



DOKUMENT INFORMACYJNY

RSY S.A.

Z SIEDZIBĄ W IŁAWIE

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i akcji serii B
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

IŁAWA, 14 GRUDNIA 2010 R.

AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT

DnB NORD

Biuro Maklerskie

Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Radom, ul. Żeromskiego 75, www.bmdnb nord.pl

RSY S.A.

DOKUMENT INFORMACYJNY

WSTĘP

Emitent:

Nazwa (firma): RSY Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Iława
Adres: 14-200 Iława, ul. Grunwaldzka 13
Numer KRS: 0000367579
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 89 648 21 31
Fax: + 89 648 93 31
Poczta elektroniczna: rsy@rsy-ilawa.pl
Strona internetowa: www.rsy.pl

Autoryzowany Doradca:

Nazwa (firma): Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Kraj: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: 26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75
Numer KRS: 0000022156
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 48 381 52 79
Fax: + 48 363 37 72
Poczta elektroniczna: biuro.maklerskie@dnbnord.pl
Strona internetowa: www.bmdnbnord.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są:

- 2.832.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

SPIS TREŚCI

WSTĘP	1
SPIS TREŚCI	2
I. CZYNNIKI RYZYKA	4
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	4
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	7
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	9
2.1. EMITENT.....	9
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT.....	10
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	11
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	11
3.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	17
3.3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	19
3.4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	19
3.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	25
3.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	25
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	29
4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	29
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA.....	29
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	29
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	29
4.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	29
4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	31
4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	33
4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	33
4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	33
4.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	33
4.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	33
4.12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	34

4.13.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	41
4.14.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	42
4.15.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	42
4.16.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	42
4.17.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z Kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	42
4.18.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	42
4.19.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V	42
4.20.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI.....	43
4.21.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	44
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	45
5.1.	OPINIA I RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA	45
5.2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2009	61
5.3.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2009	90
5.4.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA 01.01.2010 DO DNIA 31.03.2010 ROKU TJ. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU.....	105
	ZAŁĄCZNIKI	106
6.1.	ODPIS Z KRS	106
6.2.	STATUT EMITENTA	110
6.3.	DEFINICJE SKRÓTÓW	115

I.CZYNNIKI RYZYKA

Poniżej wskazano czynniki ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Należy zaznaczyć, iż katalog czynników ryzyka wskazany przez Emitenta nie jest wyczerpujący. Obejmuje on możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

1.1.1. Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Utrzymująca się, pomimo znaczących zawirowań i publikowanych prognoz, koniunktura w gospodarce sprzyjać powinna wzrostowi przychodów ze sprzedaży Emitenta. Dobra koniunktura gospodarcza przełożyć powinna się na polepszenie koniunktury na rynku usług motoryzacyjnych i regeneracji części samochodowych. Wynikiem utrzymania się dobrego klimatu w gospodarce winien być wzrost zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Emitenta, co przełoży się bezpośrednio na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. Ewentualne znaczące pogorszenie się koniunktury gospodarczej zarówno w kraju jak i w Europie może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent planuje rozszerzenie oferty sprzedażowej oraz świadczonych usług.

1.1.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Z uwagi na wzrastające zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników istnieje ryzyko, iż dotychczasowi pracownicy zostaną przejęci przez podmioty konkurencyjne. W celu zatrzymania cennych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych, wykwalifikowanych pracowników. Planowany przez Emitenta zakup linii do regeneracji pomp wtryskowych typu common-rail o zwiększonych parametrach jednostkowej wydajności w istotny sposób powinno zmniejszyć uzależnienie od ilości wykwalifikowanego personelu. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent opracował zasady motywacji płacowej dla pracowników, zakładające uzależnienie wysokości wynagrodzenia od efektów ekonomicznych ich pracy, a jednocześnie motywujące do dalszej pracy na rzecz Spółki.

1.1.3. Ryzyko konkurencji

Emitent działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne produkty i usługi. Z uwagi na posiadane wieloletnie doświadczenie i odpowiednie, stale modernizowane zaplecze techniczne wyroby i usługi Emitenta zapewniają określoną, wysoką jakość. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów i usług będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent zawiera kontrakty długoterminowe ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów. Ponadto Emitent uczestniczy w targach krajowych z ofertą produktową popartą posiadanymi atestami i certyfikatami jakości. Emitent posiadając wieloletnie doświadczenie w branży motoryzacyjnej w zdecydowanie łatwiejszy sposób nawiązuje współpracę z partnerami zagranicznymi. Lokalizacja siedziby Emitenta w bezpośredniej bliskości z krajami Europy Wschodniej pozwala na nawiązywanie kontaktów handlowych, które w pewien sposób redukują to ryzyko w odniesieniu do podmiotów zlokalizowanych w innych obszarach kraju.

1.1.4. Ryzyko stóp procentowych

Emitent posiada zobowiązania kredytowe i zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego. Z tego tytułu występuje ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, co przełoży się bezpośrednio na wynik finansowy. W celu

zmniejszenia poziomu tego ryzyka Emitent planuje systematyczne zmniejszanie poziomu zadłużenia poprzez przedterminową spłatę części kredytu z wypracowanych środków własnych. Emitent dokonuje również okresowego przeglądu ofert na rynku bankowym celem wyboru oferty najbardziej korzystnej z możliwością zmiany bank finansującego. Z uwagi na niski stopień finansowania działalności Emitenta poprzez kapitał zewnętrzny ryzyko to jest ograniczone.

1.1.5. Ryzyko kursowe

Emitent posiada kontrakty handlowe zawierane w nieznacznej części z dostawcami i odbiorcami mającymi swe siedziby poza granicami kraju. Rozliczenia handlowe prowadzone są przez Emitenta w walutach obcych – głównie EUR. Występuje w związku z tym ryzyko kursowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent ustala wysokość marż handlowych na poziomach, które pozwalają niwelować ewentualne różnice. Dodatkowo Emitent stara się o skrócenie terminów płatności po stronie odbiorców zagranicznych, co umożliwi wcześniejsze uzyskanie środków i dogodne negocjowania płatności na rzecz dostawców. Emitent stosuje tzw. kurs negocjowany, przy przelewach Spółka każdorazowo negocjuje kurs waluty z bankiem. Ryzyko to zostanie ponadto dodatkowo zmniejszone w momencie przystąpienia Polski do strefy EUR.

1.1.6. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta będą uzależnione od wielkości sprzedaży produktów i usług. Występujące okresy koniunktury i dekonunktury w branży motoryzacyjnej (zarówno w transporcie jak i rolnictwie) będą miały istotny wpływ na kształtowanie się poziomu przychodów, a przez to i wyniku finansowego Emitenta. Przewidywane zwiększenie oferty w zakresie sprzedaży części regenerowanych jak i świadczonych usług wpływać będą na zmienność wyniku finansowego oraz strukturę przychodów. Z tego też względu prognozowanie przyszłych wyników finansowych jak również prezentacja poszczególnych wartości w sprawozdaniach finansowych Emitenta są obarczone ryzykiem. Potencjalni inwestorzy winni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględnić możliwość wystąpienia zmienności wyniku finansowego.

1.1.7. Ryzyko płynności finansowej

Emitent prowadzi działalność w otoczeniu rynku motoryzacyjnego ze szczególnym uwzględnieniem transportu i rolnictwa. Z uwagi na występującą na tych rynkach sezonowość dokonywania napraw i remontów Emitent zauważa występowanie skorelowanego z tymi rynkami wielkości przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług oraz towarów handlowych. Z uwagi na występowanie sezonowości sprzedaży istnieje ryzyko zmniejszenia się wielkości posiadanych środków finansowych pozwalających na bieżącą obsługę płatności z tytułu zobowiązań krótkoterminowych. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców, a jednocześnie stara się o skrócenie terminów płatności u odbiorców. Emitent pragnie zminimalizować to ryzyko poprzez uzyskiwanie przedpłat za zamówione produkty i usługi. Kolejnym krokiem mającym na celu zmniejszenie tego ryzyka jest wdrożenie systemu informatycznego pozwalającego na bieżąco zarządzać stanami magazynowymi jak również zamówieniami dotyczącymi oferowanych usług i planowanych remontów. Ponadto ryzyko to ograniczane jest poprzez zawieranie umów długoterminowych obejmujących wykonanie usług dla dużych jednostkowo ilość pojazdów.

1.1.8. Ryzyko związane ze strategią rozwoju działalności Emitenta obejmującej akwizycje

Jednym z planowanych elementów strategii przyszłego rozwoju Emitenta jest, oprócz rozwoju organicznego, rozbudowa oferty produktowej i zwiększenia skali przychodów w drodze realizacji przejęć innych podmiotów. Emitent w szczególności rozważa dokonanie akwizycji podmiotów z branży motoryzacyjnej zlokalizowanych na innych obszarach kraju, które będą niejako uzupełnieniem terytorialnym do bieżącego obszaru działania Emitenta. Ponadto Emitent pragnie poprzez akwizycje rozszerzyć paletę oferty sprzedażowej jak również świadczonych usług. W kręgu zainteresowania Emitenta są podmioty, które dokonują regeneracji innych niż Emitent części do samochodów ciężarowych, co stanowiłoby uzupełnienie i rozszerzenie oferty produktowej. Emitent posiada już wstępną identyfikację podmiotów, które - w jego ocenie - stanowiłyby atrakcyjny cel akwizycji w tym zakresie. Istnieje jednak ryzyko, iż warunki realizacji rozważanych procesów przejęć okażą się dla Emitenta niezasadne ekonomicznie lub też zaistnieją inne uwarunkowania, które uniemożliwią Emitentowi realizację zakładanego planu przejęcia, co skutkować może nieosiągnięciem przez Emitenta zakładanego tempa wzrostu. Nie ma również pewności, czy i kiedy zrealizowany w przyszłości przez Emitenta proces przejęcia zaowocuje oczekiwanymi efektami synergii i zapewni korzyści wspólne w stosunku do poniesionych nakładów.

