



## RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU



Iława, 14 listopada 2014 r.

## SPIS TREŚCI

---

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 1.  | PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....   | 3  |
| 2.  | STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....   | 4  |
| 3.  | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....  | 4  |
| 4.  | INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....  | 4  |
| 5.  | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....   | 5  |
| 6.  | WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....   | 9  |
| 7.  | ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI..... | 15 |
| 8.  | INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE ....  | 16 |
| 9.  | KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....   | 17 |
| 10. | INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....  | 18 |

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa Emitenta: RSY

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Grunwaldzka 13; 14-200 Iława

Telefon: + 48 89 648 21 31

Fax: + 48 89 648 93 31

Strona Internetowa: [www.rsy.ilawa.pl](http://www.rsy.ilawa.pl)

E-mail: [rsy@rsy.ilawa.pl](mailto:rsy@rsy.ilawa.pl)

REGON: 519608560

NIP: 7441667501

Numer KRS: 0000367579

### Zarząd:

Szymon Klimaszyk

Prezes Zarządu

Grzegorz Wrona

V-ce Prezes Zarządu

### Rada Nadzorcza:

Dariusz Gudek

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kloc

Sekretarz Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski

Członek Rady Nadzorczej

Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Skrzypski

Członek Rady Nadzorczej

## **2. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Poniższe dane, dotyczące struktury akcjonariatu RSY S.A., zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna-sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, o których Spółka nie została poinformowana.

### **Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na: 14 sierpnia 2014r.)**

| <b>Nazwa akcjonariusza</b>                      | <b>Liczba akcji</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b> | <b>Liczba głosów na WZ</b> | <b>Udział w liczbie głosów na WZ (%)</b> |
|---|---------------------|---|----------------------------|--|
| <b>Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.</b> | <b>1 995 600</b>    | <b>53,94%</b>                           | <b>1 995 600</b>           | <b>53,94%</b>                            |
| <b>Pozostali</b>                                | <b>1 704 000</b>    | <b>46,06%</b>                           | <b>1 004 000</b>           | <b>46,06%</b>                            |
| <b>Razem</b>                                    | <b>3700 000</b>     | <b>100%</b>                             | <b>3700 000</b>            | <b>100%</b>                              |

## **3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Emitent tworzy grupę kapitałową wobec czego publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład grupy kapitałowej RSY wchodzi Spółki:

- a) RSY S.A. – jednostka dominująca,
- b) RSY sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% od RSY S.A.

## **4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu " Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"
- Z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 lipca 2014 do 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 lipca 2013 do 30 września 2014 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.

## 5. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ |   | 30.09.2014       | 31.12.2013       | 30.09.2013       |
|------------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>AKTYWA</b>                      |   |                  |                  |                  |
| <b>A</b>                           | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>1 314 634</b> | <b>1 430 867</b> | <b>1 486 133</b> |
| I                                  | Wartości niematerialne i prawne   |                  |                  |                  |
| II                                 | Rzeczowe aktywa trwałe  | 1 126 446        | 1 242 679        | 1 286 010        |
| III                                | Należności długoterminowe   |                  |                  |                  |
| IV                                 | Inwestycje długoterminowe   |                  |                  |                  |
| V                                  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                     | 188 188          | 188 188          | 200 123          |
| <b>B</b>                           | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>1 993 623</b> | <b>1 904 597</b> | <b>2 458 767</b> |
| I                                  | Zapasy  | 1 096 614        | 1 506 878        | 1 647 062        |
| II                                 | Należności krótkoterminowe  | 727 240          | 282 038          | 654 938          |
| III                                | Inwestycje krótkoterminowe  | 138 606          | 93 349           | 111 566          |
| IV                                 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                    | 31 163           | 22 331           | 45 201           |
| <b>C</b>                           | <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>       |   | <b>3 308 257</b> | <b>3 335 463</b> | <b>3 944 900</b> |
| <b>PASYWA</b>                      |   |                  |                  |                  |
| <b>A</b>                           | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>   | <b>588 074</b>   | <b>625 694</b>   | <b>984 135</b>   |
| I                                  | Kapitał (fundusz) podstawowy  | 3 700 000        | 3 700 000        | 3 700 000        |
| II                                 | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)                         |                  |                  |                  |
| III                                | Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)                                      |                  |                  |                  |
| IV                                 | Kapitał zapasowy  |                  |                  |                  |
| V                                  | Kapitał z aktualizacji wyceny   | 301 926          | 301 926          | 301 926          |
| VI                                 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                       |                  |                  |                  |
| VII                                | Zysk (strata) z lat ubiegłych   | -3 376 232       | -2 276 899       | -2 276 899       |
| VIII                               | Zysk (strata) netto   | -37 620          | -1 099 333       | -740 891         |
| IX                                 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                |                  |                  |                  |
| <b>B</b>                           | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>2 720 183</b> | <b>2 709 769</b> | <b>2 960 764</b> |
| I                                  | Zobowiązania długoterminowe   | 221 482          | 227 409          | 224 914          |
| II                                 | Zobowiązania krótkoterminowe  | 2 498 702        | 2 482 360        | 2 735 850        |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>       |   | <b>3 308 257</b> | <b>3 335 463</b> | <b>3 944 900</b> |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |   | III  | III  | III kwartały                                | III kwartały                                |
|-------------------------------------|---|--|--|---|---|
|                                     |   | kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | 2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | 2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
| <b>A</b>                            | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>2 038 239</b>                                       | <b>2 064 982</b>                                       | <b>5 770 820</b>                            | <b>4 901 283</b>                            |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 162 632  | 514 445  | 530 340                                     | 539 473                                     |
| I                                   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 1 999 088  | 1 499 562  | 5 282 911                                   | 3 910 740                                   |
| II                                  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 39 151   | 565 420  | 487 909                                     | 990 543                                     |
| <b>B</b>                            | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>1 788 995</b>                                       | <b>1 963 083</b>                                       | <b>4 859 706</b>                            | <b>4 640 357</b>                            |
|                                     | - jednostkom powiązanym   | 114 404  | 470 193  | 385 769                                     | 473 020                                     |
| I                                   | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 1 754 580  | 1 510 694  | 4 417 561                                   | 3 816 483                                   |
| II                                  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 34 415   | 452 389  | 442 144                                     | 823 874                                     |
| <b>C</b>                            | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>249 245</b>   | <b>101 899</b>   | <b>911 115</b>                              | <b>260 926</b>                              |
| D                                   | Koszty sprzedaży  | 40 248   | 64 615   | 142 097                                     | 189 763                                     |
| E                                   | Koszty ogólnego zarządu   | 224 496  | 197 658  | 661 785                                     | 674 394                                     |
| <b>F</b>                            | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>-15 499</b>   | <b>-160 374</b>  | <b>107 232</b>                              | <b>-603 230</b>                             |
| <b>G</b>                            | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>3 474</b>   | <b>17 934</b>  | <b>5 638</b>                                | <b>27 277</b>                               |
| I                                   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Dotacje   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Inne przychody operacyjne   | 3 474  | 17 934   | 5 638                                       | 27 277                                      |
| <b>H</b>                            | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>5 967</b>   | <b>27 571</b>  | <b>26 239</b>                               | <b>198 697</b>                              |
| I                                   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0  | 18 653   | 16 297                                      | 18 653                                      |
| II                                  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | 0  | 0  | 0   | 144 228                                     |
| III                                 | Inne koszty operacyjne  | 5 967  | 8 918  | 9 942                                       | 35 816                                      |
| <b>I</b>                            | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>-17 993</b>   | <b>-170 011</b>  | <b>86 631</b>                               | <b>-774 650</b>                             |
| <b>J</b>                            | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>8</b>   | <b>0</b>   | <b>805</b>                                  | <b>73 059</b>                               |
| I                                   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0  | 0  | 0   | 0   |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Odsetki, w tym:   | 0  | 0  | 805   | 431   |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Zysk ze zbycia inwestycji   | 0  | 0  | 0   | 72 628                                      |
| IV                                  | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| V                                   | Inne  | 8  | 0  | 0   | 0   |
| <b>K</b>                            | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>24 123</b>  | <b>14 086</b>  | <b>45 777</b>                               | <b>50 884</b>                               |
