



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
za rok obrotowy  
2017 r.**



Iława, 30 kwietnia 2018 r.

## **Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

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

### **Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:**

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

---

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszuk

Członek Zarządu – Mariusz Matusik



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017

Ilawa, dnia 30.04.2018 roku



## I. Opis Grupy Kapitałowej

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

---

#### **Jednostka Dominująca:**

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych.

#### **Jednostka zależna:**

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest konserwacja i naprawa pojazdów mechanicznych.

#### **Grupa Kapitałowa:**

Dnia 7.01.2013 roku Zarząd Spółki RSY S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia przez RSY S.A. spółki zależnej, która działa pod firmą: RSY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał

zakładowy Spółki RSY Sp. z o.o. wynosił 5 tys. zł. i w całości został pokryty przez spółkę RSY S.A. w postaci gotówki.

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

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

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

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

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

## 2. Zmiany akcjonariacie Grupy Kapitałowej

---

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

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

Na dzień bilansowy akcje w Spółce posiadali:

| Akcjonariusz       | Liczba posiadanych akcji<br>(odpowiada % udziałowi<br>w ogólnej liczbie głosów<br>na WZ) | Wartość nominalna akcji<br>(odpowiada % udziałowi w<br>ogólnej liczbie głosów na<br>WZ) | % udział w kapitale<br>zakładowym<br>(odpowiada %<br>udziałowi w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>WZ) |
|--------------------|--|---|--|
| <b>ZASTAL S.A.</b> | 6 824 709  | 6 804 709   | 61,48 %  |
| <b>CSY S.A.</b>    | 3 661 291  | 3 661 291   | 32,98 %  |
| <b>Pozostali</b>   | 614 000  | 614 000   | 5,54%  |
| <b>Razem</b>       | <b>11 100 000</b>  | <b>11 100 000</b>   | <b>100 %</b>   |

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura ta przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz       | Liczba posiadanych akcji<br>(odpowiada % udziałowi<br>w ogólnej liczbie głosów<br>na WZ) | Wartość nominalna akcji<br>(odpowiada % udziałowi<br>w ogólnej liczbie głosów<br>na WZ) | % udział w kapitale<br>zakładowym (odpowiada %<br>udziałowi w ogólnej liczbie<br>głosów na WZ) |
|--------------------|--|---|--|
| <b>ZASTAL S.A.</b> | 6 824 709  | 6 824 709   | 51,48 %  |
| <b>CSY S.A.</b>    | 3 661 291  | 3 661 291   | 32,98 %  |
| <b>Pozostali</b>   | 614 000  | 614 000   | 5,54%  |
| <b>Razem</b>       | <b>11 100 000</b>  | <b>11 100 000</b>   | <b>100 %</b>   |

### 3. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Na dzień bilansowy skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu
- Mariusz Matusik - Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu
- Mariusz Matusik - Wiceprezes Zarządu

Na dzień bilansowy Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Joanna Tobolska Członek Rady Nadzorczej
- Aneta Niedziela Członek Rady Nadzorczej

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| - Tomasz Adam Kuciel               | Członek Rady Nadzorczej |
| - Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska | Członek Rady Nadzorczej |
| - Teresa Maria Furmańczyk          | Członek Rady Nadzorczej |

#### 4. Posiadane autoryzacje

---

W 2017 roku, Grupa Kapitałowa utrzymała dotychczasowe autoryzacje silnikowe:

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



Ponadto, w ramach kontynuacji działalności gospodarczej zapoczątkowanej w roku 2012 w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, Spółka zakończyła umowę dealerską i serwisową z URSUS S.A. natomiast wprowadziła do sprzedaży z sukcesami ciągniki koreańskiego producenta TYM oraz utrzymała z AMG Sp. z o.o. – importerem na Polskę ciągników rolniczych marki Landini.

Z uwagi na zmianę importera na Polskę kombajnów zbożowych oraz siewczarni Rostelmash z Rostowa nad Donem, została zakończona współpraca w tym zakresie sprzedaży tychże kombajnów, ponieważ obecny importer Spółka Korbanek posiada własną sieć dystrybucyjną.