1.1.9. Ryzyko prawne

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracowników. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z Autoryzowanym Doradcą, kancelarią prawną i biurem obsługi finansowej.

1.1.10. Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych i średnich przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy Emitenta oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe produkty i usługi dopasowane do bieżących zapotrzebowań obowiązujących w tym segmencie rynku. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące wprowadzenia nowych produktów oraz oferowanych usług zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i Emitent nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu uniknięcia tego ryzyka Emitent dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych zapotrzebowań rynkowych stara się uniknąć tego ryzyka.

1.1.11. Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent prowadzi działalność operacyjną jest rynek motoryzacyjny. Jednym z rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest dekonunktura na rynku usług transportowych i konieczność obniżenia poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność mało opłacalną. Silne wahania koniunktury na rynku motoryzacyjnym i w transporcie mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem odpowiedniego poziomu marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to m.in. dążenie do poszerzenia oferty produktowej i usługowej oraz umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców poprzez zawieranie długoterminowych umów. Ponadto przewidziane w perspektywie kolejnych lat rozszerzenie działalności na kraje Europy Wschodniej, w oparciu o posiadane kontakty z partnerami zagranicznymi, pozwala na minimalizowanie tego ryzyka.

1.1.12. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent prowadzi działalność w zakresie usług świadczonych na rzecz firm transportowych, a także rolnictwa. Z uwagi na sezonowość prac w rolnictwie w przypadku Emitenta występuje również sezonowość sprzedaży gotowych wyrobów i towarów handlowych jak również świadczonych usług. Emitent w okresach grudzień – kwiecień w poszczególnych latach obrotowych produkuje wyroby pod zamówienia, których realizacja następuje w następnych miesiącach roku obrotowego. Z tego tytułu powstają wysokie - pod względem wartościowym - zapasy magazynowe w pierwszych miesiącach każdego roku obrotowego. Ryzyko związane jest z konieczności zamrażania środków finansowych w zapasy magazynowe na potrzeby realizacji usług. Emitent stara się zminimalizować to ryzyko poprzez wprowadzenie do swojej oferty towarów handlowych, obciążonym mniejszym ryzykiem sezonowości. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent dopasowuje wielkości stanów magazynowych jak również czynionych nakładów na reklamę i marketing do kalendarza. Kolejnym krokiem mającym na celu zmniejszenie tego ryzyka jest zakup i wdrożenie systemu informatycznego pozwalającego na bieżąco zarządzać stanami magazynowymi.

1.1.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W związku z prywatną emisją akcji serii B przeprowadzoną przed wprowadzeniem akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu nastąpiło rozwodnienie akcjonariatu.

IZNS HAWA S.A. posiada aktualnie 2.547.000 sztuk akcji Emitenta co daje 68,8% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 68,8% głosów na walnym zgromadzeniu. Statutu Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych uprawnień osobistych w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji. Z posiadanymi akcjami nie wiąże się żadne uprzywilejowanie dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej.

Obecny udział kapitałowy w Spółce powoduje, że IZNS HAWA S.A. będzie posiadała znaczący wpływ na działalność Spółki, jak również na treść uchwał podejmowanych podczas walnych zgromadzeń.

1.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

1.2.1. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

1.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu - może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania.

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z art. 78 ust 3 Ustawy o obrocie (...) zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi Spółki może również nastąpić na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zawieszenie obrotu tymi instrumentami finansowymi nie może być dłuższe niż miesiąc.

1.2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- w przypadku nie wykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust 2 Ustawy o obrocie (...) Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o obrocie (...) na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.2.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Dodatkowo zwraca się uwagę Inwestora, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz mniejszymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek.

1.2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-174 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta na podstawie art. 176 i 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej.

II.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Nazwa (firma): RSY Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Ława
Adres: 14-200 Ława, ul. Grunwaldzka 13
Numer KRS: 0000367579
NIP: 744-16-67-501
REGON: 519608560
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: + 89 648 21 31
Fax: + 89 648 93 31
Poczta elektroniczna: rsy@rsy.pl
Strona internetowa: www.rsy.pl

W imieniu Emitenta działa:
Szymon Klimaszyk – Prezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

Szymon Klimaszyk

.....
Szymon Klimaszyk
Prezes Zarządu

RSY S.A.
14-200 Ława
ul. Grunwaldzka 13
NIP 744-166-75-01, Regon 519608560

2.2. Autoryzowany Doradca NewConnect

Nazwa (firma): Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Kraj: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: 26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75
Numer KRS: 0000022156
NIP: 525-22-12-939
REGON: 017296065
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 48 381 52 79
Fax: + 48 363 37 72
Poczta elektroniczna: biuro_maklerskie@dnbnord.pl
Strona internetowa: www.bmdnbnord.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:
- Leszek Traczyk – Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Leszek Traczyk
Zastępca Dyrektora
Biura Maklerskiego

III.DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- 2.832.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co daje łączną wartość nominalną 2.832.000 zł,
- 868.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 868.000 zł,

Akcje serii A oraz serii B nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii A oraz serii B.

Akcje serii A oraz serii B nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

W trosce o zabezpieczenie równego dostępu do informacji inwestorom zainteresowanym nabywaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect zamieszcza się dodatkowo następujące informacje dotyczące objęcia Akcji serii A oraz przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji serii B.

Akcje serii A zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.08.2010 roku zostały objęte w wyniku konwersji udziałów na akcje w trakcie zmiany formy prawnej Spółki. Za 1 udział o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, akcjonariusz-założyciel Spółki przekształconej otrzymał 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje serii B zostały wyemitowane zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku. Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył ofertę i zawarł umowę objęcia akcji z Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu. Umowa objęcia akcji dotyczyła całej emisji akcji serii B. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości w dniu 25.10.2010 roku. Cena emisyjna akcji serii B była równa wartości nominalnej akcji i wynosiła 1,00 zł za każdą akcję.

Inwestor Kwalifikowany skierował następnie do potencjalnych inwestorów indywidualnych i podmiotów zapytania ofertowe dotyczące objęcia posiadanych akcji serii B. Oferty skierowane zostały do 3 podmiotów gospodarczych i 24 osób fizycznych.

Szczegóły dotyczące przebiegu oferty prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii B:

- Termin przeprowadzenia oferty prywatnej:
 - ✓ rozpoczęcie subskrypcji: 15.10.2010 roku
 - ✓ zakończenie subskrypcji: 22.10.2010 roku
- Przydział akcji nastąpił w dniu : 22.10.2010 roku
- Liczba, rodzaj i seria instrumentów finansowych objętych subskrypcją:
 - ✓ 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
- Cena emisyjna i nabycia wynosiła: 1,00 zł.
- Liczba podmiotów, do których Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji: 27 podmiotów.
- Liczba podmiotów, które odpowiedziały na zaproszenie Inwestora Kwalifikowanego i którym zostały przydzielone akcje: 27 podmiotów.
- Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi: 868.000,00 zł.
- Łączne koszty emisji akcji serii B wynoszą: 28.500,00 zł,
w tym:
 - przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 23.500,00 zł,

- sporządzenie Dokumentu informacyjnego: 5.000,00 zł,
- promocja oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji obniżą kapitał zapasowy Spółki.

3.1.2. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

3.1.2.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.1.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty kupujące i sprzedające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub, przy zachowaniu należytej staranności, mógł się o niej dowiedzieć. W myśl art. 69a Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy również wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków opisanych powyżej.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3.1.2.3. Umowy ograniczające zbywanie papierów wartościowych

Emitent na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie posiada wiedzy i nie są mu znane żadne umowy dotyczące ograniczeń w zbywaniu papierów wartościowych. Wedle wiedzy Emitenta również pomiędzy akcjonariuszami nie została zawarta żadna umowa dotycząca ograniczeń w zbywaniu papierów wartościowych.

3.1.2.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi nakłada szereg ograniczeń dotyczących obrotu akcjami emitenta przez osoby posiadające do informacji poufnych. Zgodnie z postanowieniami art. 161a instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczą zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z zapisami wspomnianych wyżej artykułów zabronione jest między innymi wykorzystywanie informacji poufnych zdefiniowanych w art. 154 Ustawy o obrocie, rozumiane jako nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby posiadające informacje poufne nie mogą też udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie tych informacji do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Art. 156 ust. 1 Ustawy wskazuje, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli, lub
- rewidentów albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy określa, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit., a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub

osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

3.1.2.5.. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.2.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z nim koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in.

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw,
- przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,

c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz

d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Akcje serii A:

Akcje serii A zostały utworzone w wyniku podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „Hawskie Zakłady Remontu Silników” sp. z o.o. w dniu 31.08.2010 roku uchwał dotyczących zmiany formy prawnej prowadzenia działalności przez Spółkę. Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało zmiany formy prawnej i dokonało ustalenia wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej. W wyniku przeprowadzonego procesu przekształcenia kapitał zakładowy spółki „Hawskie Zakłady Remontu Silników” S.A. został ustalony w wysokości 2.832.000,00 zł i dzieli się on na 2.832.000 sztuk akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcje serii A zostały opłacone w całości. Nadwyżka wynikająca z porównania wartości bilansowej majątku spółki przekształcanej i kapitału zakładowego spółki przekształconej została przekazana na kapitał zapasowy.

Tekst § 5 „Kapitał zakładowy i akcje” ust. 1-3 Statutu, według jego brzmienia zawartego w akcie założycielskim, był następujący.

§ 5.

