

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	2 123	53,1%	2 102	48,8%	101,0%
I. Zapasy	754	18,8%	1 124	26,1%	67,1%
II. Należności, w tym: - należności handlowe	630	15,7%	359	8,3%	175,5%
III. Inwestycje krótkoterminowe	734	18,4%	614	14,3%	119,5%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	6	0,1%	5	0,1%	100,0%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 998</b>	<b>100%</b>	<b>4 305</b>	<b>100%</b>	<b>80,3%</b>

PASYWA	Stan na 31.12.2009	Strukt. %	Stan na 31.12.2008	Strukt. %	Dynamik a %
<b>A. Kapitał własny</b>	3078	77,0%	3 029	70,4%	101,6%
I. Kapitał podstawowy	570	14,3%	570	13,2%	100,0%
II. Kapitał zapasowy	2160	54,0%	1 963	45,6%	110,0%
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	302	7,6%	0	0,0%	0,0%
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
V. Wynik finansowy roku obrotowego	46	1,2%	496	11,5%	9,3%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.</b>	920	23,0%	1 276	29,6%	72,1%
I. Rezerwy na zobowiązania	257	6,4%	437	10,2%	58,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	96	2,4%	191	4,4%	49,7%
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym : - zobowiązania handlowe	566	14,2%	643	14,9%	88,0%
	264	6,6%	383	8,9%	68,9%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2	0,1%	5	0,1%	40,0%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3998</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 305</b>	<b>100,0%</b>	<b>92,9%</b>

#### 6. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK	2009	2008
<b>RENTOWNOŚCI</b>		
<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b> <u>zysk netto</u> stan kapitałów własnych	1,5	16,3
<b>Rentowność majątku ROA</b> <u>zysk netto</u> stan aktyw	1,2	11,5
<b>Rentowność netto sprzedaży</b> <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży	0,006	0,5
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> <u>wynik na działalności gospodarczej</u> przychody ze sprzedaży	0,006	0,7

<b>FINANSOWE</b>		
<b>Płynność bieżąca</b> <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,8	3,2
<b>Płynność szybka</b> <u>(aktywa obrotowe – zapasy)</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,4	1,5
<b>Pokrycie maj. trwałego kapitałem własnym</b> <u>(kapitał własny + rezerwy)</u> aktywa trwałe	1,8	1,6
<b>EFEKTYWNOŚCI</b>		
<b>Rotacja majątku ogółem</b> <u>sprzedaż</u> aktywa	2,4	4,2
<b>Szybkość obrotu zapasami</b> <u>zapasy * 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45	44
<b>Szybkość obrotu należności</b> <u>należności z tytułu dostaw i usług * 365 dni</u> przychód netto ze sprzedaży	11,3	14,4
<b>Naliczone spłaty zobowiązań</b> <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15,7	31,8
<b>Przychód na jednego zatrudnionego (tys. zł)</b> <u>przychody ze sprzedaży</u> średnie zatrudnienie	90,5	116,6

**7. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.**

Ww. zdarzenia nie wystąpiły w IZRS Sp. z o.o. w 2009 roku.

**8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych emitenta.**

Ww. zdarzenia nie wystąpiły w IZRS Sp. z o.o. w 2009 roku.

**9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

Nie dotyczy.



**10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Nie dotyczy.

**11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najważniejszych decydentów Spółki. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

IZRS Sp. z o.o. na bieżąco regulował zobowiązania i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

**12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Nie dotyczy

**13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

a) zewnętrzne:

- silna konkurencja cenowa w zakresie napraw głównych silników oferowanych na przetargach, w których jedynym kryterium jest cena
- zakończenie produkcji silników krajowych i zdecydowanie większa żywotność silników zagranicznych powoduje zmniejszenie ilości silników przeznaczanych do naprawy
- wprowadzanie na rynek silników o ograniczonej możliwości ich naprawy ( korbowody łamane, głowice bez prowadników, sterowanie elektroniczne,...)

b) wewnętrzne:

- rozszerzanie gamy silników przyjmowanych do naprawy
- rozszerzenie regeneracji na inne podzespoły samochodów
- pozyskanie dostępu do danych technicznych i części atrakcyjnych cenowo do nowych typów silników

**14. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

W IZRS Sp. z o.o. nie występują ww. umowy.