Utrzymana została współpraca z firmami: RABE, Schaffer, POM Brodnica, NT Industry, Berthoud, Gregoire Besson, Sob Metal, SaMASZ

#### 5. Rozszerzenie działalności Spółki

---

W roku 2017 została podpisana jedna bardzo znacząca umowa dealerska importerem specjalistycznych samochodów ciężarowych TATRA Spółką EG Polska z Katowic w zakresie sprzedaży oraz serwisowania.

Jest to uznany producent samochodów ciężarowych na polskim rynku, który powraca po kilku latach przerwy ze sprzedaż swoich pojazdów do Polski.

Firma TATRA po zmianie właścicielskich oraz restrukturyzacji, powraca z ofertą pojazdów specjalnych, przeznaczonych do ciężkich prac budowlanych prowadzonych w bardzo trudnych warunkach ( od dwóch do pięciu osi i maksymalnym DMC 50 ton ), również z pojazdami przystosowanymi do wywozu drzewa oraz prac w dużych kombinatach rolnych, mogąc częściowo zastąpić ciągniki rolnicze przy transporcie zboża, kisonki oraz pracach z rozrzutnikami obornika i beczkami asenizacyjnymi z dużo większymi prędkościami oraz możliwościami większego załadunku.

Nadal konstrukcja zawieszenia oparta jest na niezależnym zawieszeniu każdego koła z czego producent słynie od wielu lat, co w ogromnym stopniu zwiększa możliwości poruszanie się w trudnym terenie.

Są również w ofercie pojazdy militarne jak również ciężkie samochody gaśnicze, przeznaczone do pracy w bardzo trudnym terenie, przede wszystkim góry oraz lasy.

Obecnie TATRA produkuje ok. 2000 pojazdów rocznie zatrudniając 700 osób w Kopywnicy niedaleko Ostrawy.

## **II. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

W 2017 roku Grupa prowadzić będzie działania w kierunku zwiększenia udziału w naprawach silników wysokoprężnych pochodzenia zachodniego. Utrzymuje się na rynku tendencja zmniejszania się liczby silników produkcji krajowej. Maszyny i urządzenia napędzane silnikami wysokoprężnymi produkcji krajowej są sukcesywnie wycofywane z eksploatacji.

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

Przychody ze współpracy z PESA Bydgoszcz SA, przekraczają rocznie 1,5 mln złotych.



Co ważne w roku 2018 współpraca z naszym partnerem Spółką PESA SA będzie kontynuowana, jednakże Grupa Kapitałowa RSY prowadzi negocjacje zmierzające do dalszego rozwoju współpracy. Z uwagi na bardzo duże obłożenie zamówieniami nowych pojazdów jak m.in. autobusy szynowe oraz tramwaje, już w końcu roku 2014 zostaliśmy poproszeni o przygotowanie kompleksowych ofert dotyczących napraw nie tylko silników lecz całych zespołów napędowych tzw. Power Pack ( silnik, automatyczna przekładnia, układy chłodzenia, tłumik, węże hydrauliczne oraz renowacja ramy z jej piaskowaniem oraz malowaniem ). Naprawy wspomnianych zespołów napędowych według wstępnych planów mają rozpocząć się od połowy roku 2015. Pozwoli to na zwiększenie przychodów oraz rentowności oraz pozwoliło na większe obłożenie produkcji. Dotyczy to zespołów napędowych z silnikami: MB OM 460, MAN D2866 oraz MAN D2876. Przygotowujemy również oferty napraw silników większych MTU do lokomotyw.

Grupa Kapitałowa po zakupieniu i uruchomieniu jedyne w pełni profesjonalnego hamulca wodnego firmy Schenk, umożliwiający hamowanie silników o mocy do 1600 KM, który pozwala hamowanie silników wojskowych W46, S12U, W6M w oparciu o wojskowe instrukcje z możliwością uzyskania pełnych wydruków dla odbioru tychże jednostek napędowych. Z uwagi na coraz większe zamówienie napraw głównych silników Grupa Kapitałowa za pośrednictwem RSY Sp. z o.o., która zajmuje się naprawami silników wysokoprężnych, zakupiła drugi wodny hamulec silnikowy Schenk z możliwością obciążenia do 1100 KM .

