



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy
od 01 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019 r.**



Iława, 30 kwietnia 20120 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 30.04.2020 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 2019 roku:

Raporty bieżące:

- Raport okresowy za I kwartał 2019, z dnia 14.05.2019 r.
- Raport okresowy za II kwartał 2019, z dnia 14.08.2019 r.
- Raport okresowy za III kwartał 2019, z dnia 14.11.2019 r.
- Raport okresowy za IV kwartał 2019, z dnia 14.02.2020 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 2019 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

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenie 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 |

5. Posiadane autoryzacje oraz umowy dealerski

W ramach rozszerzenia działalności gospodarczej z roku 2012, w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, Spółka współpracuje z firmą AMG importerm ciągników **Landini**.

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

Zmienił się importer pojazdów ciężarowych i specjalistycznych **TATRA**. **Obecnie Spółka jest w trakcie podpisywania umowy dealerskiej z nowym importerm TATRA w Polsce firma Wanicki z Krakowa**. W rama współpracy z firma **LUPUS z Ciechanowa**, prowadzona jest sprzedaż ciągników rolniczych **MTZ Belarus, które nie posiadają w Polsce oficjalnego przedstawicielstwa**.

6. Rozszerzenie działalności Spółki

W roku 2019 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.

W roku 2019 z Hydro – Masz importerm Ciągników TYM przeprowadzono kilka pokazów prac komunalnych, ponieważ koreański producent, którego Spółka jest dealerem, posiada w ofercie modele dedykowane do przedsiębiorstw komunalnych, ponieważ są najlepszym sposobem na przekonanie kontrahentów oraz innych użytkowników do walorów sprzedawanego sprzętu.

Po podpisaniu umowy z nowym importerm TATRA, są planowane pokazy wywrotek oraz pojazdów specjalistycznych dla rolników jak również do wywozu drzewa. Siedziba Spółki w Ławie jest usytuowana w

bezpośredniej bliskości ogromnych kompleksów leśnych oraz dwóch największych zakładów celulozowych w Polsce (i jednych z większych w Europie) w Świeciu nad Wisłą (ok. 100 km) oraz Kwidzynie (55 km).

Jednakże z uwagi na trudną do przewidzenia sytuację gospodarczą i groźbę recesji wywołaną Pandemią Wirusa, trudno przewidzieć w roku 2020 jak będzie ewoluowała sytuacja i czy uda się planowane przedsięwzięcia pokazać zrealizować.

Należy nadmienić iż, znów w roku 2019 został zanotowany spadek sprzedaży o kolejne 3,9 % (w 2018 o 17%) nowych ciągników rolniczych, których zarejestrowano 8714 (spadek rejestracji o 350 ciągników). Jest to najgorszy wynik sprzedaży zanotowany od lat 10 na polskim rynku. W momencie gdy Spółka rozpoczynała sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych w 2012 roku sprzedaż była na poziomie przekraczającym 20.000 ciągników. Pomimo faktu, że wzrasta sprzedaż ciągników TYM, które posiadamy w ofercie (104 w roku 2018 do 134 w roku 2019) udział w rynku to 1,6 %. Jest to relatywnie nowa marka i przy bardzo dużej konkurencji sprzedaż jest bardzo trudna. Udział ciągników Landini przy kłopotach wewnętrznych importera oraz bardzo niskim wsparciu producenta (który jest drugim producentem ciągników w Europie) spadł poniżej 1 % i w roku 2019 Spółka nie zanotowała sprzedaży żadnego ciągnika Landini.

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. Jednakże, te programy są coraz mniejsze.

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, Spółka koncentruje się na współpracy tylko ze sprawdzonymi kooperantami. Obecnie posiada 5 umów o współpracy.

3. Ryzyko konkurencji

Rynek na którym prowadzi Spółka operacyjną działalność jest bardzo trudny na którym rzeczywiście jest bardzo duża konkurencja zarówno w zakresie sprzedaży ciągników rolniczych jak również samochodów ciężarowych. Marki które posiada w ofercie są markami niszowymi.

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.

6. 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 2019 roku Spółka odnotowała znaczny spadek poziomu przychodów na działalności operacyjnej, które wyniosły 214 tys. zł i były niższe o 860 tys. zł niż w analogicznym okresie roku 2018. Jednakże po optymalizacji kosztów z działalności operacyjnej Spółka zanotowała nieznaczna stratę na poziomie 16 tys. zł netto. Zysk został zanotowany w działalności gospodarczej wynikającej z działalności finansowej i wyniósł 5 051 tys. zł.