- 1. Kapitał zakładowy wynosi 2.832.000 zł (dwa miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące złotych).*
- 2. Kapitał zakładowy dzieli się na 2.832.000 (dwa miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda o numerach od 0000001 do 2832000.*
- 3. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce „Hawskie Zakłady Remontu Silników” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ilawie, która to spółka została przekształcona w spółkę akcyjną zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem Spółki Przekształcanej, wobec czego kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego, który wynosi 2.832.000,00 zł (dwa miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące złotych) wpłacona została w całości.*

Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem zmiany formy prawnej Spółki „Hawskie Zakłady Remontu Silników” S.A., tj. w dniu 11 października 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt OL. VIII NS-REJ.KRS/011409/10/092.

Akcje Serii B:

Podstawą prawną emisji akcji serii B była Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej Hawskie Zakłady Remontu Silników z dnia 14 października 2010 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę działając na podstawie art. 431 § 1 Ksh:

Uchwała nr 5

*Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Hawskie Zakłady Remontu Silników” S.A. z siedzibą w Ilawie
w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy*

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 2.832.000,00 zł (dwa miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące złotych) o kwotę 868.000,00 zł (osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) tj. do kwoty 3.700.000,00 zł (trzy miliony siedemset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1 zostanie dokonane poprzez emisję 868.000 (osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Cenę emisyjną akcji serii B ustala się na 1,00 zł (jeden złoty) za 1 (jedną) akcję.
4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z treścią art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.
6. Określa się, że umowy o objęciu akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 21.10.2010 roku.

§2

Działając na podstawie Art. 431 §2 Kodeksu spółek handlowych po zapoznaniu się z pisemną Opinią Zarządu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 listopada 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12470/10/801

Podstawą do ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę była Uchwała nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku w sprawie: upoważnienia Zarządu do podjęcia działań zmierzających do wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na NewConnect o treści:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hławskie Zakłady Remontu Silników S.A. z siedzibą w Hławie postanawia, wprowadzić Akcje serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 2

Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył ofertę i zawarł umowę objęcia akcji z Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu – decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.11.2009 roku. Umowa objęcia akcji dotyczyła całej emisji akcji serii B. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości w dniu 25.10.2010 roku.

Inwestor Kwalifikowany skierował do potencjalnych inwestorów zapytania ofertowe dotyczące objęcia akcji serii B. Oferty skierowane zostały do podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Jednym z czynników decydującym o skierowaniu oferty była znajomość przez oferenta zasad funkcjonowania rynku kapitałowego, w tym zasad funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect. Każde zapytanie ofertowe dokonywane było indywidualnie do poszczególnych podmiotów i osób wraz z przedstawieniem podstawowych informacji dotyczących Spółki jako Emitenta papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty. Każdy z potencjalnych inwestorów miał możliwość zapoznania się z następującymi dokumentami:

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009,

- sprawozdaniem finansowym na dzień przekształcenia,
- sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności za rok obrotowy 2009,
- opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- podstawowymi informacjami o zakresie funkcjonowania spółki i ewentualnych ryzykach związanych z inwestycją w akcje spółki, które zostały zawarte w dokumencie ofertowym.

Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji serii B do 27 podmiotów. Zgodnie z otrzymanymi przez Inwestora pisemnymi ofertami nabycia akcji nowej emisji odpowiedzi na złożoną ofertę złożyło 27 podmioty.

Objętych sprzedażą było 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Cena sprzedaży była równa cenie emisyjnej i wynosiła 1,00 zł.

Oferta nabycia akcji serii B nie była skierowana do innych inwestorów kwalifikowanych. Wielkość emisji jak również wstępne deklaracje zebrane przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wśród potencjalnych nowych akcjonariuszy nie wymuszały konieczności kierowania zapytania ofertowego do innych inwestorów kwalifikowanych.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 listopada 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12470/10/801).

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2010, to jest za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2010, to jest za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku – zgodnie z Uchwałą nr 5 pkt. 4. NWZ z dnia 14.10.2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz

- ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

3.4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

3.4.1.1. Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 Ksh Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 Ksh Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Na podstawie art. 401 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412 Ksh, wszyscy akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji. Według art. 413 Ksh akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec

Emitenta z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Emitenta oraz sporu pomiędzy nim a Emitentem.

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego. Stosownie do art. 328 § 6 Ksh Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.
- Prawo do otrzymania zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ Ksh na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Artykuł 385 § 3 Ksh przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z

powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia do powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta. Prawo to zapisane zostało w art. 428 Ksh, zgodnie z którym podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),;
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

3.4.1.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

3.4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dnia dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących niezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza niezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego niezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący niezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami Ksh oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 Ksh, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 Ksh),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 Ksh. W myśl art. 474 § 1 Ksh, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 Ksh, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zarząd Emitenta nie przewiduje w kolejnych 2-3 latach (tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2010, 31.12.2011 i 31.12.2012) przedstawiania na walnym zgromadzeniu propozycji uchwał dotyczących podziału wypracowanego zysku netto i wypłaty środków w formie dywidendy. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż wypracowane w najbliższych latach zyski winny zostać przeznaczone na dalszy rozwój spółki i umocnienie jej pozycji na rynku. Ponadto Zarząd Emitenta uważa, iż realizacja strategii rozwoju spółki wymaga znacznych nakładów finansowych, które winny zostać sfinansowane ze środków własnych, a w miarę możliwości należy unikać korzystania z kapitałów zewnętrznych.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż na podstawie Art. 393 i Art. 395 Ksh ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku należy do walnego zgromadzenia. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

3.6.1.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.

4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
- b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

3.6.1.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

3.6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

3.6.2.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, o którym mowa w lit. c) powyżej

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednak, gdy akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1 %. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie

podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

3.6.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem akcji) jest zwolnione od podatku.

3.6.5 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

IV.DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

4.1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma): RSY Spółka Akcyjna

Kraj:Polska

Siedziba: Hawa

Adres:14-200 Hawa, ul. Grunwaldzka 13

Numer KRS: 0000367579

NIP: 744-16-67-501

REGON: 519608560

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Telefon:+ 89 648 21 31

Fax:+ 89 648 93 31

Poczta elektroniczna: rsy@rsy.pl

Strona internetowa:www.rsy.pl

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony – zgodnie z §2 pkt. 1. Statutu „czas trwania Spółki jest nieograniczony”.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Poprzednik prawny Emitenta („Hawskie Zakłady Remontu Silników” sp. z o.o.) został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy w dniu 28 kwietnia 2004 roku pod numerem KRS 0000205074.

W dniu 11 października 2010 roku zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/011409/10/092) o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną, które dokonane zostało na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Hawskie Zakłady Remontu Silników” sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem 0000367579.

W dniu 26 listopada 2010 roku zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12470/10/801) o zmianie firmy spółki z dotychczasowej Hawskie Zakłady Remontu Silników S.A. na RSY S.A., które dokonane zostało na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.10.2010 roku.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Hawskie Zakłady Remontu Silników spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która była bezpośrednią poprzedniczką RSY Spółka Akcyjna została zawiązana w dniu 14.04.2004 roku na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Nr 2850/2004 sporządzonego przez notariusza Marzenę Godlewską-Drewniak w jej Kancelarii Notarialnej w Hawie. Spółka w dniu 28.04.2004 roku została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000205074. Założycielem spółki była 1 osoba prawna – IZNS Hawa S.A. Spółka rozpoczęła działalność

operacyjną z dniem 01.06.2004 roku na bazie Wydziału Motoryzacji IZNS Hława S.A. w Hławie kontynuując działalności w zakresie napraw głównych silników spalinowych wysokoprężnych. Siedziba Spółki od początku jej funkcjonowania mieściła się w Hławie.

Kapitał początkowy spółki wynosił 50.000,00 zł i dzielił się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Zakres funkcjonowania spółki został określony w Umowie i obejmował następującą podstawową działalność:

1. konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych,
2. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
3. produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych,
4. obróbka metali i nakładanie powłok na metale.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podstawowe produkty i usługi świadczone przez Emitenta to:

1. naprawy główne silników spalinowych wysokoprężnych do samochodów ciężarowych, autobusów, maszyn roboczych i ciągników rolniczych. Podstawowe typy naprawianych silników:
 - a) SW-400,
 - b) 6CT107,
 - c) SW-680,
 - d) RABA MAN,
 - e) 359,
 - f) 4CT90,
 - g) C-330,
 - h) C-360,
 - i) MF3P,
 - j) C385,
 - k) 1224,
 - l) 1624,
 - m) PERKINS,
 - n) DEUTZ,
 - o) MAN,
 - p) SCANIA,
 - q) MERCEDES.
 - r) inne.
2. naprawa podzespołów i regeneracja części do silników spalinowych wszystkich typów,
3. usługi wymiany silników w pojazdach oraz ich serwisowanie.

Spółka od początku jej funkcjonowania prowadziła działalność we wskazanym wyżej zakresie. Należy zaznaczyć, iż działalność prowadzona przez spółkę w znacznym stopniu ukierunkowana była na realizację zamówień pochodzących ze spółki matki – Hławskich Zakładów Naprawy Samochodów S.A. obecnie IZNS Hława S.A. Prowadzona działalność była oparta o własny park maszynowy oraz technologię wypracowaną w poprzednich latach funkcjonowania. Z uwagi na zmieniającą się technologię produkcji silników oraz używane do produkcji komponenty, Spółka starała się w miarę swych możliwości do unowocześnienia parku maszynowego jak również do dostosowania technologii napraw do bieżących wymogów rynku.