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

**Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy**

IZRS Sp. z o.o. nie grozi uzależnienie od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok 2009 stanowił 10% przychodów ogółem. Obrót z 34 największymi odbiorcami instytucjonalnymi (sprzedaż powyżej 0,5% przychodów ogółem) stanowi łącznie 40% przychodów. Przychód z pozostałych 842 odbiorców instytucjonalnych, stanowi łącznie 48% przychodów a pozostałe 12% to sprzedaż 946 klientom indywidualnym.

**Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy**

W zakresie części zamiennych do silników IZRS Sp. z o.o. jest uzależniona od jedynych producentów części do poszczególnych typów silników. Pomimo tego, że procentowy udział w zakupach u poszczególnych dostawców jest niewielki ( największy 14% udział, kolejnych 22 dostawców 54%) to możliwości zastąpienia części dostawców podstawowych częściami dostawców rezerwowych jest problematyczne z uwagi na jakość i trwałość proponowanych części.

**Ryzyko konkurencji**

Konkurencja na rynku napraw głównych silników jest duża i szczególnie niebezpieczna w przetargach, których jedynym kryterium jest cena. W 2009r. Spółka uczestniczyła w 13 takich przetargach i wygrany został tylko jeden. Dla odbiorców ceniących gwarancję i długości przebiegów Spółka w dalszym ciągu pozostaje liderem na rynku napraw głównych. Składają się na to wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie regeneracji części, możliwość sprawdzania silników na hamowni oraz sprawdzone procedury postępowania.

**Ryzyko zmian technologicznych**

W zakresie napraw głównych silników w przeciągu kilku najbliższych lat nie ma niebezpieczeństwa potrzeby zmian technologicznych. Spółka na bieżąco śledzi tendencje zmian konstrukcyjnych nowych silników spalinowych. Najbliższa zmiana dotyczyła będzie aparatury paliwowej Common Rail .

**Ryzyko fluktuacji kadr**

Istnieje pewne ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników. Pomimo tego, że większość stanowisk może być zdublowana przez umiejętności innych pracowników to istnieją stanowiska gdzie określone umiejętności posiadają pojedynczy pracownicy. Można to zrekomensować w krótkim okresie zleceniem określonych prac na zewnątrz. Problemem jaki pojawi się również w przeciągu 5 lat jest zbliżający się wiek emerytalny 26 pracowników.

**16. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Nie dotyczy

**17. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Nie wystąpiły takie zdarzenia poza zmianami w składzie Zarządu .

**18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych**



przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany wraz ze wskazaniem ich wartości.

Ww. transakcje nie miały miejsca w 2009 roku.

**19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytów lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Nie udzielono poręczeń i gwarancji.

**20. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W 2009 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

**21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Nie dotyczy

Łława, 15 marca 2010 r.

**PREZES ZARZĄDU**

Zbigniew Chastecki

**Wiceprezes Zarządu**

Szymon Klimaszyk

**5.4. Wybrane dane finansowe za okres od dnia 01.01.2010 do dnia 31.03.2010 roku tj. za III kwartał 2010 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE		Okres		
		III kwartał 2010	III kwartał 2009	za rok 2009
		od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
		[w zł]	[w zł]	[w zł]
1.	Przychody netto ze sprzedaży	5 860	5 617	7 241
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 560	5 504	6 970
3.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	260	113	271
4.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 148	4 833	6 125
5.	Amortyzacja	82	132	167
6.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	227	90	234
7.	Zysk/strata na sprzedaży	- 275	115	210
8.	Pozostałe przychody operacyjne	29	16	24
9.	Pozostałe koszty operacyjne	25	21	193
10.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 272	110	41
11.	Przychody finansowe	32	16	18
12.	Koszty finansowe	8	12	15
13.	Zysk/strata brutto	- 248	114	44
14.	Zysk/strata netto	- 259	90	46

Stan na dzień		30.09.2010	31.12.2009	31.12.2008
		[w zł]	[w zł]	[w zł]
1.	Aktywa trwałe	1 582	1 875	2 203
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 231	1 242	2 114
3.	Należności długoterminowe	262	542	0
4.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0
5.	Aktywa obrotowe	2 199	2 123	2 102
6.	Zapasy	1 137	754	1 124
7.	Należności krótkoterminowe	895	630	359
8.	Inwestycje krótkoterminowe	105	734	614
9.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	105	734	614
10.	Kapitał własny	2 875	3 078	3 029
11.	Kapitał zakładowy	2 832	570	570
12.	Zobowiązania długoterminowe	96	239	520
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	563	681	756

