



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy
2014 r.**



Ława, maj 2015 r.

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

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

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

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

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Członek Zarządu – Grzegorz Wrona

Ilawa, dnia 15.05.2015 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 Iława. 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 Iława, 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.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2013	Udział procentowy na dzień 31.12.2012	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

Kapitał zakładowy Grupy nie uległ zmianie w 2014 roku i wynosi 3 700 tys. zł. Składa się z 3 700 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień bilansowy akcje w Spółce posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Wartość nominalna akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	1 995 600	1 995 600,00	53,94 %
Pozostali	1 704 400	1 704 400,00	46,06%
Razem	3 700 000	3 700 000,00	100 %

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura ta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Wartość nominalna akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
Amida Capital Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej BENTEN Sp. z o.o. INVEST S.K.A.)	3 286 000	3 286 000,00	88,81 %
Pozostali	414 000	414 000,00	11,19 %
Razem	3 700 000	3 700 000,00	100 %

W dniu 14 maja 2015 roku do Spółki Akcyjnej RSY wpłynęło zawiadomienie od Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST S.K.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej BENTEN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST S.K.A.), reprezentowana przez jednego komplementariusza tj. spółkę

Amida Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, iż w dniu 27.04.2015 roku nastąpiła zmiana danych rejestracyjnych Spółki w KRS w przedmiocie firmy i adresu siedziby Spółki. Aktualna nazwa Spółki to:

Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ul. Grzybowska 4/92, 00-131 Warszawa

3. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Na dzień bilansowy skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu
- Grzegorz Wrona - Wiceprezes Zarządu

Dnia 13 lutego 2014 roku Pan Jarosław Lasecki zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 9 maja 2014 roku Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej postanowiono delegować Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Wronę do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

Okres delegowania Członka Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki będzie trwał od dnia 9 maja 2014 roku do dnia nie później niż 8.08.2014 roku.

Dnia 8 sierpnia 2014 r. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Grzegorza Wronę w skład Zarządu Spółki i powierzono mu funkcję Wiceprezesa Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Prezes Zarządu
- Grzegorz Wrona - Wiceprezes Zarządu

Na dzień bilansowy Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Dariusz Gudek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Paweł Kloc – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesława Wadowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 26 czerwca 2014 Uchwałą nr 19 ZWZA przyjęto rezygnację członka Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Matusika.

Dnia 26 czerwca 2014 roku Uchwałą nr 20 ZWZA powołano Pana Dariusza Gudka na Członka Rady Nadzorczej Spółki

Dnia 8 sierpnia 2014 r. Pan Grzegorz Wrona zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Dnia 8 sierpnia 2014 r. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Spółki dokonano kooptacji Pani Wiesławy Wałdowskiej-Trzciałkowskiej do składu Rady Nadzorczej Spółki.

Pan Dariusz Gudek dnia 23 marca zrezygnował z przewodnictwa i członkostwa w Radzie Nadzorczej RSY S. A. rezygnację złożył Zarządowi RSY S.A.

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

- Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Paweł Kloc – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej,

- Wiesława Wadowska-Trzciałkowska –Członek Rady Nadzorczej

4. Posiadane autoryzacje

W 2014 roku, Grupa Kapitałowa utrzymała dotychczasowe autoryzacje silnikowe:

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



Ponadto, w ramach rozszerzenia działalności gospodarczej z roku 2012, w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych, Spółka utrzymała umowy dealerskie i jednocześnie umowy serwisowe z URSUS S.A. oraz z AMG Sp. z o.o. – importerem na Polskę ciągników rolniczych marki Landini.

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

5. Rozszerzenie działalności Spółki

W latach poprzednich zostały podpisane dwie znaczące umowy dealerskie i serwisowe, mianowicie: z importerem ciągników TYM firmą HYDRO – MASZ z Brzeźna koło Sieradza. Traktory TYM są produkowane przez południowokoreańską firmę "Tongso Yang Company" sprzedawane zarówno w Europie, Stanach Zjednoczonych oraz Australii. W Polsce marka jest obecna od 2009 roku. Współpraca jest nadal kontynuowana. Produkcja roczna utrzymuje się na poziomie ok. 12.000 ciągników.