Są to obecnie jedyne tak zaawansowane hamulce silnikowe w kraju do wysokoprężnych jednostek napędowych, eksploatowanych w czołgach oraz innych pojazdach militarnych wykorzystywanych w kraju..

Grupa Kapitałowa aby mogła samodzielnie przeprowadzać nie tylko hamowania powyższych silników, lecz również w pełni profesjonalne naprawy główne dla MON, w ramach Grupy, RSY Spółka z o.o. uzyskała w czerwcu 2016 **Certyfikat Wojskowy** z zakresu **Koncesji Wojskowej o: Obrocie i wytwarzaniu technologią o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym**, która to umożliwi Spółce samodzielny start w przetargach organizowanych przez MON z zakresu powyższych silników mających zastosowanie w czołgach oraz innych pojazdach wojskowych.

W ramach uzyskanej Koncesji Wojskowej oraz certyfikatu AQAP 2120 ( nakładka wojskowa na ISO 9001 ) Grupa nawiązała współpracę oraz podpisała umowę ramową dotyczącą napraw silników W6M oraz 5D20B-300 z Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia S.A. w Grudziądzu.

W ramach zleceń koncesyjnych są naprawiane dla BUMAR Łabędy SA silniki W46.6 oraz S12U do czołgów T72 oraz PT91 Twardy.

Z uwagi na sytuację polityczną na Ukrainie, zapowiadane są intensywne naprawy silników UTD 20 do Bojowych Wozów Piechoty. Negocjacje są prowadzone o 250 silnikach do naprawy na przestrzeni 5 lat.

Już w roku 2016 z uwagi na przeprowadzaną bardzo intensywnie modernizację magistralnych oraz lokalnych szlaków kolejowych Grupa Kapitałowa RSY za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. przeprowadzała naprawy silników serii SW 400 oraz SW680 eksploatowanych w Drezynach Kolejowych odpowiednio WM10 oraz WM15. Naprawy będą nadal kontynuowane dla naszych partnerów. Są to dwie firmy ZNTK Stargard Szczeciński oraz KOLSAM Oświęcim. Przychody z tytułu wspomnianych napraw jednostek napędowych z tychże kolejowych pojazdów przekroczyły 500.000 zł (ponad 30 silników).

Ostatnim planowanym już od roku 2017 działaniem jest przygotowanie grupy Kapitałowej RSY do utworzenia za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. na terenie środkowych Niemiec oddziału, zajmującego się przede wszystkim przyjmowaniem do napraw głównych silników eksploatowanych w autobusach miejskich eksploatowanych przez niemieckie przedsiębiorstwa komunikacyjne. Niemiecki partner będzie zajmował się pozyskiwaniem kontraktów i przesyłaniem silników do napraw w Ławie do siedziby Grupy Kapitałowej..

W ramach aktywności marketingowej, Grupa Kapitałowa RSY. bierze udział w imprezach wystawienniczych. Celem udziału w targach i wystawach ogólnopolskich jak i lokalnych, jest pozyskanie nowych klientów zarówno instytucjonalnych jak indywidualnych. Ze względu na poszerzenie oferty napraw głównych silników i podzespołów silników o sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych możliwa jest prezentacja oraz połączenie oferty na różnych imprezach promocyjnych.

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

#### **1. Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy**

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

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

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

## **2. Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy**

---

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

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

## **3. Ryzyko konkurencji**

---

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

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

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

---

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

W roku 2017 zostały zakupione dwie nowe maszyny, są planowane zakupy dwóch kolejnych oraz nowego pojazdu serwisowego, który jest konieczny na wzrost ilości przeprowadzanych napraw, przede wszystkim silników Mercedes Benz eksploatowanych w autobusach szynowych na terenie całego kraju oraz silników w pojazdach wojskowych, co wymaga stałego serwisowania.