W dniu 20.09.2004 roku Uchwałą nr 7/2004 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Hławskich Zakładów Remontu Silników sp. z o.o. kapitał zakładowy Spółki został podniesiony o kwotę 300.000,00 zł do łącznej wysokości 350.000,00 zł. Podniesienie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie wkładu pieniężnego i utworzenie 300 nowych udziałów o wartości 1.000,00 zł każdy. Wszystkie 300 udziałów objął jedyny wspólnik IZNS Hława S.A.

W dniu 09.12.2005 roku Uchwałą nr 22/2005 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Hławskich Zakładów Remontu Silników sp. z o.o. kapitał zakładowy Spółki został podniesiony o kwotę 220.000,00 zł do łącznej wysokości 570.000,00 zł. Podniesienie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie wkładu pieniężnego i utworzenie 220 nowych udziałów o wartości 1.000,00 zł każdy. Wszystkie 220 udziały objął jedyny wspólnik IZNS Hława S.A.

W dniu 07.04.2010 roku Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Hławskich Zakładów Remontów Silników sp. z o.o. kapitał zakładowy Spółki został podniesiony o kwotę 57.000,00 zł do łącznej wysokości 627.000,00 zł. Podniesienie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie wkładu

pieniężnego i utworzenie 57 nowych udziałów o wartości 1.000,00 zł każdy. Wszystkie 57 udziałów objęło Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne w Poznaniu, które tym samym przystąpiło do Spółki.

W dniu 31.08.2010 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Hławskich Zakładów Remontu Silników sp. z o.o. podjęto Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany prawnej formy prowadzenia działalności Spółki, w ten sposób, że przekształca się ją w Spółkę Akcyjną zwanej dalej Spółką Przekształconą. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosić miał 2.832.000,00 zł i dzielić się na 2.832.000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Do Zarządu Spółki Przekształconej powołany został Pana Szymon Klimaszuk. W skład Rady Nadzorczej zostali powołani: Pan Mariusz Kazimierz Witek, Pan Mariusz Staszak, Pan Krzysztof Skrzypski, Pan Remigiusz Strzelczyk i Pan Andrzej Kloc.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.10.2010 roku Hławskie Zakłady Remontu Silników Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000367579 (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/011409/10/092).

W dniu 14.10.2010 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Hławskich Zakładów Remontu Silników S.A. podjęto Uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 868.000,00 zł poprzez emisję 868.000 sztuk akcji na okaziciela serii B. Kapitał zakładowy Spółki wynosić miał 3.700.000,00 zł i dzielić się na 3.700.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcjonariusze podjęli również uchwałę odnośnie zmiany firmy spółki. Zmiany dotyczące wysokości kapitału zakładowego oraz aktualne firmy spółki zostały zamieszczone w Protokole z posiedzenia walnego zgromadzenia. Jednocześnie akcjonariusze Spółki podjęli uchwały dotyczące złożenia akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych celem ich dematerializacji oraz wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na NewConnect.

Spółka w poprzednich latach swej działalności odnotowała kilka sukcesów odnośnie posiadanych licencji, znaków czy wyróżnień. Jednak najważniejszym czynnikiem odgrywającym rolę w codziennym funkcjonowaniu Spółki jest jej kadra pracownicza o wieloletnim doświadczeniu.

Ważniejsze daty w historii Spółki:

- ✓ 2004 rok – „Hławskie Zakłady Remontu Silników” sp. z o.o. zostały wydzielone ze struktur IZNS S.A. z zadaniem kontynuacji działalności Wydziału Motoryzacyjnego IZNS Hława S.A.
- ✓ 2006 rok - spółka uzyskała certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości wg normy ISO 9001:2001 wydany przez Urząd Dozoru Technicznego Jednostka Certyfikacyjna w zakresie „Naprawy silników spalinowych, ich podzespołów oraz serwis”
- ✓ 2010 rok – zmiana formy prawnej.

4.6. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki - Kapitał zakładowy i akcje §5. i Rachunkowość §12. - oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze dopuszczalne lub wymagane prawem tworzone z zysku na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

4.6.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 3.700.000,00 zł, który dzieli się na:

- a) 2.832.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 0000001 do 2832000, powstałych w wyniku przekształcenia formy prawnej,
- b) 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 868000, opłaconych gotówką.

Akcje serii A zostały utworzone poprzez konwersję udziałów pokrywających kapitał zakładowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w procesie przekształcania formy prawnej podmiotu. Akcje serii B zostały natomiast objęte w całości w zamian za wkłady gotówkowe.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony o kwotę 868.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Uchwała ta określała również cenę emisyjną akcji serii B, która została ustalona na 1,00 zł za 1 akcję. Jednocześnie akcjonariusze Spółki określili termin zawarcia umów objęcia akcji na dzień 21.10.2010 roku. Wszystkie akcje serii B zostały opłacone gotówką.

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył ofertę i zawarł umowę objęcia akcji z Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu – decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.11.2009 roku. Umowa objęcia akcji dotyczyła całej emisji akcji serii B. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości w dniu 25.10.2010 roku.

Inwestor Kwalifikowany skierował do potencjalnych inwestorów zapytania ofertowe dotyczące objęcia akcji serii B. Oferty skierowane zostały do podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Jednym z czynników decydującym o skierowaniu oferty była znajomość przez oferenta zasad funkcjonowania rynku kapitałowego, w tym zasad funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect. Każda zapytanie ofertowe dokonywane było indywidualnie do poszczególnych podmiotów i osób wraz z przedstawieniem podstawowych informacji dotyczących Spółki jako Emitenta papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty. Każdy z potencjalnych inwestorów miał możliwość zapoznania się z następującymi dokumentami:

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności za rok obrotowy 2009,
- opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009
- sprawozdaniem finansowym za III kwartały roku obrotowego 2010,
- opinię z przeglądu sprawozdania finansowego za 6 miesięcy roku obrotowego 2010,
- podstawowymi informacjami o zakresie funkcjonowania spółki i ewentualnych ryzykach związanych z inwestycją w akcje spółki, które zostały zawarte w dokumencie ofertowym.

Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji serii B do 27 podmiotów. Zgodnie z otrzymanymi przez Inwestora pisemnymi ofertami nabycia akcji nowej emisji odpowiedzi na złożoną ofertę złożyło 27 podmiotów.

Oferta nabycia akcji serii B nie była skierowana do innych inwestorów kwalifikowanych. Wielkość emisji jak również wstępne deklaracje zebrane przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wśród potencjalnych nowych akcjonariuszy nie wymuszały konieczności kierowania zapytania ofertowego do innych inwestorów kwalifikowanych.

4.6.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Hławskie Zakłady Remontu Silników sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku §2. „...*Nadwyżka wynikająca z porównania wartości bilansowej majątku Spółki Przekształconej i kapitału zakładowego Spółki Przekształconej zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy*”.

4.6.3. Inne kapitały i fundusze

Zgodnie z §11 pkt. 3 Statutu Spółki z zysku mogą być tworzone fundusze: rezerwowy, rozwoju, świadczeń socjalnych dla pracowników oraz inne fundusze celowe na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. W Spółce na dzień złożenia Dokumentu Informacyjnego nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy. W spółce nie utworzono również żadnych innych funduszy, które zwiększałyby wartość kapitałów własnych.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta w łącznej wysokości 3.700.000,00 złotych został pokryty i opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie dokonywał emisji kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez niego instrumentami finansowymi co wyklucza możliwość notowania na rynku instrumentów finansowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

4.11.1. Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Wobec Emitenta występuje podmiot dominujący. Zgodnie z Ustawą z dnia 24.09.1994 roku o rachunkowości podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest IZNS Iława S.A. Podmiot ten posiada na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 2.547.000 sztuk akcji Emitenta, co daje 69% udział w kapitale zakładowym i uprawnia do 69% w głosach na walnym zgromadzeniu. Emitent został w roku 2004 wydzielony ze struktur IZNS Iława S.A. i jako samodzielny podmiot rozpoczął działalność operacyjną.

IZNS Iława S.A. jest podmiotem notowanym na rynku podstawowym GPW w Warszawie. Wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu można znaleźć na stronie internetowej www.izns-ilawa.com.

4.11.2. Informacje o podmiotach zależnych Emitenta

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

4.11.3. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami

Pan Mariusz Kazimierz Witek - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Prezesem Zarządu IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 2.547.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 69% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 69% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Mariusz Staszak - Przewodniczący Rady Nadzorczej pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 2.547.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 69% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 69% głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto Pan Mariusz Staszak posiada 20.000 sztuk akcji nabytych w ramach emisji serii B.

Pani Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 2.547.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 69% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 69% głosów na walnym zgromadzeniu.

Poza wskazanymi powyżej nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

Ponadto Emitent informuje, iż nie występują inne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy nim i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz pomiędzy głównymi akcjonariuszami, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

4.11.4. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów)

Nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Opis działalności Emitenta

4.12.1.1. Działalność produkcyjna, usługowa i handlowa

Emitent działa w branży usług motoryzacyjnych. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest naprawa podzespołów i części do wszystkich rodzajów silników oraz naprawy główne silników wysokoprężnych. Emitent dokonuje napraw:

- a) kadłubów,
- b) wałów korbowych,
- c) głowic,
- d) korbowodów,
- e) wałków rozrządu,
- f) pomp wtryskowych,
- g) pomp wodnych,
- h) turbosprężarek,
- i) alternatorów i rozruszników,
- j) sprzęgieł,
- k) sprężarek.

Emitent na potrzeby i w związku ze świadczonymi usługami naprawy i remontu silników świadczy usługi transportowe. Związane one są w głównej mierze z odbiorem i dowozem silnika po wykonanej usłudze do klienta oraz wysyłką silników, podzespołów i części zgodnie ze złożonym przez klienta zamówieniem.

