	0,4%	82	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe	463	2,3%	463	3,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 717	18,3%	3 821	25,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	111	0,5%	131	0,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 737	8,6%	2 072	13,8%
Zobowiązania pozostałe	1 755	8,7%	1 504	10,0%
Rezerwy na zobowiązania	114	0,6%	114	0,8%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	20 275	100,0%	15 022	100,0%

2. 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;

Spółka Akcyjna nabywając podmiot RSY Sp. z o.o. w 2018 roku, dostrzegła i nadal dostrzega potencjał, przede wszystkim wynikający z zaistnienia Spółki na rynku napraw wojskowych, będących konsekwencją uzyskania już w czerwcu 2016 roku Koncesji Woskowej oraz bardzo mocnej pozycji na rynku napraw silników kolejowych mających zastosowanie w spalinowych autobusach szynowych. Dotyczy to przede wszystkim współpracy zarówno w zakresie napraw silników i Power Packów dla PESA Bydgoszcz S.A. oraz negocjowanego kontraktu i napraw podzespołów silnikowych dla Deutsche Bahn oraz ogromnego kontraktu napraw silników do czołgów T72 w ramach współpracy z jedną Spółek Grupy PGZ, który ma być realizowany do 2025 roku.

Umowa czeka na ratyfikację z obu stron, jednakże z uwagi na możliwą dużą recesję i załamania gospodarcze wywołane Pandemią Wirusa, na obecnym etapie Grupa kapitałowa RSY S.A. nie jest

wstanie precyzyjnie określi, jaki będzie scenariusz rozwoju planowanego kontraktu, jego kontynuacji, ograniczenia, bądź całkowitego zawieszenie.

W roku ubiegłym utrzymywała się tendencja zwiększonych napraw silników dla dostaw wojskowych zarówno w kraju i poza jego granice w ramach posiadanej Koncesji Wojskowej, z uwagi na kontynuowaną współpracę w ramach umowy z WZU SA Grudziądz oraz dodatkowo z BUMAR Łabędy SA. Niestety naprawy załamały się w IV kwartale spadając praktycznie do zera, powodując gwałtowny spadek przychodów w Spółce zależnej RSY Sp. z o.o. powodując stratę finansową w tymże kwartale i co za tym idzie również za cały rok 2019.

Niestety z uwagi na bardzo duży spadek planowych napraw autobusów szynowych z Power Packami MTU oraz MAN dla PESA Bydgoszcz SA, nastąpiło całkowite zahamowanie napraw silników Mercedes/MTU oraz MAN po okresie bardzo dobrej koniunktury w latach 2016 – 2018, gdzie Spółka zależna RSY Sp. z o.o. przeprowadzał naprawy z przychodem przekraczającym rocznie 1,5 mln złotych w tychże latach. Planowe naprawy zakresu P 3.2 oraz P4 powrócą do analogicznych poziomów z lat minionych dopiero na przełomie 2020/2021 roku.

3. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Grupy będzie nadal kontynuował rozpoczęte działania restrukturyzacyjne w Spółce. Podjęte działania mają na celu osiągnięcie rentowności na wykonywanych usługach na poziomie 7 – 10 %. W tym celu konieczna jest dalsza optymalizacja kosztowa, jak również pozyskanie nowych zleceń na naprawy główne silników. Wprowadzenie do oferty napraw silników, wymagających szczególnych umiejętności jakie podmiot posiada jak również infrastruktury (hamownie, szczególnie do silników Koncesyjnych), sprawia, iż silniki takie są naprawiane na wyższych marżach. W roku 2020 na podstawie wstępnie zawartego porozumienie oraz projektu jeszcze nie ratyfikowanej umowy przewidywanej do roku 2025 z jedną z czołowych Spółek z grupy Polskiej Grupy Zbrojeniowej, Spółka Zależna RSY Sp. z o.o. ma przeprowadzać naprawy silników do czołgów T72 w ramach zawartego kontraktu dotyczącego reanimacji 318 czołgów na lata 2020 – 2025. Stanowiłoby to ogromna szansę stabilizacji przychodów oraz znaczące zyski dla całej Grupy Kapitałowej RSY S.A. również w Spółce Dominującej.

Jednakże z uwagi na obecną sytuację gospodarczą wywołaną Pandemią Wirusa trudno przewidzieć jaki będzie rozwój sytuacji gospodarczej oraz stan finansów Państwa i czy pozwoli ona oraz w jakim zakresie na kontynuowanie tego kontraktu. Pierwsze naprawy zostały w I kwartale już przeprowadzone, silników W46.6 z Czołgów T72.

W Spółce dominującej z uwagi na ogromne spadki sprzedaży w całym segmencie rolniczym, utrzymywane jest tylko sprzedaż ciągników TYM oraz ich serwis oraz nowo wprowadzonych do dystrybucji pojazdów specjalistycznych TATRA, jednakże przy zmianie importera.

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

W roku 2019 w Grupie nie wystąpiły lokaty i inwestycje kapitałowe.

V. Akcje własne

Grupa w okresie sprawozdawczym nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych

VI. Oddziały (jednostki) Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów)

VII. Instrumenty finansowe

W roku 2019 Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

VIII. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 30 kwietnia 2020 r.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory

kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Wyniki obecne i przyszłe spółki są zależne głównie od wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej dla której istnieją notowania na aktywnych rynkach. Nie jest możliwe zwłaszcza wycena akcji w przyszłości związana z koronawirusem.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo – rozwojowej.

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Ilawa, dnia 30 kwietnia 2020 roku