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

#### **5. Ryzyko Stopy Procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu. W przypadku Grupy Kapitałowej ryzyko jest niewielkie z uwagi na fakt, iż nie posiada ona żadnych bankowych kredytów.

#### **6. Ryzyko Kredytowe**

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

#### IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

##### 1. Działalność operacyjna i wynik finansowy

---

###### a) przychody i koszty działalności operacyjnej

W 2017 roku Grupa odnotowała znaczne zwiększenie poziom przychodów, jak w 2016 roku. Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 3.996 i były wyższe o 3.084 zł niż w analogicznym okresie roku 2016. Wzrost ten wynika ze zmiany struktury Grupy Kapitałowej, co zostało opisane szczegółowo, poniżej w punkcie IV.2

Spółka zależna RSY Sp. z o.o. której 100 % udziałowcem jest RSY S.A. odnotowała przychód na poziomie 6.867.980 zł (ponad 1 mln zł więcej niż w roku 2016) oraz zysk netto na poziomie 260.177 zł

| Wyszczególnienie                                      | 2017         | struktura<br>% | 2016       | struktura<br>% | dynamika      |
|---|--------------|----------------|------------|----------------|---------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b> | <b>3 966</b> | <b>100%</b>    | <b>912</b> | <b>100%</b>    | <b>334,9%</b> |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług        | 3 768        | 95%            | 239        | 26%            | 1476,6%       |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów     | 198          | 5%             | 673        | 74%            | -70,6%        |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                | <b>3 806</b> | <b>100%</b>    | <b>903</b> | <b>100%</b>    | <b>321,3%</b> |
| Amortyzacja   | 122          | 3%             | 59         | 7%             | 105,5%        |
| Zużycie materiałów i energii                          | 1772         | 46,56%         | 2          | 0,2%           | 108498,3%     |
| Usługi obce   | 364          | 10%            | 131        | 14%            | 178,4%        |
| Podatki i opłaty                                      | 4            | 0%             | 0          | 0%             | 16767,1%      |
| Wynagrodzenia   | 1058         | 28%            | 0          | 0%             | -             |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia            | 194          | 5%             | 0          | 0%             | -             |
| Pozostałe koszty rodzajowe                            | 80           | 2%             | 40         | 4%             | 98,9%         |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów              | 177          | 5%             | 659        | 73%            | -73,2%        |
| Zmiana stanu produktów                                | 35           | 1%             | 12         | 1%             | 180,7%        |

###### b) sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa w roku obrotowym wykazała zysk netto w wysokości 1 932 tys. zł.

Grupa w roku obrotowym wykazała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 279 tys. zł.

| Wyszczególnienie   | 2017         | 2016          | dynamika      |
|--|--------------|---------------|---------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |              |               |               |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>3 966</b> | <b>912</b>    | <b>335%</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 3 768        | 239           | 1477%         |
| Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów | 198          | 673           | -71%          |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                   | <b>3 806</b> | <b>903</b>    | <b>321%</b>   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                  | 3 012        | 14            | 21499%        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 177          | 659           | -73%          |
| Koszty sprzedaży   | 72           | 35            | 108%          |
| Koszty zarządu   | 545          | 196           | 178%          |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                        | <b>160</b>   | <b>9</b>      | <b>1749%</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 161          | 47            | 239%          |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | 42           | 62            | -32%          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>         | <b>279</b>   | <b>-5</b>     | <b>-5254%</b> |
| Przychody finansowe                                      | 2186         | 0             | 55062872%     |
| Koszty finansowe   | 51           | 4 045         | -99%          |
| <b>Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej</b> | <b>2 414</b> | <b>-4 050</b> | <b>-160%</b>  |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0%</b>     |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                              | <b>2 414</b> | <b>-4 050</b> | <b>-160%</b>  |
| Podatek dochodowy  |              | 0             | 0%            |
| Odroczony podatek dochodowy                              | 482          | -718          | -167%         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>1 932</b> | <b>-3 332</b> | <b>-158%</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>1 932</b> | <b>-3 332</b> | <b>-158%</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                            | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0%</b>     |
| <b>Całkowity dochód ogółem</b>                           | <b>1 932</b> | <b>-3 332</b> | <b>-158%</b>  |