Ponadto Emitent uzyskuje przychody z tytułu prowadzenia autoryzowanej stacji obsługi. W ramach tej działalności Emitent dokonuje:

- a) wymontowania i zamontowania silnika do pojazdu,
- b) przeglądu gwarancyjnego i obsługi technicznej,
- c) diagnostyki silnika i naprawy bieżącej.

Podstawowym źródłem przychodów są następujące zakresy działalności:

1. przychody z remontu silników wysokoprężnych,
2. przychody z regeneracji części,
3. przychody ze sprzedaży części samochodowych,
4. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Emitent w roku obrotowym 2008 dokonywał niewielkich pod względem wartości napraw głównych silników, których odbiorcami byli kontrahenci z Białorusi i Litwy. Niska co do wartości kwota przychodów związana była ze stosunkowo wysokim kursem EUR – waluty rozliczeniowej. W roku obrotowym 2009 Emitent nie odnotował przychodów ze sprzedaży realizowanych do odbiorców z zagranicy. Pomimo wysokiej jakości usług świadczonych przez Emitenta, koszt dokonywania napraw środków transportu przez partnerów zza wschodniej granicy jest czynnikiem decydującym o przyjęciu i realizacji oferty.

Duże wahania na rynku walut są podstawowym czynnikiem ograniczającym możliwości skierowania szerszej oferty na rynki Europy Wschodniej. Emitent przewiduje, iż w kolejnych latach uda się jednak wynegocjować kontrakty handlowe z partnerami zagranicznymi. Możliwości naprawcze Emitenta, a z drugiej strony wielkość taboru transportowego jaki wykorzystywany jest przez partnerów zza wschodniej granicy wymusza niejako konieczność nakierowania działań handlowych na te kierunki.

Sprzedaż części regenerowanych odbywa się wyłącznie z partnerami handlowymi w kraju. Pod względem wartościowym sprzedaż części regenerowanych dla partnerów z Europy Wschodniej praktycznie nie istnieje. Pomimo, iż ceny regenerowanych części są znacznie niższe od cen części nowych oferta sprzedażowa Emitenta w tym zakresie nie znalazła jak do tej pory oczekiwanego zainteresowania po stronie kontrahentów zza wschodniej granicy.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży w latach 2008-2009 i za III kwartały 2010 roku przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży w poszczególnych latach 2008-2009 oraz za III kwartały 2010 (dane w tys. zł)

	2008 r.	2009 r.	III kw. 2010 r.
Przychody z remontu silników	7 063	5 000	3 954
Przychody z regeneracji części	2 166	1 970	1 646
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101	271	260
Razem:	9 330	7 241	5 860

Źródło: dane Emitenta

Istotnym elementem strategii Emitenta jest nawiązywanie kontaktów handlowych w celu zawarcia umów handlowych w krajach Europy Wschodniej. Zdaniem Zarządu Emitenta, region ten jest dopiero na wczesnym etapie rozwoju w zakresie technologii napraw i regeneracji części. Rynki te będą charakteryzowały się dużą chłonnością na usługi i produkty oferowane przez spółkę. Przewidywany potencjał jaki istnieje na tych rynkach pozwala mieć nadzieję, iż kierunki te stanowiąc będą w najbliższym okresie znaczące źródło przychodów ze sprzedaży produktów i usług. Z uwagi na położenie geograficzne wydają się zasadne twierdzenie, iż jakość świadczonych usług będzie kryterium decydującym w przypadku konieczności dokonania złożonych napraw, które na terenach krajów z Europy Wschodniej są na niskim poziomie technologicznym.

Zarząd Emitenta rozważał już możliwość i zasadność otwarcia na tych terenach swoich biur handlowych. Jednak skomplikowana procedura oraz trudności w zaangażowaniu wykwalifikowanej kadry zmusiły go do zaniechania tego projektu. Na dzień dzisiejszy Emitent bardziej zainteresowany jest współpracą z dużymi kontrahentami z tych krajów i pozyskiwaniem długoterminowych zleceń. Otwieranie własnych biur zdaniem Zarządu jest na obecnym etapie rozwoju nieuzasadnione ekonomicznie. Jest to łatwiejszy sposób na dotarcie z ofertą handlową do odbiorców końcowych, lecz wiąże się z dość wysokimi kosztami stałymi związanymi z funkcjonowaniem takich biur. Przy stosunkowo niskiej marżowości jaka uzyskiwana jest z

tytułu przychodów ze sprzedaży usług Zarząd nie widzi na dzień dzisiejszy uzasadnienia do tego rodzaju inwestycji.

Podstawowym celem rozwojowym, jaki stawia sobie Emitent w kolejnych latach działalności jest ukierunkowanie podstawowej działalności na regenerację części zamiennych z jednoczesnym utrzymaniem przychodów z tytułu remontów silników na obecnym poziomie. Położenie większego nacisku na działalność w zakresie regeneracji części powinno w znaczący sposób doprowadzić do wzrostu przychodów, jak również powinien skutkować uzyskaniem wyższych marż na tego rodzaju działalności. Służyć temu ma m.in. zakup nowych maszyn i urządzeń, które pozwalają na dokonywanie regeneracji pomp wtryskowych i wtryskiwaczy w najnowszych modelach silników wysokoprężnych. Zwiększenie wielkości i jakości świadczonych usług powinno już w niedługim czasie przynieść efekt ekonomiczny. Jednocześnie Emitent pragnie w znacznie większym stopniu wykorzystać swoje atuty jakimi są wysoko kwalifikowani pracownicy. Różnorodność świadczonych usług oraz wysoki stopień ich jakości będą zdaniem Emitenta odgrywały znaczącą rolę w okresie silnej walki konkurencyjnej na rynku usług motoryzacyjnych.

Bieżący rok działalności Emitent zamierza zakończyć wzrostem przychodów ze sprzedaży jak również dodatnim wynikiem finansowym. W perspektywie kolejnych 2 lat Emitent przewiduje, że wielkość sprzedaży ulegać będzie systematycznemu wzrostowi zarówno z uwagi na działania związane ze zwiększeniem sprzedaży części regenerowanych jak również w wyniku dokonanych wewnętrznych przesunięć i restrukturyzacji zatrudnienia.

Na rynku istnieje kilka podmiotów o zbliżonym do emitenta profilu produkcji. Jednak z reguły są one na niższym poziomie zaawansowania technicznego i technologicznego. Uwidacznia się to m.in. w przypadku udzielania gwarancji na oferowane produkty, jakości i trwałości zastosowanych produktów w procesie naprawczym. Wysoka jakość oferowanych produktów i usług jest z jednej strony ograniczeniem w dynamicznym wzroście sprzedaży. Konieczność utrzymania wysokich parametrów świadczonych usług wymusza stosowanie nie tylko właściwych materiałów i surowców, ale również przestrzeganie reżimu technologicznego, który jest czasochłonny i kosztowny. Niemniej jednak jakość produktów w wielu przypadkach jest zdecydowanie bardziej przemawiającym do kontrahentów czynnikiem niż niska cena.

RSY S.A. poprzez wzrost sprzedaży, udział w imprezach targowych oraz bezpośrednie kontakty z największymi odbiorcami dążyć będzie do umacniania swojej pozycji rynkowej oraz zwiększania rozpoznawalności marki swych produktów. Działania te powinny przełożyć się zarówno na wzrost przychodów jak również wyniku finansowego.

Emitent poprzez zwiększanie udziału przychodów z tytułu sprzedaży części regenerowanych wypełnia pewną niszę rynkową, a jednocześnie staje się konkurentem dla producentów i dystrybutorów nowych części zamiennych. Celem RSY S.A. jest uzyskanie silnej pozycji na rynku krajowym w tego typu produkcji oraz pokazanie swej działalności na rynku europejskim. Jest to duże wyzwanie uwzględniając wielkość i wartość rynku motoryzacyjnego.

4.12.1.3. Wielkość i struktura sprzedaży

Emitent w latach 2008-2009 oraz za III kwartały 2010 roku uzyskał przychody ze sprzedaży z następujących grup produktów:

Lp.	składniki sprzedaży	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Przychody ze sprzedaży produktów	9 229	6 970	5 560
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	101	271	260
3.	Przychody netto ze sprzedaży	9 330	7 241	5 860
4.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78	234	227
5.	Zysk ze sprzedaży	668	210	- 275

źródło: dane Emitenta

Na przestrzeni dwóch kolejnych lat można zauważyć, iż struktura przychodów opiera się na sprzedaży produktów i usług własnych Emitenta. Taka struktura przychodów osiąganych przez Emitenta ukształtowała się od roku 2004, kiedy to nastąpił wydzielenie Emitenta ze struktur IZNS Hława S.A. Do

głównych źródeł przychodów należy zaliczyć przychody z tytułu remontu silników, które stanowiły w kolejnych latach 76 i 69% przychodów ze sprzedaży produktów, oraz przychody z tytułu regeneracji części, które stanowiły 23 i 27% przychodów ze sprzedaży produktów. Zmieniająca się w niewielkim stopniu struktura przychodów ze sprzedaży jest wynikiem przenoszenia ciężaru działalności spółki na regenerację części. Ten zakres działalności powinien w kolejnych latach stanowić dominującą część przychodów. Emitent zakłada, iż zakup nowych maszyn i urządzeń przyczyni się do zwiększenia możliwości regeneracji części, a jakość oferowanych produktów będzie na wysokim poziomie gwarantującym wzrost przychodów z tego tytułu.

Elementem uzupełniającym wartość przychodów Spółki są przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. W kolejnych latach wartość przychodów z tego tytułu wzrosła z 1 do 4%. Z uwagi na wyższą marżowość tej działalności w porównaniu z przychodami ze sprzedaży produktów oraz z uwagi na konieczność prowadzenia tego zakresu działalności Emitent przewiduje w kolejnych latach nieznaczny wzrost tego źródła przychodów. Emitent przewiduje, iż zachowanie obecnej struktury przychodów będzie możliwe w okresie najbliższych 2 lat.