Został również utrzymana umowa dealerska z firmą handlową „LUPUS” z Ciechanowa w zakresie sprzedaży rosyjskich kombajnów oraz sieczkarni Rostelmash z Rostowa nad Donem oraz rozszerzona o sprzedaż białoruskich ciągników MTZ Belarus, dedykowanych przede wszystkim do mniejszych rolników indywidualnych, którzy dysponują niewielkim kapitałem oraz obawiają się ciągników bardziej zaawansowanych technologicznie.

Dzięki temu posunięciu Spółka liczy na znaczny wzrost sprzedaży ciągników rolniczych w roku 2015 w bezpośrednim rejonie penetracji rynku do ok. 100 km wokół Iławy z uwagi na bardzo duże nasycenie w tymże rejonie gospodarstw średnich oraz małych, poniżej 20 ha posiadanego arealu.

MTZ Belarus produkuje ok. 60.000 ciągników rocznie.

W zakresie sprzedaży kombajnów Grupa Kapitałowa RSY, za pośrednictwem RSY S.A. prowadzącym bezpośrednio sprzedaż maszyn rolniczych jest jedynym dealerem kombajnów w województwie Warmińsko – Mazurskim oraz Pomorskim z uwagi na prowadzoną przez importera politykę rejonizacji, porządkującą rynek dealerów prowadzących sprzedaż wspomnianej wyżej marki .

II. Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W 2015 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.

W związku ze zmianą struktury przychodów Grupy Kapitałowej, Zarząd już od roku 2013 roku zrestrukturyzował zatrudnienie. Z poziomu 73 etatów w styczniu 2012 roku, do 50 etatów w grudniu 2013 roku. Poziom zatrudnienia w roku 2014 został utrzymany również na poziomie 50 etatów. Jest liczba miejsc pracy, pozwalająca na prowadzenie działalności w pełni niezależnie z obsadzeniem wszystkich stanowisk niezbędnych do samodzielnych napraw głównych silników wysokoprężnych oraz usługowa regenerację ich podzespołów zlecanych przez klientów. Restrukturyzacja zatrudnienia była jednym z punktów przyjętego planu restrukturyzacji kosztowej przedsiębiorstwa.

Po całkowitym załamaniu się napraw silników wysokoprężnych stosowanych w całej gamie autobusów szynowych w roku 2013, w wyniku wielomiesięcznych negocjacji z różnymi Spółkami Kolejowymi takimi jak: Pomorski Zakład Przewozów Regionalnych w Gdyni (7 silników RABA MAN D10) , Koleje Wielkopolskie (1 silnik MAN) , Lubuski Zakład Przewozów Regionalnych w Z. Górze (2 silniki MAN) , udało się powrócić do zadawalającego poziomu napraw silników z powyższych pojazdów.

Przyczyniło się również do tego to, iż Grupa Kapitałowa za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. prowadząca bezpośrednio naprawy silników wysokoprężnych w wyniku wielomiesięcznych negocjacji doprowadziła do nawiązania współpracy z producentem pojazdów szynową firmą PESA SA. Nie została podpisana umowa w tym zakresie, jednakże już w grudniu 2013 roku trafiły do naprawy głównej dwie jednostki napędowe MTU/Mercedes – Benz do przeprowadzanych przez naszego partnera, firmę PESA SA napraw głównych w ramach przeglądu P4 (12 silników Mercedes Benz oraz 1 silnik IVECO V8) naprawy były kontynuowane na przestrzeni całego roku 2014 . Przychody z nawiązanej współpracy ze wspomnianym wyżej partnerem przekroczyły 1 mln złotych.

Aby być w pełni profesjonalnie przygotowanym do napraw najliczniej reprezentowanych na rynku silników MTU/Mercedes – Benz, napędzających autobusy szynowe, Grupa Kapitałowa RSY uruchomiła jedyny w kraju hamulec umożliwiający uruchomienie, sprawdzenia, testowanie oraz docieranie wstępne wspomnianych wyżej silników, co niewątpliwie jest istotnym atutem w naprawach oraz stanowi przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami prowadzącymi podobną działalność na rynku. Zostało to docenione przez naszego partnera firmę PESA SA i stanowiła kluczowy aspekt w wyborze naszej oferty.

Poza tym, została podpisana z Bankiem PKO BP a RSY Sp. z o.o., która w ramach Grupy Kapitałowej obsługuje kontrakt z PESA SA, umowa faktoringowa, rekomendowana przez naszego Partnera, znacznie poprawiająca płynność finansową całej Grupy Kapitałowej. Umowa obowiązuje do dnia dzisiejszego.

Co ważne w roku 2015 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.

Grupa Kapitałowa po zakupieniu i uruchomieniu jedynego w pełni profesjonalnego hamulca wodnego firmy Schenk, umożliwiającego hamowanie silników wojskowych W46 oraz S12U w oparciu o wojskowe instrukcje z możliwością uzyskania pełnych wydruków dla odbioru tychże jednostek napędowych.

Jest to w chwili obecnej jedyny tak zaawansowany hamulec silnikowy w kraju do wysokoprężnych jednostek napędowych, eksploatowanych w czołgach.

Jednakże aby Grupa Kapitałowa 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 do

końca czerwca **Certyfikat Wojskowy** z zakresu **Koncesji Wojskowej o: Obrocie i wytwarzaniu technologią o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym**, która to umożliwi Spółce samodzielny star w przetargach organizowanych przez MON z zakresu powyższych silników mających zastosowanie w czołgach. Obecnie na terenie naszego kraju znajduje się ok. 700 jednostek napędowych W46 oraz 233 jednostki napędowe S12U

(czołgi PT 91 Twardy). Z uwagi na sytuację polityczną na Ukrainie, zapowiadane są intensywne naprawy wspomnianych silników. Dlatego Grupa Kapitałowa inwestując wcześniej w hamulec silnikowy do silników czołgowych oraz czyniąc krok następny w postaci uzyskanej Koncesji Wojskowej oraz dodatkowo nakładki AQAP do ISO 9001, upatruje dużej szansy w zwiększeniu przychodów z rynku napraw dla MON.

Ponadto są prowadzone bardzo zaawansowane rozmowy, również wykorzystujące fakt, iż w bardzo krótkim czasie będziemy dysponowali Koncesją Wojskową z zagraniczną firmą obsługującą logistycznie jedną z Armii na terenie Europy. Współpraca ma dotyczyć napraw silnikowych do bardzo dużej ilości sprzętu bojowego, która może zaowocować koniecznością zwiększenia zatrudnienia. Na tym etapie nie możemy ujawniać żadnych bliższych szczegółów trwających negocjacji.

Prowadzone były również w roku 2014 intensywne rozmowy z jednym z naszych partnerów Spółką Arriva Bus Sp. z o.o., dla której są już przeprowadzane naprawy silników wysokoprężnych różnych typów do autobusów, na temat napraw nie tylko z obszaru naszego kraju, ale również z innych jego oddziałów w Europie. Jednakże z uwagi na zmianę Zarządu Spółki, negocjacje zostały przełożone na rok 2015.

Już w roku 2014 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 Hydrokol Oświęcim. Przychody z tytułu wspomnianych napraw jednostek napędowych z tychże kolejowych pojazdów przekroczyły 500.000 zł (ponad 30 silników).

Obecnie jest również negocjowany bardzo duży kontrakt z jednym z naszych dużych partnerów zajmujących się przednich fabrycznymi naprawami głównymi autobusów. Dotyczy to 35 pojazdów. Zakres zlecenia ma dotyczyć silników, skrzyń biegów oraz osi przednich. Negocjacje zostaną zakończone do końca maja roku 2015. Wartość kontraktu może przekroczyć 1 mln złotych.

Ostatnim planowanym już od roku 2014 działaniem jest przygotowanie grupy Kapitałowej RSY do utworzenia za pośrednictwem RSY Sp. z o.o. na terenie południa Niemiec oddziału, zajmującego się przede wszystkim przyjmowaniem do napraw głównych silników eksploatowanych w barkach oraz pchaczach pływających po Renie oraz Moseli. Naturalnie Spółka nie będzie ograniczała się tylko do pozyskiwania wspomnianych silników. Trwają rozmowy dotyczące lokalizacji oraz zatrudnienia odpowiednich pracowników władających językami polskim oraz

niemieckim, jak również dysponujących merytorycznym przygotowaniem z zakresu pozwalającego na wstępna rozmowę z potencjalnymi klientami. Oddział w założeniu ma być zarejestrowany na terenie Niemiec.

Od III kwartału 2013 Grupa Kapitałowa prowadzi działania, w zakresie sprzedaży używanych części zamiennych do samochodów ciężarowych SCANIA, DAF oraz VOLVO. Działalność była kontynuowana na przestrzeni 2014 roku

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 połączenie oferty na różnych imprezach promocyjnych.

Po bardzo słabych wynikach roku 2013, z zanotowaną stratą na poziomie ponad 1 mln złotych, rok 2014 Grupa Kapitałowa RSY zamknęła stratą na poziomie 100.000 zł, lecz będącą efektem jednorazowego zdarzenia w postaci awarii jednego z dużych kosztownych silników, co doprowadziło do dużej straty finansowej. Gdyby nie ten przypadek Grupa Kapitałowa rok 2014 zamknęłaby niewielkim zyskiem. Pomimo faktu, iż Spółka akcyjna prowadząca w ramach grupy sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych zanotowała bardzo duży spadek sprzedaży ciągników oraz innych maszyn rolniczych, który był spowodowany zakończeniem wypłat dofinansowania zakupów maszyn rolniczych, wynikający z zakończenia programów unijnych polityk wsparcia dla rolników w Budżecie UE na lata 2007 – 2013. Nowy Budżet UE na lata 2014 – 2020 de facto oznacza realne zwiększenie sprzedaży ciągników oraz maszyn rolniczych, po weryfikacji przyjętych nowych wniosków od rolników dotyczących dofinansowania w ramach różnych programów dopiero wg wstępnych szacunków ARMiR od IV kwartału roku 2015.

Jednakże już obecnie notujemy znaczny wzrost sprzedaży maszyn rolniczych oraz ciągników w ramach operacyjnej działalności prowadzonej przez RSY S.A. w strukturze Grupy Kapitałowej RSY, który na koniec maja będzie na poziomie ok. 1 mln złotych przychodu (Plan na rok 2015 ok. 3,5 mln zł). W całym roku 2014 RSY S.A. zanotowała 1 mln złotych przychodu. Już na podstawie obserwacji początku roku, Zarząd Grupy Kapitałowej dostrzega w tej materii wyraźną poprawę, pomimo braku finansowania z UE. Gdy takowe pojawi się wynik powinien ulec jeszcze znacznej poprawie.

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, prowadziła 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 2015 w celu przeprowadzania wartości odtworzeniowej posiadanego parku maszynowego, została zamówiona (finansowanie: leasing operacyjny) amerykańska maszyna Rotter do poprawienie konkurencyjności w zakresie szlifowania głowic oraz powierzchni podgłowicowych. Dotychczasowa używana maszyna powoli nie spełnia odpowiednich standardów technicznych, powodując zmniejszenie przychodów.

Park maszynowy, jest regularnie przeglądany przez autoryzowane serwisy producentów oraz utrzymywane przez służby techniczne będące w dyspozycji Spółki. maszyny starszej generacji są pod dozorem UDT.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Działalność operacyjna i wynik finansowy

a) przychody i koszty działalności operacyjnej

W 2014 roku Grupa odnotowała znaczne zwiększenie poziom przychodów, jak w 2013 roku. Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 7. 387.768 i były wyższe o 1.068.980 zł niż w analogicznym okresie roku 2013. Struktura przychodów zmieniła się w ten sposób, iż wzrosły przede wszystkim udziały przychodów wygenerowanych z napraw głównych silników dla branży kolejowej (autobusy szynowe oraz drezyny kolejowe) .