### c) sprawozdanie z sytuacji finansowej i jego struktura

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 10.562 tys. zł i w porównaniu do 2016 roku zwiększyła się o 5.738 tys. zł. Dominującą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 10,4% sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które stanowią 10,7% sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 34,7% sumy bilansowej.

| Wyszczególnienie  | Stan na<br>31.12.2017 | Struktura<br>% | Stan na<br>31.12.2016 | Struktura<br>% |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>4 227</b>          | <b>40,0%</b>   | <b>2 276</b>          | <b>47,2%</b>   |
| Wartości niematerialne i prawne - wartość firmy                                 | 1 430                 |                |                       |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 1 103                 | 10,4%          | 170                   | 3,5%           |
| Inwestycje długoterminowe   | 972                   | 9,2%           | 972                   | 20,1%          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 722                   | 6,8%           | 1134                  | 23,5%          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>2 126</b>          | <b>20,1%</b>   | <b>524</b>            | <b>10,9%</b>   |
| Zapasy  | 604                   | 5,7%           | 202                   | 4,2%           |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 1 129                 | 10,7%          | 240                   | 5,0%           |
| Należności pozostałe  | 48                    | 0,5%           | 69                    | 1,4%           |
| Inwestycje krótkoterminowe  | 334                   | 3,2%           | 9                     | 0,2%           |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 11                    | 0,1%           | 4                     | 0,1%           |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez<br/>wynik finansowy</b> | <b>4 210</b>          | <b>39,9%</b>   | <b>2 024</b>          | <b>42,0%</b>   |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>  | <b>10 562</b>         | <b>100,0%</b>  | <b>4 824</b>          | <b>100,0%</b>  |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>6 053</b>          | <b>57,3%</b>   | <b>4 121</b>          | <b>85,4%</b>   |
| Kapitał akcyjny   | 11 100                | 105,1%         | 11 100                | 230,1%         |
| Kapitał zapasowy  | -                     | -              | -                     | -              |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych   | -6 979                | -66,1%         | -3 647                | -75,6%         |
| Zyski (strata) netto  | 1 932                 | 18,3%          | -3 332                | -69,1%         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>841</b>            | <b>8,0%</b>    | <b>53</b>             | <b>1,1%</b>    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 223                   | 2,1%           | 39                    | 0,8%           |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego  | 86                    | 0,8%           | 14                    | 0,3%           |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne   | 69                    | 0,7%           | -                     | -              |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 463                   | 4,4%           | -                     | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>3 668</b>          | <b>34,7%</b>   | <b>650</b>            | <b>13,5%</b>   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 109                   | 1,0%           | 63                    | 1,3%           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 1 972                 | 18,7%          | 422                   | 8,8%           |
| Zobowiązania pozostałe  | 1 512                 | 14,3%          | 161                   | 3,3%           |
| Rezerwy na zobowiązania   | 76                    | 0,7%           | 3                     | 0,1%           |

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

Spółka Akcyjna nabywając podmiot RSY Sp. z o.o. dostrzegła potencjał przede wszystkim wynikający z zaistnienia Spółki na rynku napraw wojskowych, będących konsekwencją uzyskania już w czerwcu 2016 roku Koncesji Woskowej.

Suma dokonanej transakcji wyniosła tylko 10.000 zł z uwagi na ujemne kapitały RSY sp. z o.o., jednakże RSY S.A. dostrzegła potencjał w nabytym podmiocie, co opisana poniżej.

Spółka już w styczniu 2017 roku podpisała oficjalną umowę z Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia S.A. z Grudziądza na naprawę silników których potencjał przychodowy oraz zyskowności jest bardzo duży z uwagi na sytuację geopolityczną na Ukrainie. Poza tym Spółka w ramach Koncesji Wojskowej, która jest

warunkiem niezbędnym, umożliwiającym taki zakres prowadzenie usług, prowadziła już w roku 2017 cały szereg napraw dla innych podmiotów z rynku wojskowego: BUMAR S.A. Łabędy ( silniki do czołgów ), silniki ZIL eksport Algieria oraz zapowiadane naprawy silników Bojowych Wozów Piechoty w ilości 250 sztuk na przestrzeni 5 lat ( pierwszy silnik maj 2018 ).

Ponadto kontynuowana jest współpraca z PESA Bydgoszcz S.A. oraz prowadzone pertraktacje z KGHM Polska Miedź w roku 2017, doprowadziły do podpisania umowy napraw silników Land Rover Defender ( ponad 300 sztuk w stałych regularnie powracających naprawach głównych wynikających z Resursu silników )

Potwierdzenia tej tezy jest fakt, iż RSY Sp. z o.o., iż w przejmowanym podmiocie tkwi potencjał, jest fakt, iż Spółka po raz pierwszy od 7 lat uzyskała pozytywny dodatni wynik finansowy na poziomie 260.000 zł netto.

W roku bieżącym utrzymuje się tendencja zwiększonych napraw silników dla dostaw wojskowych zarówno w kraju i poza jego granice w ramach posiadanej Koncesji Wojskowej, co również dowodzi słuszności podjętej decyzji o ponownym nabyciu RSY Sp. z o.o.

### **3. Przewidywana sytuacja finansowa**

---

Zarząd Grupy będzie kontynuował rozpoczęte działania restrukturyzacyjne w Spółce. Podjęte działania mają na celu osiągnięcie rentowności na wykonywanych usługach na poziomie 7 – 10 %. W tym celu konieczna jest dalsza optymalizacja kosztowa, jak również pozyskanie nowych zleceń na naprawy główne silników. Wprowadzenie do oferty napraw silników, wymagających szczególnych umiejętności jakie podmiot posiada jak również infrastruktury ( hamownie, szczególnie do silników Koncesyjnych ), sprawia, iż silniki takie są naprawiane na wyższych marżach. Również w Spółce Dominującej, planuję poprawę wyników sprzedażowych maszyn rolniczych oraz nowo wprowadzonych do dystrybucji pojazdów specjalistycznych TATRA. Dlatego intensywnie prowadzone będą działania w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, przejawiające się większą penetracją rynku, wizytami bezpośrednimi u rolników jak również dwoma ekspozycjami na targach rolniczych znajdujących się na terenie bezpośredniego lokalnego rejonu oddziaływania sprzedaży w Ostródzie ( odbyły już się – Spółka wystawiała się ) oraz Starym Polu ( niedaleko Malborka – czerwiec ).

Będą również prowadzone działania marketingowe promujące sprzedaż samochodów TATRA, polegające na organizacji pokazów koło Iławy, zarówno w kompletacji budowlanej jak i do wywozu drzewa z uwagi na obecność w bezpośredniej bliskości siedziby Grupy Kapitałowej w Iławie dwóch największych zakładów celulozowych w Polsce w Świeciu nad Wisłą ( 90 km ) oraz Kwidzynie ( 55 km )



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017

gdzie z pobliskich lasów, które są jednymi z największych kompleksów leśnych w kraju, transportowane jest drzewo do pobliskich zakładów. .

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

---

W roku 2017 w Grupie nie wystąpiły lokaty i inwestycje kapitałowe.

#### **V. Akcje własne**

Grupa w okresie sprawozdawczym nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych

#### **VI. Oddziały (jednostki) Grupy Kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów)

#### **VII. Instrumenty finansowe**

W roku 2017 Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenie wpływające na działalność jednostki, zarówno w roku obrotowym, jak również po jego zakończeniu.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo – rozwojowej.

---

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszuk

Członek Zarządu Mariusz Matusik

Iława, dnia 30 kwietnia 2018 roku