Emitent wskazuje, że głównym rynkiem zbytu na produkty i usługi oferowane przez niego jest rynek krajowy. Sprzedaż produktów i usług na rynki zagraniczne nie jest na dzień dzisiejszy znacząca. Wynika to z wysokich cen jednostkowych oferowanych produktów. Niemniej jednak wysoka jakość oferowanych produktów i usług wymusza wykorzystywanie w procesie naprawczym i technologicznym z materiałów o najwyższej jakości, co uzasadnia wysoką cenę usługi finalnej. Dodatkowo Emitent udziela gwarancji na oferowane produkty i usługi, co jest rzadko spotykane w przypadku innych podmiotów. Stałe zamówienia realizowane dla poszczególnych kontrahentów są potwierdzeniem wysokiej jakości oferowanych usług. Emitent liczy, że w kolejnych latach uda mu się wprowadzić na rynek krajowy, w szerszym zakresie, części przez niego regenerowane co pozwoli na dynamiczniejszy wzrost przychodów.

4.12.1.4. Głównie źródła przychodów i kosztów

Emitent w latach 2008–2009 oraz za III kwartał 2010 roku uzyskał następujące wyniki finansowe:

Lp.	Pozycja	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9 229	6 970	5 560
2.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101	271	260
3.	Zysk ze sprzedaży	668	210	- 275
4.	Pozostałe przychody operacyjne	2	24	29
5.	Zysk z działalności operacyjnej	649	41	- 272
6.	Przychody finansowe	27	18	32
7.	Zysk brutto	626	44	- 248
8.	Zysk netto	496	46	- 259

źródło: dane Emitenta

Emitent utrzymuje poziom przychodów ze sprzedaży o wartości 7,0 – 9,0 mln zł w ujęciu rocznym. Powodem spadku wielkości przychodów w roku obrotowym 2009 była nieudana próba wejścia spółki do obsługi dużych zleceń w drodze negocjacji przetargowych. Konkurencja z uwagi na duży zastój, jaki dało się zaobserwować w poprzednim roku obrotowym na rynku usług motoryzacyjnych, skłonna była zaoferować w trakcie postępowania przetargowego znacząco niższe ceny niż wynikałoby to z kalkulacji kosztów wykonania usługi. Dlatego też Emitent nie zamknął portfela zamówień w pełnej wysokości i posiadanych możliwościach wykonawczych.

Głównym źródłem przychodów dla Emitenta są przychody ze sprzedaży produktów i usług. Przychody te stanowią ok. 95% wartości wszystkich przychodów. Przychody te należy rozdzielić na przychody uzyskiwane z tytułu remontów silników oraz przychody z tytułu regeneracji części. Wartości poszczególnych źródeł przychodów ulegają systematycznej zmianie. Można zaobserwować, iż w kolejnych latach zwiększa się wielkość uzyskiwanych przychodów z tytułu regeneracji części. Taka struktura przychodów będzie kontynuowana w latach następnych. Emitent przewiduje, iż z uwagi na zakup nowych maszyn i urządzeń przekserowana zostanie podstawowa działalność spółki ze świadczenia usług naprawczych na regenerację części samochodowych. Ten kierunek rozwoju wydaje się być bardziej rozwojowy.

Wartości przychodów ze sprzedaży corocznie zwiększana jest poprzez przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Rentowność sprzedaży towarów i materiałów jest stosunkowo wysoka i wynosi od 15% do 30%. Wynika to głównie ze specyfiki sprzedawanych towarów i ich wysokiej jakości. Udział przychodów

ze sprzedaży towarów i materiałów stanowi w ogólnych przychodach jedynie ok. 5%, co jest wielkością niewystarczającą do zdecydowanej poprawy wskaźników rentowności prowadzonej działalności. Emitent z uwagi na zawarte kontrakty przewiduje w kolejnym roku zarówno wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług jak również przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Tym samym winien ulec wzrostowi dodatni wynik finansowy wypracowany na poziomie zysku ze sprzedaży i zysku operacyjnego. Jednak z uwagi na znaczące wahania na rynku usług motoryzacyjnych trudno prognozować ostateczny wynik finansowy.

Jednocześnie Emitent w związku z prowadzoną działalnością poniósł w omawianych okresach następujące koszty:

Lp.	pozycja	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 662	6 125	5 148
2.	Pozostałe koszty operacyjne	21	193	25
3.	Koszty finansowe	50	15	8

źródło: dane Emitenta

Poszczególne składniki kosztów działalności operacyjnej zostały przedstawione i opisane w tabeli niżej.

Kosztów działalności operacyjnej - najistotniejsze pozycje:

Lp.	pozycja	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Amortyzacja	138	167	82
2.	Zużycie materiałów i energii	4 826	3 493	3 060
3.	Usługi obce	746	547	485
4.	Wynagrodzenia	2 151	1 965	1 599
5.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78	234	227
	Koszty działalności operacyjnej	8 662	6 125	6 335

źródło: dane Emitenta

Struktura kosztów działalności operacyjnej jest typowa dla firm usługowych. Do głównych pozycji kosztów działalności operacyjnej należy zaliczyć zużycie materiałów i energii stanowiących 48-56% kosztów na tym poziomie. Nieznaczna różnica w poszczególnych latach wynika głównie z warunków na jakich zawierane były umowy dotyczące dokonywanych napraw głównych silników. W bieżącym roku obrotowym można zauważyć spadek tej pozycji kosztów w porównaniu z latami poprzednimi. Kolejną pozycją kosztową są wynagrodzenia – stanowią one 25-30% kosztów działalności operacyjnej. W bieżącym roku obrotowym można zaobserwować nieznaczny wzrost na tej pozycji. Emitent poprzez systematyczną wymianę parku maszynowego dążyć będzie do ograniczenia tej pozycji kosztowej. Zakup i modernizacja nowych maszyn powinna wpłynąć na zmniejszenie zatrudnienia, zmniejszą energochłonność a zarazem wpłyną pozytywnie na wzrost wydajności. Z uwagi na przewidywany wzrost portfela zamówień nie jest możliwe znaczące ograniczenie zatrudnienia a tym samym skokowe zmniejszenie kosztów wynagrodzeń. Spółka w ciągu roku prowadzi produkcję na 1 zmianę, a w okresach zwiększonych zleceń praca prowadzona jest na 2 zmianach. Następną pozycją kosztową stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów. Wysokość tych pozycji w znaczący sposób skorelowana jest z możliwościami sprzedażowymi Emitenta, jak również z posiadanym portfelem zamówień stałych i jednorazowych.

4.12.2. Opis rynku, na którym działa Emitent

Obraz rynku części silnikowych

Omawiając powyższy aspekt należy zdefiniować, co tak naprawdę rozumiemy przez rynek części silnikowych. Powyższe sformułowanie należy odczytywać jako złożenie dwóch grup asortymentowych. Pierwszą z nich jest „ciężka” silnikówka, a więc te elementy, których zastosowanie jest niezbędne do wykonania głównej naprawy silnika. Do tej grupy możemy zaliczyć:

- tłoki,
- pierścienie,
- korbowody,
- głowice,
- zawory,
- panewki
- uszczelnienia silnika.

Wszystkie powyższe części zamienne składają się na zestaw „reanimacyjny”, który w różnych konfiguracjach jest stosowany do prawidłowego wykonania poważnych napraw silnikowych.

Drugą grupą są elementy eksploatacji około-silnikowej, a więc te części zamienne, które są w dużej mierze wykorzystywane do zapewnienia pojazdowi spełnienia podstawowej funkcji środka transportu. W tej grupie asortymentowej można wyróżnić:

- filtry,
- elementy rozrzędu,
- świece,
- przewody zapłonowe,
- paski klinowe,
- uszczelnienia, które są wymagane do szybkich napraw eksploatacyjnych.

Rynek napraw samochodów ciężarowych

Rynek napraw samochodów ciężarowych w Polsce jest dzisiaj niezwykle rozdrobniony - warsztaty znacznie różnią się między sobą zarówno wielkością (liczbą stanowisk naprawczych), liczbą zatrudnianych pracowników i cenami roboczogodziny. Ponad połowa z nich (58,8%) nie posiada więcej niż 4 stanowiska naprawcze w swoim warsztacie.

Warsztaty coraz chętniej też dołączają do sieci warsztatowych, na dzień dzisiejszy przynależność do sieci deklaruje niemal co trzeci właściciel warsztatu prowadzącego usługi w zakresie serwisowania samochodów ciężarowych (29,6%) - wynika z najnowszych badań firmy MotoFocus.pl.

Jest to przeszło dwukrotnie większy udział warsztatów należących do sieci niż obserwujemy to w segmencie napraw samochodów osobowych i oczywiście zawiera zarówno firmy należące do niezależnych sieci, jak też działających pod szyldem koncernów samochodowych.

W jednym warsztaty są zgodne, dla większości z nich (40,8%) pierwszym najważniejszym kryterium wyboru dystrybutora części zamiennych pozostaje dostępność oraz szybkość dostawy części oferowanych przez danego dystrybutora.

W przypadku samochodów ciężarowych całkowicie jest zrozumiałe, że najważniejszym kryterium jest dostępność części nawet w porównaniu do polityki cenowej stosowanej w dystrybucji części zamiennych, która w tym przypadku stanowi zaledwie 10,2%.

Regeneracja

Wyeksploatowany tabor i słaba kondycja finansowa polskich przewoźników powodują, że przy wyborze części zamiennych do ciężarówek podstawowym kryterium jest cena, a dopiero potem jakość. Najpopularniejszymi częściami na rynku są elementy regenerowane. Konkurować z nimi próbują dystrybutorzy części nowych, ale tych bez logo producentów pojazdów.

Nowe do używanego

Ceny oryginalnych, nowych części zamiennych do pojazdów renomowanych europejskich producentów są w ASO wciąż wysokie. Części z logo Mercedes, MAN, DAF czy Renault Trucks na opakowaniu są zwyczajnie za drogie dla wielu polskich przewoźników. Według ocen branżowych specjalistów taka sytuacja nie potrwa już jednak długo. Po wejściu Polski do UE powiększył się bowiem tabor polskich przedsiębiorstw, co naturalnie poszerzyło rynek części i powoli wymusza na renomowanych producentach obniżki cen.

Na razie kupowanie dużych elementów lub podzespołów do starszych samochodów najczęściej jest nieopłacalne. Np. w ciągnikach siodłowych przeznaczonych do transportu międzynarodowego z początku lat 90. i wartych około 30-40 tysięcy złotych może pojawić się konieczność wymiany zużytej skrzyni biegów. Nowa, oryginalna może kosztować w ASO nawet 24 tysiące złotych. Właściciele takich pojazdów najczęściej oddają skrzynie do regeneracji.

Zregenerują prawie wszystko

Obecnie w Polsce regeneruje się ogromną liczbę podzespołów do samochodów użytkowych. Katalog części, które mogą zostać poddane temu procesowi, jest imponujący: głowice silników, wały napędowe, wysprzęgliki, siłowniki pneumatyczne, drążki podłużne, tarcze hamulcowe, sprzęgła, turbosprężarki, chłodnice, siodła.

Technologia i technika napraw wyraźnie poszła do przodu. Dziś na rynku działają firmy specjalizujące się w regeneracji elementów, o których kiedyś myślano, że nie można będzie poddawać ich odnowieniu. Mowa tu na przykład o pompach wtryskowych czy pompowtryskiwaczach.

Czas oczekiwania na regenerację części zależy od jej rodzaju i stopnia zużycia. Najczęściej trwa to kilka dni. To obecnie najkorzystniejsza forma wymiany części zużytej (kupno używanych części jest ryzykowane, bo elementy mogą być uszkodzone lub nie kwalifikować się do regeneracji). Z rozeznania Emitenta wynika, że części regenerują niemal wszyscy przewoźnicy, niezależnie od ich kondycji finansowej. Małe firmy, które posiadają tabor złożony z kilku samochodów, regenerują części zazwyczaj w niedużych warsztatach rzemieślniczych. Większe przedsiębiorstwa przeważnie korzystają z części regenerowanych przez serwisy-przedstawicielstwa koncernów samochodowych.

Ważnym kryterium wyboru między częścią regenerowaną a nową jest dostępność tych pierwszych. Jeżeli element jest dostępny od ręki albo będzie dostępny następnego dnia, to klient na niego poczeka. Jeżeli ma czekać dłużej, najczęściej rezygnuje z zakupu. Części regenerowane przez przedstawicielstwa dużych koncernów są wyraźnie droższe niż odnawiane przez małe warsztaty. Przedstawiciele koncernów podkreślają jednak, że technologia wykonania jednych i drugich jest nieporównywalna.

Ceny idą w dół

Części regenerowane stopniowo zyskują konkurencję. O rynek zaczynają walczyć dystrybutorzy nowych części pochodzących od renomowanych, ale niezależnych producentów. Dystrybutorzy tych ostatnich, np. Fota i Inter Cars, chcąc zapewnić klientom lepszą dostępność części uruchamiają własne sieci serwisowe (Lider Truck Serwis Foty i Q-service Truck Inter Carsu). Fota od czasu stworzenia własnej marki Kager w 2003 roku, pod którą sprzedaje różnego rodzaju części, wypuściła już cztery linie podzespołów przeznaczonych tylko dla pojazdów ciężarowych. Tego typu działania już wymusiły na sprzedawcach tzw. oryginałów (DAF, DaimlerChrysler, MAN, Renault Trucks) korekty cen. Prawdopodobnie to jednak dopiero początek ostrej rywalizacji na rynku części zamiennych.

Przyszłość i wyzwania branży motoryzacyjnej w Polsce

Branżę motoryzacyjną czeka teraz bardzo ciekawy czas. Z jednej strony mamy optymistyczne prognozy wzrostu produkcji i perspektywy rozwoju całego przemysłu motoryzacyjnego, zwłaszcza w kontekście umacniającej się konsumpcji wewnętrznej i bliskiej perspektywy wejścia do strefy euro. Z drugiej strony wiele wyzwań takich jak: silny kurs polskiej waluty, a co za tym idzie mniejsza opłacalność eksportu; konkurencja ze strony nowych członków Unii Europejskiej - Rumunii i Bułgarii; a także cała sfera związana z sytuacją na rynku pracy i dylematami jak pozyskiwać nowych pracowników oraz utrzymać i motywować już pracujących. Dodatkowo pracodawcy muszą radzić sobie z presją na podnoszenie wynagrodzeń w obliczu rosnących kosztów pracy. Licząc na zmiany w polityce podatkowej, poprawę infrastruktury oraz ograniczenie biurokratycznej administracji państwowej mamy nadzieję, że współpraca wszystkich podmiotów tworzących rynek motoryzacyjny w Polsce, umocni jeszcze bardziej pozycję branży automotive.

4.12.3. Strategia rozwoju:

Zarząd Spółki wyznaczył cele marketingowe i zarządcze pozwalające na rozwój podmiotu w oparciu o zakres prowadzonej działalności. Głównym celem marketingowym jest utrzymanie dotychczasowych i pozyskanie nowych kontrahentów dla produktów i usług oferowanych przez Emitenta, z uwzględnieniem zwiększania przychodów ze sprzedaży części regenerowanych. W tym celu Zarząd odbył wielokrotne spotkania z partnerami handlowymi na terenie całego kraju. Zdaniem Zarządu perspektywy wejścia na nowe rynki są obiecujące i Zarząd Spółki wiąże z tym dalekosiężne plany.

Ponadto Emitent pragnie dokonać zwiększenia produkcji części regenerowanych w oparciu o inwestycje we własny park maszynowy. Zarząd Spółki zamierza dokonać sprzedaży starych maszyn, które posiadają mniejszą wydajność oraz nie spełniają wymogów technicznych przy regeneracji części stosowanych w silnikach nowszej generacji. W miejsce starych maszyn i urządzeń dokonać zakupu nowych o parametrach eksploatacyjnych pozwalających na dokonywanie napraw i regeneracji części do silników typu common-raile. Ponadto z uwagi na zmieniające się technologie wytwarzania, a co za tym idzie remontów i konserwacji silników wysokoprężnych, Emitent zmuszony jest do dokonania zmian w posiadanym parku maszynowym jak również do systematycznej modernizacji procesów technologicznych. Wiązać będzie się to z koniecznością poniesienia niezbędnych nakładów inwestycyjnych, lecz w perspektywie roku możliwe

jest ich pokrycie wynikające ze wzrostu wydajności, oszczędności energii oraz wyższej jakości świadczonych usług i oferowanych produktów.

Kolejnym celem będzie utrzymanie i zwiększenie zamówień na wyroby i usługi Emitenta przez dotychczasowych kontrahentów. Emitent przewiduje, że z uwagi na powolną poprawę koniunktury na rynku motoryzacyjnym oraz z uwagi na wprowadzenie nowego zakresu usług związanych z wymianą parku maszynowego uda się pozyskać kontrakty co najmniej w tej samej wysokości jak w roku bieżącym.

W zakresie zarządzania Spółką planowane jest wdrożenie zarządzania firmą w płaszczyznach:

- strategicznej,
- finansowej,
- biznes procesowej,
- projektowej.

Zarządzanie strategiczne odbywać będzie się w oparciu o opisaną i zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą strategię rozwoju Spółki w krótkim rocznym i dłuższym 3 letnim planie. W omawianym dokumencie przedstawione zostaną sposoby osiągnięcia zaplanowanego rezultatu, istotnego z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki. Głównymi elementami strategii będą:

1. analiza zewnętrzna,
2. analiza wewnętrzna,
3. wybór strategii rynkowej,
4. cele do osiągnięcia.

Zarządzanie finansowe Spółką realizowane jest w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz zatwierdzone wewnętrzne biznes procesy i instrukcje zmierzające do stworzenia corocznego budżetu Spółki oraz jego konsekwentną realizację. Z uwagi na posiadane środki finansowe oraz posiadany portfel zamówień realizacja budżetu będzie podstawą do realizacji przewidywanych inwestycji w nowe maszyny i urządzenia. Powinno to skutkować bezpieczeństwem finansowym Emitenta i utrzymaniem wskaźników płynnościowych na zadawalających poziomach.

Celem zarządzania poprzez biznes proces jest stworzenie jednolitej organizacji pracy, która pozwoli na egzekwowanie obowiązków w odniesieniu do dotychczasowych pracowników i pozwoli na szybki wprowadzanie nowych pracowników do powierzanego zakresu obowiązków. Posiadanie opisanej, wdrożonej i sprawdzonej technologii pracy związanej z prowadzoną działalnością stanowić będzie konkurencyjną przewagę Spółki nad innymi podmiotami.

Głównym celem zarządzania projektowego będzie realizacja strategii Spółki w oparciu o plany realizacji poszczególnych etapów strategii. Wdrożenie modelu zarządzania projektami pozwoli Spółce śledzić tempo realizacji poszczególnych zadań w ramach projektu, podejmować działania korygujące w przypadku opóźnień, a w konsekwencji ocenić bieżący stan prac nad projektami i oszacować poziom kosztów wynikających z realizacji projektu. Będzie to również wpływać na możliwość pozyskania przez Emitenta partnerów z możliwością powiązania kapitałowego. Emitent w ten sposób będzie mógł realizować swój rozwój poprzez przejęcia i fuzje.