Koszty w Spółce zostały ograniczone do niezbędnego minimalnego poziomu .

Wyszczególnienie	2019	struktura %	2018	struktura %	dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	198	100%	1 104	100%	-82,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	180	91%	180	26%	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	9%	924	74%	-98,1%
Koszty działalności operacyjnej	214	100%	1 074	100%	-80,1%
Amortyzacja	65	30%	70	7%	-7,1%
Zużycie materiałów i energii		0,00%	1	0,2%	-
Usługi obce	103	48%	98	14%	5,1%
Podatki i opłaty	1	0%		0%	-
Wynagrodzenia		0%		0%	-

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0%		0%	-
Pozostałe koszty rodzajowe	33	15%	35	4%	-5,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	7%	873	73%	-98,4%
Zmiana stanu produktów	-2	-1%	-3	1%	-33,3%

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka w roku obrotowym wykazała zysk netto w wysokości 5.051 tys. zł.

Wyszczególnienie	2019	2018	dynamika
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	198	1 104	-82%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	180	180	0%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	18	924	-98%
Koszty działalności operacyjnej	214	1 074	-80%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	873	-98%
Koszty sprzedaży	20	27	-26%
Koszty zarządu	180	174	3%
Zysk (strata) na sprzedaży	-16	30	-153%
Pozostałe przychody operacyjne	66	2	3200%
Pozostałe koszty operacyjne	12	5	140%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38	27	41%
Przychody finansowe	6212	5104	-
Koszty finansowe	16	12	33%
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	6 234	5 119	22%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0%
Zysk (strata) brutto	6 234	5 119	22%
Podatek dochodowy	4	6	-
Odroczony podatek dochodowy	1179	968	22%

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 051	4 145	22%
<i>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</i>	5 051	4 145	22%
<i>Inne całkowite dochody</i>			
<i>Całkowity dochód ogółem</i>	5 051	4 145	22%

c) sprawozdanie z sytuacji finansowej i jego struktura

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 17 042 tys. zł i w porównaniu do 2018 roku zwiększyła się o 6191 tys. zł (57,1). Dominującą pozycją aktywów trwałych stanowią inwestycje długoterminowe, które stanowią 5,8 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które stanowią 1,1 % sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów są zobowiązania długoterminowe, które stanowią 9,8 % sumy bilansowej.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019	Struktura %	Stan na 31.12.2018	Struktura %	dynamika
Aktywa trwałe	1 162	6,8%	1 153	10,6%	0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	151	0,9%	142	1,3%	6,3%
Inwestycje długoterminowe	981	5,8%	981	9,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30	0,2%	30	0,3%	0,0%
Aktywa obrotowe	371	2,2%	392	3,6%	-94,2%
Zapasy	2	0,0%	31	0,3%	-93,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	193	1,1%	189	1,7%	2,1%
Należności pozostałe	39	0,2%	43	0,4%	-9,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
Udzielone pożyczki	130	0,8%	122	1,1%	6,6%
Rozliczenia międzyokresowe	6	0,0%	6	0,1%	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 509	91,0%	9 306	85,8%	66,7%
AKTYWA OGÓŁEM	17 042	100,0%	10 851	100,0%	57,1%
Kapitał własny	15 101	88,6%	10 050	92,6%	50,3%
Kapitał akcyjny	11 100	65,1%	11 100	102,3%	0,0%

Kapitał zapasowy	1 784	10,5%	1 784	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 834	-16,6%	-6 979	-64,3%	-59,4%
Zyski (strata) netto	5 051	29,6%	4 145	38,2%	21,9%
Zobowiązania długoterminowe	1 672	9,8%	444	4,1%	276,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	119	0,7%	70	0,6%	70,0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 553	9,1%	374	3,4%	315,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	269	1,6%	357	3,3%	-24,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47	0,3%	69	0,6%	-31,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95	0,6%	172	1,6%	-44,8%
Zobowiązania pozostałe	127	0,7%	116	1,1%	9,5%
Rezerwy na zobowiązania	0	-	0	0,0%	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	17 042	100,0%	10 851	100,0%	57,1%

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

Koszty w Spółce zostały ograniczone do niezbędnego minimum już w latach poprzednich. 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 PROW 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 2019 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 2019 Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

VIII. Badanie i Rozwój

Spółka nie prowadzi działalności badawczo – rozwojowej.

IX. Zdarzenia następujące po zamknięciu okresu bilansowego

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. Chociaż 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.

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Ława, dnia 30.04.2020 roku