| I                                   | Odsetki w tym:  | 24 123   | 14 086   | 45 773                                      | 50 793                                      |
|                                     | - dla jednostek powiązanych   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Strata ze zbycia inwestycji   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| IV                                  | Inne  | 0  | 0  | 4   | 91  |
| <b>L</b>                            | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                            | <b>-42 108</b>   | <b>-184 096</b>  | <b>41 660</b>                               | <b>-752 475</b>                             |
| <b>M</b>                            | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                    |
| I                                   | Zyski nadzwyczajne  |  |  |   |   |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |   | III<br>kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III<br>kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|-------------------------------------|---|---|---|---|---|
| II                                  | Straty nadzwyczajne   |   |   |   |   |
| <b>N</b>                            | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                   | <b>-42 108</b>  | <b>-184 096</b>   | <b>41 660</b>   | <b>-752 475</b>   |
| O                                   | Podatek dochodowy   | 0   | 0   | 79 280  | 0   |
| P                                   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0   | 0   | 0   | -11 584   |
| <b>R</b>                            | <b>Zysk (strata) netto</b>                                    | <b>-42 108</b>  | <b>-184 096</b>   | <b>-37 620</b>  | <b>-740 891</b>   |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH |  | III<br>kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III<br>kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|--|--|---|---|---|---|
| <b>A</b>                               | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |   |   |   |   |
| <b>I</b>                               | <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>-42 108</b>  | <b>-184 096</b>   | <b>41 660</b>   | <b>-752 475</b>   |
| <b>II</b>                              | <b>Korekty razem</b>   | <b>99 536</b>   | <b>295 995</b>  | <b>168 518</b>  | <b>923 435</b>  |
| 1                                      | Amortyzacja  | 42 026  | 42 808  | 125 961   | 133 328   |
| 2                                      | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 3                                      | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 24 123  | 14 086  | 44 968  | 50 362  |
| 4                                      | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0   | 18 653  | 16 297  | -53 975   |
| 5                                      | Zmiana stanu rezerw  | 0   | 0   | 0   | -21 584   |
| 6                                      | Zmiana stanu zapasów   | 69 716  | 286 388   | 410 264   | 125 357   |
| 7                                      | Zmiana stanu należności  | -51 972   | 149 309   | -537 615  | 197 560   |
| 8                                      | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -5 671  | -258 091  | 117 475   | 470 219   |
| 9                                      | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 21 313  | 19 468  | -8 832  | -303 133  |
| 10                                     | Inne korekty z działalności operacyjnej                                      | 0   | 23 374  | 0   | 325 301   |
|  | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>57 428</b>   | <b>111 898</b>  | <b>210 178</b>  | <b>170 960</b>  |
|  | Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | 0   | 0   | -79 280   | 0   |
| <b>III</b>                             | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>          | <b>57 428</b>   | <b>111 898</b>  | <b>130 898</b>  | <b>170 960</b>  |
| <b>B</b>                               | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |   |   |   |   |
| <b>I</b>                               | <b>Wpływy</b>  | <b>0</b>  | <b>29 791</b>   | <b>22 041</b>   | <b>230 389</b>  |
| 1                                      | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0   | 29 791  | 22 041  | 29 791  |
| 2                                      | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |   |   |   |   |
| 3                                      | Z aktywów finansowych  | 0   | 0   |   | 200 598   |
| 4                                      | Inne wpływy inwestycyjne   |   |   |   |   |
| <b>II</b>                              | <b>Wydatki</b>   | <b>1 236</b>  | <b>54 362</b>   | <b>7 314</b>  | <b>90 371</b>   |
| 1                                      | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 236   | 54 362  | 7 314   | 90 371  |
| 2                                      | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |   |   |   |   |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH |   | III  | III  | III kwartały                                | III kwartały                                |
|---------------------------------------|---|--|--|---|---|
|                                       |   | kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | 2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | 2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
| 3                                     | Na aktywa finansowe, w tym:   |  |  |   |   |
| 4                                     | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 |  |  |   |   |
| 5                                     | Inne wydatki inwestycyjne   |  |  |   |   |
| <b>III</b>                            | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>                                    | <b>-1 236</b>  | <b>-24 570</b>   | <b>14 726</b>                               | <b>140 018</b>                              |
| <b>C</b>                              | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |   |   |
| <b>I</b>                              | <b>Wpływy</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>141 807</b>                              | <b>0</b>                                    |
| 1                                     | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |  |  |   |   |
| 2                                     | Kredyty i pożyczki  | 0  | 0  | 141 807                                     | 0   |
| 3                                     | Emisja dłużnych papierów wartościowych  |  |  |   |   |
| 4                                     | Inne wpływy finansowe   |  |  |   |   |
| <b>II</b>                             | <b>Wydatki</b>  | <b>35 765</b>  | <b>72 040</b>  | <b>242 175</b>                              | <b>206 170</b>                              |
| 1                                     | Nabycie udziałów (akcji) własnych   |  |  |   |   |
| 2                                     | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |  |  |   |   |
| 3                                     | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |  |  |   |   |
| 4                                     | Spłaty kredytów i pożyczek  | 0  | 28 569   | 155 478                                     | 93 060                                      |
| 5                                     | Wykup dłużnych papierów wartościowych   |  |  |   |   |
| 6                                     | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |  |  |   |   |
| 7                                     | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 11 643   | 29 386   | 41 729                                      | 62 749                                      |
| 8                                     | Odsetki   | 24 123   | 14 086   | 44 968                                      | 50 362                                      |
| 9                                     | Inne wydatki finansowe  |  |  |   |   |
| <b>III</b>                            | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                                       | <b>-35 765</b>   | <b>-72 040</b>   | <b>-100 368</b>                             | <b>-206 170</b>                             |
| <b>D</b>                              | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>  | <b>20 427</b>  | <b>15 288</b>  | <b>45 257</b>                               | <b>104 808</b>                              |
| <b>E</b>                              | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>20 427</b>  | <b>15 288</b>  | <b>45 257</b>                               | <b>104 808</b>                              |
|                                       | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |  |  |   |   |
| <b>F</b>                              | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>118 179</b>   | <b>96 278</b>  | <b>93 349</b>                               | <b>6 758</b>                                |
| <b>G</b>                              | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>   | <b>138 606</b>   | <b>111 566</b>   | <b>138 606</b>                              | <b>111 566</b>                              |



| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |  | III kwartał<br>2014 / okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 / okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 |
|--|--|---|---|
| <b>I</b>                                 | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>        | <b>630 181</b>  | <b>1 168 232</b>  |
| I.a.                                     | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 630 181   | 1 168 232   |
| 1  | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 3 700 000   | 3 700 000   |
| 1.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 1.2                                      | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 3 700 000   | 3 700 000   |
| 2  | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        |   |   |
| 2.1                                      | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 2.2                                      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          | 0   | 0   |
| 3  | Udziały (akcje) własne na początek okresu                      |   |   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 3.1                                      | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        | 0   | 0   |
| 4  | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                  | 0   | 0   |
| 4.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                          | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 4.2                                      | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu           | 0   |   |
| 5  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu     | 301 926   | 301 926   |
| 5.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny               | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 5.2                                      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu       | 301 926   | 301 926   |
| 6  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu     |   |   |
| 6.1                                      | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych            | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 6.2                                      | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu       | 0   | 0   |
| 7  | Różnice kursowe z przeliczenia                                 |   |   |
| 8  | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu               | -3 371 745  | -2 833 694  |
| 8.1                                      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                        |   |   |
| 8.2                                      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach          | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 8.3                                      | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                          | 0   | 0   |
| 8.4                                      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                     | 3 371 745   | 2 833 694   |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |  | III kwartał<br>2014 / okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 / okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 |
|--|--|---|---|
| 8.5                                      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 3 371 745   | 2 833 694   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 8.6                                      | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | 3 371 745   | 2 833 694   |
| 8.7                                      | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | -3 371 745  | -2 833 694  |
| 9  | Wynik netto  | -42 108   | -184 096  |
| a)                                       | zysk netto   |   |   |
| b)                                       | strata netto   | 42 108  | 184 096   |
| II                                       | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>588 074</b>  | <b>984 135</b>  |
| III                                      | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>588 074</b>  | <b>984 135</b>  |