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

Emitent dokonywał w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym następujących inwestycji krajowych:

- A. w odniesieniu do inwestycji w środki trwałe:
- 1) 04 grupa maszyn i urządzeń – 13,7 tys. zł,
 - 2) 08 grupa maszyn i urządzeń – 6,6 tys. zł.

Emitent nie dokonywał w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym żadnych inwestycji zagranicznych.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitenta nie posiada i według jego wiedzy nie istnieją żadne inne zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie zaszły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

Potencjalni inwestorzy winni dokonać analizy przyszłych przychodów i wyniku finansowego z uwzględnieniem danych porównywalnych mając na uwadze wielkość kapitału zakładowego jakiego Spółka miała do dyspozycji w wyniku przeprowadzenia kolejnych emisji udziałów i akcji.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Po sporządzeniu danych finansowych, zaprezentowanych w Rozdziale V, zaszły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

W dniu 14.10.2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hławskie Zakłady Remontu Silników S.A. Wśród spraw objętych porządkiem obrad znalazły się uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B. NWZ podjęło uchwałę o emisji 868.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii B Spółka pozyskała 868.000,00 zł. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie (sygnatura akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12470/10/801) z

dnia 26 listopada 2010 roku została zarejestrowana emisja akcji serii B. Po zarejestrowaniu tej emisji kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.700.000,00 zł i dzieli się na 2.832.000 akcji serii A oraz 868.000 akcji serii B.

Ponadto na podstawie uchwały nr 13 NWZ Spółki z dnia 14.10.2010 roku dokonano zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Iławskie Zakłady Remontu Silników S.A. na RSY S.A. Celem zmiany firmy Spółki było uproszczenia nazewnictwa i chęć „usamodzielnienia” Spółki bez konieczności każdorazowego wiązania jej z podmiotem dominującym tj. IZNS Iława S.A.

4.20. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

4.20.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Pan Szymon Klimaszuk - Prezes Zarządu został powołany na swoją funkcję 31 sierpnia 2010 roku na podstawie Uchwały nr 1 §4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników i jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014.

Szymon Klimaszuk - Prezes Zarządu

Wykształcenie wyższe, ukończył Wyższą Szkołę Nauk Humanistycznych i Dziennikarstwa – licencjat: Integracja Europejska, aktualnie kontynuuje studia na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu na wydziale zarządzania, kierunek: Organizacja i Zarządzanie w Biznesie.

Przebieg kariery zawodowej:

od 1988 do 1991 – Lokomotywownia Poznań,

od 1991 do 1998 – Zakład Taboru Poznań,

od 1998 do 2007 – MAN Pojazdy Użytkowe Fabryka Autobusów,

od 2007 do 2010 - Autoryzowany Serwis MAN Pojazdy Użytkowe REDOS Nowy Tomysł,

od 2010 – Prezes Zarządu Iławskie Zakłady Remontu Silników sp. z o.o. a następnie Iławskie Zakłady Remontu Silników S.A.

4.20.1.2. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana na podstawie Uchwały nr 1 §4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.08.2010 roku. Pierwotny skład Rady Nadzorczej był 5 osobowy i do dnia złożenia Dokumentu informacyjnego nie uległ zmianom.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Andrzej Kloc – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Pani Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Remigiusz Strzelczy – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Mariusz Kazimierz Witek – Członek Rady Nadzorczej,

Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Makler papierów wartościowych – licencja nr 328.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 1993-1995 Kierownik Działu Analiz Biura Maklerskiego Banku Staropolskiego S.A. W latach 1995-2000 pracował w Domu Maklerskim Raiffeisen Capital & Investment S.A. na stanowisku Dyrektor Oddziału w Poznaniu. W latach 2000-2001 Kierownik POK Domu Maklerskiego SUR5 Net S.A. W latach 2003-2004 Dyrektor Pionu Bankowości Indywidualnej Oddział w Koninie i we Wrześni Banku PKO S.A. W latach 2005-2006 Dyrektor Oddziału w Kaliszu Raiffeisen Bank Polska S.A. W latach 2006-2007 Dyrektor Oddziału ING Bank Śląski S.A. w Tarnowie Podgórnym. Od roku 2008 zatrudniony w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. na stanowisku Dyrektor Zarządzający. Przewodniczący Rady Nadzorczej Powszechnego Funduszu Leasingowo-Inwestycyjnego S.A. (2001-2003), Przewodniczący Rady Nadzorczej PC Guard S.A. (2006-2008), Sekretarz Rady Nadzorczej Divicom S.A.

(2007-2008), Przewodniczący Rady Nadzorczej IZNS Hława S.A. (od 2007 -), Przewodniczący Rady Nadzorczej w PROMET S.A. (od 2009 -), Przewodniczący Rady Nadzorczej Komunalna S.A. (od 2009 -), Członek Rady Nadzorczej Aztec International S.A. (od 2010 -), Członek Rady Nadzorczej w CSY S.A. (od 2010 -).

Andrzej Kloc – Sekretarz Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, Wydział Zarządzania, kierunek: Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw.

Przebieg kariery zawodowej:

Od roku 2009 zatrudniony w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. na stanowisku analityk. Członek Rady Nadzorczej PROMET S.A. – powołany do jej składu w lutym 2010 roku, Członek Rady Nadzorczej CSY S.A. – powołany w sierpniu 2010 roku.

Mariusz Kazimierz Witek – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie, magister ekonomii, specjalność: Ekonomika Produkcji, ukończył Studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie z zakresu marketingu.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 1990-1991 zatrudniony w ZPO „Vistula” S.A. na stanowisku Referent ds. Zbytu. W latach 1992-1994 zatrudniony w Fabryce Wódek „Polmos” w Łańcucie na stanowisku Kierownik Marketingu. W latach 1994-1995 Pepsico Trading sp. z o.o. – Kierownik Rejonu Sprzedaży. W latach 1995-1996 zatrudniony w SAN S.A. jako National Account Manager. W latach 1996-1998 zatrudniony w Kimberly-Clark Poland sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Sprzedaży. W latach 1998-1999 ICI Polska sp. z o.o. – Dyrektor Sprzedaży. W latach 1999-2005 zatrudniony w Nobiles sp. z o.o. na stanowisku Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, pełnił jednocześnie funkcję Członka Zarządu. W latach 2007-2009 zatrudniony w firmie Okfens sp. z o.o. na stanowisku Prezesa Zarządu. Od maja 2010 roku pełni funkcję Prezesa Zarząd w IZNS Hława S.A.

Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Rolniczej w Poznaniu, Wydział Zootechniczny.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 1990 roku własna działalność gospodarcza polegająca na zarządzaniu gospodarstwem rolnym specjalizującym się w produkcji roślinnej. Od roku 1999 działalność w organach samorządu terytorialnego – radny gminy Dąbie. W roku 2009 powołany do składu Rady Nadzorczej w IZNS Hława S.A. oraz w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. W roku 2010 powołany do składu Rady Nadzorczej CSY S.A.

Remigiusz Strzelczyk – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Rolniczej w Poznaniu, kierunek: Ogrodnictwo.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 2007-2008 zatrudniony w VZ Inwestycje na stanowisku Specjalista ds. sprzedaży. Od roku 2009 zatrudniony w DBS na stanowisku Specjalista ds. sprzedaży. W latach 2008-2009 Członek Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A., Członek Rady Nadzorczej PROMET S.A. – powołany do jej składu w roku 2009, Członek Rady Nadzorczej CSY S.A. – powołany w 2010.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Akcjonariuszami posiadającymi ponad 10 % udziału w głosach na WZA są:

1. IZNS Hława S.A. – 68,8%

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Imię i nazwisko /nazwa	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
IZNS Hława S.A.	2 547 000	68,8 %	68,8 %
Pozostali akcjonariusze	1 153 000	31,2 %	31,2 %
Suma	3 700 000	100,00 %	100,00 %

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Opinia i raport uzupełniający opinię Biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA**

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

IŁAWSKIE ZAKŁADY

REMONTU SILNIKÓW SP. Z O.O.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2009 ROKU

Poznań, 15 marca 2010 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

tel.: +48 61 841 71 80
fax: +48 61 841 71 80

www: www.4audyt.pl
e-mail: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300621905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS




OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA


Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Zarządu
Iławskich Zakładów Remontu Silników Sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Iławskich Zakładów Remontu Silników Sp. z o.o. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Iławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2009 roku obejmującego:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 998 tys. złotych**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje dochód całkowity ogółem w wysokości **348 tys. złotych**, w tym zysk netto w wysokości **46 tys. złotych**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **48 tys. złotych**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **120 tys. złotych**,
 - e. dodatkowe noty i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki obowiązany jest zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na podstawie badania opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne, zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych,
 - c. w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - b. zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki,
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA
2009 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Łwaskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o. (Spółka, Jednostka) zostały zawiązane w dniu 14 kwietnia 2004 roku w Łwawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 2850/2004) podpisanym przed notariuszem Marzeną Godlewską – Drewniak.

Siedziba Spółki mieści się w Łwawie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13.

Dnia 28 kwietnia 2004 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205074.

Spółka posiada numer NIP 7441667501 oraz symbol REGON 519608560.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Umowę Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie konserwacji i naprawy pojazdów samochodowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 570 tys. zł i dzielił się na 570 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku jedynym udziałowcem Spółki była IZNS Łwawa S.A.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest IZNS Łwawa S.A.

Grupa Kapitałowa IZNS Łwawa S.A. obejmuje następujące podmioty:

- IZNS Łwawa S.A.
- Łwaskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o.
- Łwaskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o.

Zgodnie z Umową organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Zbigniew Chustecki - Prezes Zarządu,
- Szymon Klimaszyk - Wiceprezes Zarządu.