Jednakże Spadły przychody w Spółce Dominującej w obszarze sprzedaży ciągników oraz maszyn rolniczych . Sytuacja ulegnie zmianie dopiero po uruchomieniu nowego programu operacyjnego dla rolnictwa w ramach nowej polityki na lata 2014 – 2020, który zostanie uruchomiona dopiero po weryfikacji wniosków składanych do końca czerwca 2015 roku, dopiero najwcześniej w roku IV kwartale 2015.

Wynik ze sprzedaży w roku 2014 pomimo radykalnej poprawy osiągnął ujemną wartość w wysokości 100.465 zł. Lecz strata jest o 1 mln zł mniejsza, niż analogicznym okresie roku poprzedniego. Gdyby nie zdarzenie jednorazowe (awaria jednego dużego silnika, mająca reperkusje w postaci straty na poziomie 160.000 zł) wynik byłby nieznacznie dodatni. Zarząd Grupy nadal realizował w 2014 roku działania restrukturyzacyjne. Celem podjętych działań restrukturyzacyjnych, jest optymalizacja kosztowa działalności Grupy. Podjęte działania w tym zakresie oraz intensywnie prowadzona działalność marketingowa i sprzedażowa, zdecydowanie pozwolą na osiągnięcie dodatnich wyników na działalności operacyjnej Grupy w roku 2015.

Wyszczególnienie	2014	struktura %	2013	struktura %	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 388	100%	6 319	100%	16,9%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 887	93%	5 231	83%	31,7%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	501	7%	1 088	17%	-54,0%
Koszty działalności operacyjnej	7 309	94%	7 130	98%	2,5%
Amortyzacja	168	2%	176	2%	-4,6%
Zużycie materiałów i energii	3096	42%	2758	39%	12,2%
Usługi obce	939	13%	899	13%	4,4%
Podatki i opłaty	15	0%	5	0%	207,3%
Wynagrodzenia	1784	24%	1752	25%	1,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	370	5%	355	5%	4,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	78	1%	131	2%	-40,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	6%	911	13%	-50,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	7%	911	13%	-50,4%

b) sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa w roku obrotowym wykazała stratę netto w wysokości 100 tys. zł.

Grupa w roku obrotowym wykazała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 20 tys. zł.

Wyszczególnienie	2014	2013	dynamika
Działalność kontynuowana			

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014

Przychody ze sprzedaży	7 388	6 319	16,9%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 887	5 231	31,7%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	501	1 088	-53,9%
Koszty działalności operacyjnej	7 309	7 130	2,5%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 791	5 054	14,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	911	-50,4%
Koszty sprzedaży	176	246	-28,4%
Koszty zarządu	890	919	-3,2%
Zysk (strata) na sprzedaży	79	-811	-109,7%
Pozostałe przychody operacyjne	30	35	-14,3%
Pozostałe koszty operacyjne	89	331	-73,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20	-1 107	-101,8%
Przychody finansowe	1	73	-98,9%
Koszty finansowe	61	65	-6,8%
Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	-40	-1 099	-96,4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zysk (strata) brutto	-40	-1 099	-96,4%
Podatek dochodowy	37		
Odroczony podatek dochodowy	23		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-100	-1 099	-90,9%
 Zysk (strata) netto za rok obrotowy	 -100	 -1 099	 -90,9%
Inne całkowite dochody	0	0	-
Całkowity dochód ogółem	-100	-1 099	-90,9%

c) sprawozdanie z sytuacji finansowej i jego struktura

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 2 859 tys. zł i w porównaniu do 2013 roku zmniejszyła się o 476 tys. zł. Dominującą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 37,6% sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią zapasy, które stanowią 32,1% sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 73,9% sumy bilansowej.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Struktura %	Stan na 31.12.2013	Struktura %
Aktywa trwałe	1 242	43,4%	1 431	42,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 076	37,6%	1 243	37,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	166	5,8%	188	5,6%
Aktywa obrotowe	1 617	56,6%	1 904	57,1%
Zapasy	919	32,1%	1 507	45,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	520	18,2%	174	5,2%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014

Należności pozostałe	51	1,8%	108	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117	4,1%	93	2,8%
Rozliczenia międzyokresowe	10	0,3%	22	0,7%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	2 859	100,0%	3 335	100,0%
Kapitał własny	526	18,4%	626	18,8%
Kapitał akcyjny	3 700	129,4%	3 700	110,9%
Kapitał zapasowy	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	302	10,6%	302	9,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 376	-118,1%	-2 277	-68,3%
Zyski (strata) netto	-100	-3,5%	-1 099	-33,0%
Zobowiązania długoterminowe	221	7,7%	227	6,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62	2,2%	76	2,3%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	93	3,3%	92	2,8%
Rezerwy na zobowiązania	66	2,3%	59	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 112	73,9%	2 482	74,4%
Zobowiązania z tytułu kredytu		0,0%	155	4,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61	2,1%	52	1,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 520	53,2%	2 024	60,7%
Zobowiązania pozostałe	454	15,9%	186	5,6%
Rezerwy na zobowiązania	77	2,7%	65	1,9%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	2 859	100,0%	3 335	100,0%

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

W roku 2014 nie wystąpiły wyżej wymienione okoliczności i zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

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 15%. W tym celu konieczna jest dalsza optymalizacja kosztowa, jak również pozyskanie nowych zleceń na naprawy główne silników jak również w Spółce Dominującej poprawę wyników sprzedażowych maszyn rolniczych. 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).

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

W roku 2014 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 2014 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.

Dnia 23 marca 2015 roku Pan Dariusz Gudek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej bez podanie przyczyny. Do chwili obecnej uprawnione organy właścicielskie nie wybrały Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: "Akcjonariusz"), reprezentowanej przez Wojciecha Skibę - Prezesa Zarządu, na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zmianami), iż w wyniku zawartych w dniu 13 kwietnia 2015 roku transakcji sprzedaży akcji na rynku NewConnect nastąpiła zmiana poziomu zaangażowania Akcjonariusza w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed dokonaniem transakcji Akcjonariusz posiadał łącznie 1.995.000 sztuk akcji na okaziciela Emitenta, uprawniających do 53,94% w kapitale zakładowym i jednocześnie uprawniających do wykonywania 54,94% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po dokonaniu w/w transakcji Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. nie posiada obecnie akcji spółki RSY S.A.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Montag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: "Akcjonariusz"), w imieniu której działa Mariusz Matusik - Prezes Zarządu, sporządzone w trybie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zmianami), iż w wyniku zawarcia przez Akcjonariusza w dniu 13 kwietnia 2015 roku transakcji kupna akcji na rynku NewConnect nastąpiła zmiana poziomu zaangażowania w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu spółki RSY S.A., powodująca przekroczenie progu 50% w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Przed dokonaniem w/w transakcji Akcjonariusz nie posiadał akcji spółki RSY S.A..

Po dokonaniu transakcji Akcjonariusz posiada obecnie 1.995.600 sztuk akcji na okaziciela spółki RSY S.A., uprawniających łącznie do 53,94% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie do wykonywania 53,94% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: "Spółka"), w imieniu której działa Mariusz Matusik - Prezes Zarządu, że jako podmiot kontrolujący pośrednio Montag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: „Montag”), sporządzone w trybie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zmianami), niniejszym informuje, iż w dniu 13 kwietnia 2015 roku powzięto informację o zawarciu w tym samym dniu umów zakupu akcji RSY S.A. przez Montag, w wyniku których nastąpiła zmiana poziomu pośredniego zaangażowania (przekroczenie progu 50 %) w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu spółki RSY S.A. z siedzibą w Iławie („Emitent”)

Przed dokonaniem w/w transakcji Spółka nie posiadała bezpośrednio, ani pośrednio przez Montag akcji Emitenta.

Po dokonaniu transakcji Spółka posiada obecnie pośrednio przez Montag 1.995.600 sztuk akcji na okaziciela spółki RSY S.A., uprawniających łącznie do 53,94% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie do wykonywania 53,94% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki Benten Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INWEST S.K.A z siedzibą w Poznaniu, reprezentowana przez jedynego komplementariusza Spółkę Benten Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: "Spółka"), w imieniu której działa Marta Magdalena Forszpaniak - Prezes Zarządu, sporządzone w trybie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zmianami), iż w wyniku zawarcia przez Spółkę w dniach 17-22 kwietnia 2015 roku transakcji kupna akcji na rynku NewConnect oraz umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 20 kwietnia 2015 roku, nastąpiła zmiana poziomu zaangażowania w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu spółki RSY S.A., powodująca przekroczenie progu 75% w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Przed dokonaniem transakcji Spółka posiadała 145.306 akcji na okaziciela Emitenta, uprawniających łącznie do 3,93% udziału w kapitale zakładowym oraz do wykonania 3,93% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po dokonaniu transakcji Spółka posiada obecnie 3.286.000 sztuk akcji na okaziciela spółki RSY S.A., uprawniających łącznie do 88,81% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i jednocześnie do wykonywania 88,81% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24.04.2015 roku zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji przez Zastal S.A. :

Spółka Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: "Spółka") reprezentowana przez Mariusza Matusika - Prezesa Zarządu jako podmiot kontrolujący pośrednio Montag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: "Montag") na podstawie art. 69a ust. 1 pkt 3 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu

oraz o spółkach publicznych (Dz.U Nr 184,poz.1539 z późn. zmianami) niniejszym informuje iż w dniu 20 kwietnia 2015 roku Montag zawarł umowę sprzedaży akcji w wyniku której nastąpiła zmiana pośredniego poziomu zaangażowania (przekroczenie progu 5%) w kapitale zakładowym oraz na walnym zgromadzeniu RSY S.A z siedzibą w Iławie.

Przed dokonaniem wskazanej transakcji Spółka posiadała pośrednio przez Montag 1.995.600 sztuk akcji na okaziciela spółki RSY S.A. uprawniających do 53,94% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do wykonania 53,94% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24.04.2015 roku Zarząd RSY S.A. otrzymał zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji przez Montag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. :

Montag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonej Górze (dalej: "Montag") reprezentowana przez Mariusza Matusika – Prezesa Zarządu, na podstawie art.69a.ust.1 pkt 3 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U Nr 184,poz.1539 z późn. zmianami) niniejszym informuje, że w dniu 20 kwietnia 2015 roku Montag zawarł umowę sprzedaży akcji w wyniku której nastąpiła zmiana poziomu zaangażowania (przekroczenie progu 5%) w kapitale zakładowym oraz na walnym zgromadzeniu RSY S.A. z siedzibą w Iławie.

Przed dokonaniem wskazanej transakcji Spółka posiadał 1.995.600 sztuk akcji na okaziciela spółki RSY S.A. uprawniających do 53,94% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do wykonania 53,94% głosów na walnym zgromadzeniu.

Po dokonaniu w/w transakcji Spółka nie posiada akcji Emitenta.

W dniu 14 maja 2015 roku do Spółki Akcyjnej RSY wpłynęło zawiadomienie od Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST S.K.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej BENTEN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością INVEST S.K.A.), reprezentowana przez jedyne go komplementariusza tj. spółkę Amida Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, iż w dniu 27.04.2015 roku nastąpiła zmiana danych rejestracyjnych Spółki w KRS w przedmiocie firmy i adresu siedziby Spółki. Aktualna nazwa Spółki to:

Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ul. Grzybowska 4/92, 00-131 Warszawa

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Członek Zarządu – Grzegorz Wrona

Iława, dnia 15.05.2015 roku