## 6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ |  | 30.09.2014       | 31.12.2013       | 30.09.2013       |
|------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>AKTYWA</b>                      |  |                  |                  |                  |
| <b>A</b>                           | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>1 311 243</b> | <b>1 335 017</b> | <b>1 346 003</b> |
| I                                  | Wartości niematerialne i prawne                                |                  |                  |                  |
| II                                 | Rzeczowe aktywa trwałe   | 188 489          | 212 263          | 223 248          |
| III                                | Należności długoterminowe                                      |                  |                  |                  |
| IV                                 | Inwestycje długoterminowe                                      | 968 218          | 968 218          | 968 218          |
| V                                  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 154 536          | 154 536          | 154 536          |
| <b>B</b>                           | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>287 726</b>   | <b>732 704</b>   | <b>936 933</b>   |
| I                                  | Zapasy   | 193 558          | 586 980          | 647 753          |
| II                                 | Należności krótkoterminowe                                     | 82 516           | 133 493          | 214 661          |
| III                                | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 395              | 2 489            | 51 803           |
| IV                                 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 11 258           | 9 742            | 22 715           |
|                                    | <b>A k t y w a r a z e m</b>                                   | <b>1 598 969</b> | <b>2 067 721</b> | <b>2 282 936</b> |
| <b>PASYWA</b>                      |  |                  |                  |                  |
| <b>A</b>                           | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>1 102 991</b> | <b>1 016 599</b> | <b>1 129 338</b> |
| I                                  | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 3 700 000        | 3 700 000        | 3 700 000        |
| II                                 | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)          |                  |                  |                  |
| III                                | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |                  |                  |                  |
| IV                                 | Kapitał zapasowy   |                  |                  |                  |
| V                                  | Kapitał z aktualizacji wyceny                                  |                  |                  |                  |
| VI                                 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |                  |                  |                  |
| VII                                | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -2 683 401       | -2 276 899       | -2 276 899       |
| VIII                               | Zysk (strata) netto  | 86 393           | -406 502         | -293 763         |
| IX                                 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                  |                  |                  |
| <b>B</b>                           | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>495 978</b>   | <b>1 051 122</b> | <b>1 153 598</b> |
| I                                  | Zobowiązania długoterminowe                                    | 51 299           | 75 949           | 85 259           |

|    |   |                   |                   |                   |
|----|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| II | Zobowiązania krótkoterminowe              | 444 679           | 975 173           | 1 068 339         |
|    | <b>Pasywa razem</b>                       | <b>1 598 969</b>  | <b>2 067 721</b>  | <b>2 282 936</b>  |
|    | <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> | <b>30.06.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>30.06.2013</b> |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |   | III kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|-------------------------------------|---|--|--|---|---|
| <b>A</b>                            | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>121 792</b>   | <b>778 328</b>   | <b>813 112</b>  | <b>3 035 543</b>  |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 104 951  | 537 988  | 289 774   | 750 895   |
| I                                   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 110 539  | 243 131  | 383 847   | 2 087 536   |
| II                                  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 11 252   | 535 196  | 429 264   | 948 007   |
| <b>B</b>                            | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>27 968</b>  | <b>742 104</b>   | <b>527 226</b>  | <b>2 625 538</b>  |
|                                     | - jednostkom powiązanych  | 54 416   | 476 834  | 187 891   | 649 473   |
| I                                   | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 17 092   | 244 764  | 135 386   | 1 765 677   |
| II                                  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 10 875   | 497 340  | 391 840   | 859 861   |
| <b>C</b>                            | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>93 824</b>  | <b>36 223</b>  | <b>285 885</b>  | <b>410 006</b>  |
| D                                   | Koszty sprzedaży  | 11 163   | 34 883   | 49 650  | 145 336   |
| E                                   | Koszty ogólnego zarządu   | 37 592   | 32 033   | 131 194   | 430 112   |
| <b>F</b>                            | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>45 069</b>  | <b>-30 693</b>   | <b>105 041</b>  | <b>-165 443</b>   |
| <b>G</b>                            | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>2 179</b>   | <b>0</b>   | <b>3 602</b>  | <b>5 540</b>  |
| I                                   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Dotacje   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Inne przychody operacyjne   | 2 179  | 0  | 3 602   | 5 540   |
| <b>H</b>                            | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>1 200</b>   | <b>20 250</b>  | <b>5 172</b>  | <b>167 997</b>  |
| I                                   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 0  | 18 653   | 0   | 18 653  |
| II                                  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | 0  | 0  | 0   | 120 853   |
| III                                 | Inne koszty operacyjne  | 1 200  | 1 597  | 5 172   | 28 491  |
| <b>I</b>                            | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>46 048</b>  | <b>-50 943</b>   | <b>103 472</b>  | <b>-327 901</b>   |
| <b>J</b>                            | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>805</b>  | <b>73 059</b>   |
| I                                   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0  | 0  | 0   | 0   |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Odsetki, w tym:   | 0  | 0  | 805   | 431   |
|                                     | - od jednostek powiązanych  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Zysk ze zbycia inwestycji   | 0  | 0  | 0   | 72 628  |
| IV                                  | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| V                                   | Inne  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| <b>K</b>                            | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>5 073</b>   | <b>13 714</b>  | <b>17 884</b>   | <b>50 506</b>   |
| I                                   | Odsetki w tym:  | 5 073  | 13 714   | 17 884  | 50 414  |
|                                     | - dla jednostek powiązanych   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| II                                  | Strata ze zbycia inwestycji   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| III                                 | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0  | 0  | 0   | 0   |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |   | III kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|-------------------------------------|---|--|--|---|---|
| IV                                  | Inne  | 0  | 0  | 0   | 91  |
| <b>L</b>                            | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>              | <b>40 974</b>  | <b>-64 657</b>   | <b>86 393</b>   | <b>-305 347</b>   |
| <b>M</b>                            | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| I                                   | Zyski nadzwyczajne  |  |  |   |   |
| II                                  | Straty nadzwyczajne   |  |  |   |   |
| <b>N</b>                            | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                   | <b>40 974</b>  | <b>-64 657</b>   | <b>86 393</b>   | <b>-305 347</b>   |
| O                                   | Podatek dochodowy   | 0  | 0  | 0   | 0   |
| P                                   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0  | 0  | 0   | -11 584   |
| <b>R</b>                            | <b>Zysk (strata) netto</b>                                    | <b>40 974</b>  | <b>-64 657</b>   | <b>86 393</b>   | <b>-293 763</b>   |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH |   | III kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|---------------------------------------|---|--|--|---|---|
| <b>A</b>                              | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |  |  |   |   |
| I                                     | Zysk (strata) brutto  | 40 974   | -64 657  | 86 393  | -305 347  |
| II                                    | Korekty razem   | -26 029  | 162 740  | -23 822   | 418 666   |
| 1                                     | Amortyzacja   | 11 021   | 11 126   | 33 039  | 91 086  |
| 2                                     | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | 0  | 0  | 0   | 0   |
| 3                                     | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 5 073  | 13 714   | 17 079  | 49 983  |
| 4                                     | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  | 0  | 18 653   | 0   | -53 975   |
| 5                                     | Zmiana stanu rezerw   | 0  | 0  | 0   | -286 070  |
| 6                                     | Zmiana stanu zapasów  | 5 471  | 241 931  | 393 422   | 1 124 665   |
| 7                                     | Zmiana stanu należności   | -48 476  | 247 795  | 50 978  | 707 579   |
| 8                                     | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -4 523   | -404 772   | -516 824  | -1 145 323  |
| 9                                     | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 5 406  | 34 293   | -1 516  | 92 013  |
| 10                                    | Inne korekty z działalności operacyjnej                                     | 0  | 0  | 0   | -161 292  |
|                                       | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                   | <b>14 946</b>  | <b>98 084</b>  | <b>62 571</b>   | <b>113 319</b>  |
|                                       | Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony  | 0  | 0  | 0   | 0   |
| <b>III</b>                            | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>         | <b>14 946</b>  | <b>98 084</b>  | <b>62 571</b>   | <b>113 319</b>  |
| <b>B</b>                              | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |  |  |   |   |
| I                                     | Wpływy  | 0  | 29 791   | 0   | 230 389   |
| 1                                     | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0  | 29 791   |   | 29 791  |
| 2                                     | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      |  |  |   |   |
| 3                                     | Z aktywów finansowych   |  |  |   | 200 598   |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH |   | III kwartał<br>2014 /<br>okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 /<br>okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 | III kwartały<br>2014 /<br>okres<br>01-01-2014<br>30-09-2014 | III kwartały<br>2013 /<br>okres<br>01-01-2013<br>30-09-2013 |
|---------------------------------------|---|--|--|---|---|
| 4                                     | Inne wpływy inwestycyjne  |  |  |   | 0   |
| II                                    | Wydatki   | 0  | 55 000   | 0   | 87 872  |
| 1                                     | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0  | 55 000   |   | 87 872  |
| 2                                     | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   |  |  |   |   |
| 3                                     | Na aktywa finansowe, w tym:   |  |  |   |   |
| 4                                     | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 |  |  |   |   |
| 5                                     | Inne wydatki inwestycyjne   |  |  |   |   |
| <b>III</b>                            | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>                                    | <b>0</b>   | <b>-25 209</b>   | <b>0</b>  | <b>142 517</b>  |
| <b>C</b>                              | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |  |  |   |   |
| I                                     | Wpływy  | 0  | 0  | 141 807   | 0   |
| 1                                     | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |  |  |   |   |
| 2                                     | Kredyty i pożyczki  | 0  | 0  | 141 807   | 0   |
| 3                                     | Emisja dłużnych papierów wartościowych  |  |  |   |   |
| 4                                     | Inne wpływy finansowe   |  |  |   |   |
| II                                    | Wydatki   | 14 947   | 71 668   | 206 473   | 210 791   |
| 1                                     | Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0  | 0  |   | 5 000   |
| 2                                     | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |  |  |   |   |
| 3                                     | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |  |  |   |   |
| 4                                     | Spląty kredytów i pożyczek  | 0  | 28 569   | 155 478   | 93 060  |
| 5                                     | Wykup dłużnych papierów wartościowych   |  |  |   |   |
| 6                                     | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |  |  |   |   |
| 7                                     | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 9 873  | 29 386   | 33 915  | 62 749  |
| 8                                     | Odsetki   | 5 073  | 13 714   | 17 079  | 49 983  |
| 9                                     | Inne wydatki finansowe  |  |  |   |   |
| <b>III</b>                            | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                                       | <b>-14 947</b>   | <b>-71 668</b>   | <b>-64 665</b>  | <b>-210 791</b>   |
| <b>D</b>                              | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>   | <b>-1</b>  | <b>1 207</b>   | <b>-2 094</b>   | <b>45 045</b>   |
| <b>E</b>                              | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>-1</b>  | <b>1 207</b>   | <b>-2 094</b>   | <b>45 045</b>   |
|                                       | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |  |  |   |   |
| <b>F</b>                              | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>395</b>   | <b>50 597</b>  | <b>2 489</b>  | <b>6 758</b>  |
| <b>G</b>                              | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>   | <b>395</b>   | <b>51 803</b>  | <b>395</b>  | <b>51 803</b>   |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |  | III kwartał<br>2014 / okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 / okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 |
|--|--|---|---|
| <b>I</b>                                 | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>        | <b>1 062 017</b>  | <b>1 193 994</b>  |
| I.a.                                     | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 062 017   | 1 193 994   |
| 1  | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 3 700 000   | 3 700 000   |
| 1.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 1.2                                      | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 3 700 000   | 3 700 000   |
| 2  | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        |   |   |
| 2.1                                      | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 2.2                                      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          | 0   | 0   |
| 3  | Udziały (akcje) własne na początek okresu                      |   |   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 3.1                                      | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        | 0   | 0   |
| 4  | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                  |   |   |
| 4.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                          | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 4.2                                      | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu           | 0   | 0   |
| 5  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu     |   |   |
| 5.1                                      | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny               | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 5.2                                      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu       | 0   | 0   |
| 6  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu     |   |   |
| 6.1                                      | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych            | 0   | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 6.2                                      | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu       | 0   | 0   |
| 7  | Różnice kursowe z przeliczenia                                 |   |   |
| 8  | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu               | -2 637 983  | -2 506 006  |
| 8.1                                      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                        | 45 418  |   |
| 8.2                                      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach          | 45 418  | 0   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 8.3                                      | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                          | 45 418  | 0   |
| 8.4                                      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                     | 2 683 401   | 2 506 006   |

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |  | III kwartał<br>2014 / okres<br>01-07-2014<br>30-09-2014 | III kwartał<br>2013 / okres<br>01-07-2013<br>30-09-2013 |
|--|--|---|---|
| 8.5                                      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 2 683 401   | 2 506 006   |
| a)                                       | zwiększenie  |   |   |
| b)                                       | zmniejszenie   |   |   |
| 8.6                                      | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | 2 683 401   | 2 506 006   |
| 8.7                                      | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | -2 637 983  | -2 506 006  |
| 9  | Wynik netto  | 40 974  | -64 657   |
| a)                                       | zysk netto   | 40 974  | -64 657   |
| b)                                       | strata netto   |   |   |
| II                                       | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | 1 102 991   | 1 129 338   |
| III                                      | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | 1 102 991   | 1 129 338   |

## 7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W trzecim kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej RSY wyniosły 2.038.031 zł niższe o 26.743 zł od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2013 roku przez Grupę Kapitałową. Wynik netto w II kwartale br. wyniósł:

- 42.108 zł.

Przychody Grupy Kapitałowej za III kwartały 2014 roku wyniosły 5.770.820 zł i były wyższe o 869.537 zł.

Za trzy pierwsze kwartały 2014 roku wynik finansowy netto wyniósł + 41.660 zł. W analogicznym okresie roku 2013 wynik netto był na poziomie:

- 752.475 zł

Niewielka strata netto w trzecim kwartale roku bieżącego jest spowodowana zdarzeniem jednorazowym tj. awarią silnika u jednego z naszych kluczowych kontrahentów, która jest przedmiotem wyjaśnień oraz badania przeprowadzanego przez niezależnych rzeczoznawców PZmot, mających na celu ustalenie bezpośredniej przyczyny awarii oraz rzeczywistej odpowiedzialności finansowej. Obecnie, koszty

naprawy eliminującej powstałe uszkodzenia zostały poniesione przez Spółkę w ramach udzielonej gwarancji. Koszty reklamacji uwzględnione w wyniku to: 91.585 zł netto

Gdyby nie wyżej opisany przypadek, wynik finansowy Grupy Kapitałowej RSY za III kwartał byłby na poziomie: + 49.477 zł netto

Przeprowadzona restrukturyzacja we wcześniejszym okresie, pozwoliła na zmniejszenie kosztów stałych funkcjonowania całej Grupy Kapitałowej i w rezultacie zniwelowanie strat.

W minionym kwartale nadal kontynuowana była współpraca z naszym partnerem PESA SA w zakresie dostarczania zespołów napędowych MTU serii 6H1800 do przeprowadzanych w Bydgoszczy napraw głównych autobusów szynowych.

W odniesieniu do segmentu sprzedaży maszyn rolniczych prowadzonych przez RSY S.A. warto zaznaczyć, iż nadal od momentu trwania okresu programowania z lat 2007 – 2013 oraz nie zakończonego procesu realizacji wniosku z tego okresu, nie są przyjmowane nowe wnioski na zakup maszyn i ciągników rolniczych. Rolnicy oczekują na ogłoszenie nowych programów unijnych w tym zakresie. W związku z tym, poziom sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych spadł o dalsze 30% w całej branży maszyn rolniczych. Prowadzone są liczne działania sprzedażowe, które zostaną sfinalizowane po ogłoszeniu nowych programów unijnych.

## **8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

W III kwartale 2014 roku sfinalizowane zostały rozmowy w zakresie napraw głównych silników kolejowych do autobusów szynowych, które będą przeprowadzane w IV kwartale roku bieżącego oraz dwóch 12 cylindrowych silników MTU V12396TC14 do średniej wielkości lokomotyw spalinowych ( 1015 KW ). Decyzja w kwestii ich naprawy jest podejmowana obecnie w Dyrekcji Kontrahenta w Warszawie. Przewidywany czas zakończenia kontraktu po zaakceptowaniu naszej oferty, to I kwartał roku przyszłego z uwagi na długi okres oczekiwania na części zamienne do silników. Spółka nadal jest liderem w zakresie napraw silników wysokoprężnych: MTU/Mercedes Benz, MAN, IVECO oraz RABA do autobusów szynowych .

Prowadzone są również intensywne rozmowy z jednym z naszych partnerów, dotyczące przeprowadzanie napraw silników do autobusów nie tylko z obszaru naszego kraju, ale z również innych



jego oddziałów w Europie. Spółka została zakwalifikowana jako jedna z dwóch w Europie, które będą przeprowadzały profesjonalne naprawy główne silników z terenu z części oddziałów, w których kontrahent eksploatuje swoje pojazdy

W IV kwartale nadal będzie kontynuowane hamowanie silników S12U dla BUMAR Łabędy. W III kwartale zostały odebrane 3 silniki dla zamawiającego przez Rejonowe Przedstawicielstwo Wojskowe. Do końca roku planuje się wyhamowanie jeszcze 3 jednostek napędowych oraz rozpoczęcie napraw silników czołgowych W55

Jest to w chwili obecnej jedyny tak zawansowany hamulec silnikowy w kraju do wysokoprężnych jednostek silnikowych eksploatowanych w czołgach T72 oraz PT91 Twardy.

#### **9. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

#### **10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, na dzień 30.09.2014 wynosiła 50 etatów.

#### **Zarząd Spółki RSY S.A.**

Szymon Klimaszyk Grzegorz Wrona