# ZAŁĄCZNIKI

## 6.1. Odpis z KRS

CODP OL/29.11/70/2010 Operator: MARKOWSKA IZABELA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Piłsudskiego 70  
01-674 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.11.2010 godz. 14:47:45

Numer KRS: **0000367579**

**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	1.1.10.2010
Odsetki wpół	2
Numer wpisu	Data dokonania wpisu
26.11.2010	
Signature akt	OL.VIII NS-REJ.KRS/12470/10/801
Opisanie sądu	SĄD REJONOWY W OLSZTYNIE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPOŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 519608560, NIP: 7441667501
3. Firma, pod którą spółka działa	RSY SPOŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Szerokość	kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat IŁAWSKI, gmina IŁAWA, miejsc. IŁAWA
2. Adres	ul. GRUNWALDZKA, nr 13, bsk ---, miejsc. IŁAWA, kod 14-200, poczta IŁAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 31.08.2010R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JACCHIA, KANCELARIA NOTARIALNA W

CODP OL/29.11/70/2010 Operator: MARKOWSKA IZABELA Strona 2 z 7

rebitu	
POZNAKULI, REP.A NR 5954/2010; 30.08.2010R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JACCHIA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNAKULI, REP.A NR 5497/2010. ZMIENICHO §1 UST.1, §6 UST.2, §8 UST.5 STATUTU SPÓŁKI. 14.10.2010R. - NOTARIUSZ MARIANA GOŚLEWSKA-DREWIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE, REP.A NR 6733/2010 - ZMIENICHO §1 I §5 STATUTU SPÓŁKI	
Rubryka 5	
NIEOZNACZONY	
1. Czy na jakiej została utworzona spółka	-----
2. Znaczenie pisma innego niż Monitor	-----
3. Sposób i gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste omeślonym akcjonariuszom lub tydy uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynalających z akcij?	NIE
5. Czy obligatornie ma prawo do udzieli w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
PRZESZCZALCENIE	
1. Określenie obliczności powstania	UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NR 1 Z DNIA 31.08.2010R. O PRZESZCZALCENIU "IŁAWSKICH ZakłADÓw REMONTU SILNIKÓW SpÓŁKI z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ" W IŁAWSKIE ZakłADY REMONTU SILNIKÓW SpÓŁKĘ AKCYJNĄ - AKT NOTARIALNY REP.A NR 5054/2010
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	-----
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	"IŁAWSKIE ZakłADY REMONTU SILNIKÓW SpÓŁKA z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ" KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
1. Nazwa lub firma	-----
2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	0000205074
3. Numer w rejestrze	-----
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	519608560
5. Numer REGON	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	3 700 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3700000





4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpisanego	3 700 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna wartościowego podwyższenia kapitału zakładowego	.....

Podrubryka 1  
Informacja o wniesieniu aportu  
Brak wpisów



Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	A 2832000 AKCIE NIE SA UPRAWNIENIOWANE
2	B 868000 AKCIE NIE SA UPRAWNIENIOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych  
Brak wpisów

Rubryka 11  
1. Czy zarząd lub rada administratorów są upoważnieni do emisji wariantów substytucyjnych?  
NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPOŁKI UPRAWNIENIOMI JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KLIŃSKI
2. Imię	SZYMON ROMAN

3. Numer PESEL/REGON	6804900519
4. Numer NIS	.....
5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do której została zawieszona	.....

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
RADA NADZORCZA	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko STRZELCZYK
	2. Imię REMIGUSZ
	3. Numer PESEL 80061202935
2	1. Nazwisko KLOC
	2. Imię ANDRZEJ PAWEŁ
	3. Numer PESEL 88092701975
3	1. Nazwisko SROBZYPSKI
	2. Imię KRYSZTOF
	3. Numer PESEL 64042113912
4	1. Nazwisko WITEK
	2. Imię MARIUSZ KAZIMIERZ
	3. Numer PESEL 63055905716
5	1. Nazwisko STASZAK
	2. Imię MARIUSZ ROBERT
	3. Numer PESEL 64106600274

Rubryka 3 - Prokurendi  
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	45.20. Z. KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
2	52.21. Z. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LUDOWY
3	28.32. Z. PRODUKCJA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
4	25.61. Z. OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
5	45.31. Z. SPRZEDAŻ MOTOOWYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI