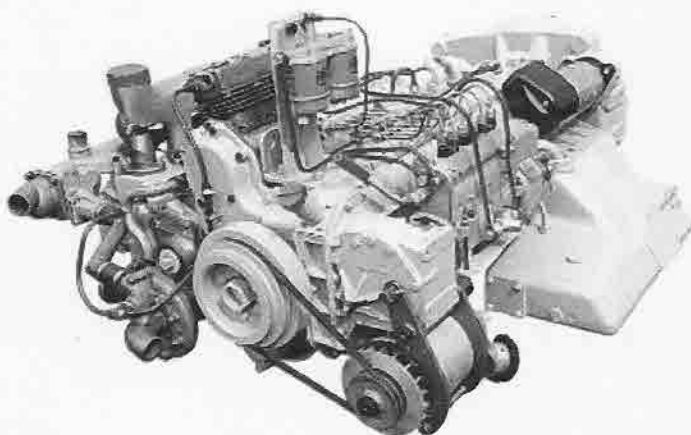




**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy
od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



Łława, maj 2013 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

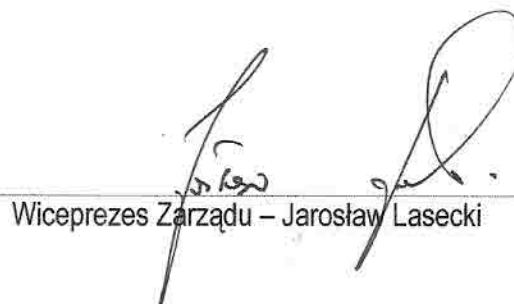
Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym, obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie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

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

- I. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
- II. Przewidywany rozwój Spółki
- 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) Spółki
- VII. Instrumenty finansowe



Prezes Zarządu – Szymon Klimaszuk



Wiceprezes Zarządu – Jarosław Lasecki

Ława, dnia 14.05.2013 roku

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

1. Obowiązki informacyjne

W ramach obowiązków informacyjnych spółka opublikowała następujące raporty w 2012 roku:

Raporty bieżące:

- Raport okresowy za I kwartał 2012, z dnia 14.05.2012r.
- Raport okresowy za II kwartał 2012, z dnia 16.08.2012r.
- Raport okresowy za III kwartał 2012, z dnia 14.11.2012r.
- Raport okresowy za IV kwartał 2012, z dnia 14.02.2013r.

2. Zmiany w Radzie Nadzorczej i akcjonariacie Spółki

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie w 2012 roku i wynosi 3700 tys. zł. Składa się z 3 700 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
PTI S.A.	1 995 600	53,94%	1 995 600	54,90%
Mostostal Wrocław	700 400	18,92%	700 400	18,92%
Pozostali	1 004 000	27,14%	1 004 000	26,18%
Razem	3700 000	100%	3700 000	100%

W roku 2013 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej nowego członka: Pana Grzegorza Wronę. Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- a) Mariusz Matusik – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Andrzej Kloc – Sekretarz Rady Nadzorczej
- c) Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej
- d) Grzegorz Wrona – Członek Rady Nadzorczej
- e) Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej

3. Posiadane autoryzacje



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

W 2012 roku, Spółka utrzymała dotychczasowe autoryzacje silnikowe:

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



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

4. Rozszerzenie działalności Spółki

Na podstawie podpisanej umowy w dniu 7 grudnia 2011 roku, Zarząd Spółki RSY S.A. podpisał umowę dealerską ze Spółką POL-MOT Warfama S.A. (URSUS S.A.) Umowa dealerska obejmuje współpracę w zakresie organizacji i prowadzenia dystrybucji maszyn i ciągników rolniczych.

W 2012 roku, prace były kontynuowane w tym zakresie. W marcu 2012 roku uruchomiony został plac ekspozycyjny, na którym wystawione zostały produkty firmy URSUS S.A., a następnie w ciągu roku zawiązana została współpraca, w zakresie sprzedaży maszyn i urządzeń rolniczych, z takimi markami jak:

- Landini (firma AMG Sp. z o.o.)
- Schaffer
- POM Brodnica
- NT Industry
- Berthoud
- Gregoire Besson
- Rabe
- Sob Metal
- SaMASZ



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

II. Przewidywany rozwój Spółki

W 2013 roku Spółka będzie prowadziła 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 Spółki, Zarząd w 2012 roku zrestrukturyzował zatrudnienie. Z poziomu 73 etatów w styczniu 2012 roku, do 55 etatów w grudniu 2012 roku. Restrukturyzacja zatrudnienia była jednym z punktów przyjętego planu restrukturyzacji kosztowej przedsiębiorstwa.

W roku 2012 Spółka utrzymała pozycję lidera, w zakresie napraw silników wysokoprężnych do autobusów szynowych, napędzanych silnikami MTU. W drugiej połowie 2013 roku, szacuje się zgłoszenie kilkunastu silników MTU do napraw głównych, co wynika z przebiegu tych pojazdów, eksploatowanych przez poszczególne Spółki Przewozy Regionalne w Polsce.

W ramach zwiększenia udziału napraw wysokoprężnych silników zachodnich Spółka podejmuje działania sprzedażowe dla jednostek wojskowych Wojska Polskiego. W związku z uruchomieniem nowej hamowni, możliwe jest hamowanie silników o mocy do 1200KW (1600KM), co zwiększa przewagę konkurencyjną Spółki.

W ramach aktywności marketingowej, RSY S.A. 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.

Spółka prowadzi intensywne działania w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych. W roku 2013 Spółka planuje poszerzenie oferty o kombajny rolnicze Rostselmash.

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

1. Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Spółka prowadzi działalność w zakresie napraw głównych i bieżących silników wysokoprężnych, regeneracji części silnikowych oraz sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych. Usługi oferowane są dla wielu branż, takich jak: kolejowa, wydobywcza, drogową, transportową. Spółka wykonuje również usługi dla klientów indywidualnych,



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

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.

Spółka 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, Spółka nie ponosi ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy. Rynek części zamiennych obejmuje części oryginalne, jak również zamienniki.

Ponadto, w zakresie nowej działalności Spółki uruchomionej w 2012 roku, 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.

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.



IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Działalność operacyjna i wynik finansowy

a) przychody i koszty działalności operacyjnej

W 2012 roku Spółka odnotowała podobny poziom przychodów, jak w 2011 roku. Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 9 599 tys. zł. Struktura przychodów zmieniła się w ten sposób, iż spadł udział przychodów wygenerowanych z napraw głównych silników. Spadek ten został uzupełniony rozwojem nowej działalności w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych.

Wynik ze sprzedaży w 2012 roku osiągnął ujemną wartość w wysokości 830 tys. zł. W związku ze zmianą struktury produktów, które mają wpływ na wysokość przychodów i kosztów prowadzonej działalności, Zarząd Spółki realizował w 2012 roku działania restrukturyzacyjne. Celem podjętych działań restrukturyzacyjnych, jest optymalizacja kosztowa działalności Spółki. Podjęte działania w tym zakresie oraz intensywnie prowadzona działalność marketingowa i sprzedażowa, zdecydowanie pozwolą na osiągnięcie dodatnich wyników na działalności operacyjnej Spółki.

Wyszczególnienie	2012	2011
Amortyzacja	168	128
Zużycie materiałów i energii	4 235	5 310
Usługi obce	1 303	863
Podatki i opłaty	4	26
Wynagrodzenia	2 070	2 328
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	471	508
Pozostałe koszty rodzajowe	695	544
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 502	822
Koszty według rodzaju, razem	10 448	10 529

b) wynik finansowy

Spółka w roku obrotowym wykazała stratę netto w wysokości 1 909 tys. zł.

Spółka w roku obrotowym wykazała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1 010 tys. zł.

Wyszczególnienie	2012
Działalność kontynuowana	
Przychody ze sprzedaży	9 599
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 988
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	1 611
Koszty działalności operacyjnej	10 429
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 453



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 502
Koszty sprzedaży	270
Koszty zarządu	1 204
Zysk (strata) na sprzedaży	- 830
Pozostałe przychody operacyjne	236
Pozostałe koszty operacyjne	416
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 010
Przychody finansowe	30
Koszty finansowe	1 163
Zysk (strata) brutto	- 2 143
Odroczony podatek dochodowy	-234
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 909
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	- 1 909
Inne całkowite dochody	0
- przeszacowanie środków trwałych	0
- podatek odroczony od przeszacowania	0
Całkowity dochód ogółem	- 1 909

c) aktywa i pasywa

W badanym roku suma bilansowa wyniosła 4 420 tys. zł i w porównaniu do 2011 roku zmniejszyła się o 1 120 tys. zł. Dominującą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 30% sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najwyższą pozycję stanowią zapasy, które stanowią 40% sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów jest kapitał podstawowy oraz zobowiązania krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 39% i 55,24% sumy bilansowej.

Wyszczególnienie	2012	2011
Aktywa trwałe	1 533	1 496
Rzeczowe aktywa trwałe	1 333	1 309
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	200	187
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	2 759	2 555
Zapasy	1 772	1 266
Należności z tytułu dostaw i usług	798	979
Należności pozostałe	124	278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	13
Rozliczenia międzyokresowe	58	19
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	128	1 489
AKTYWA OGÓŁEM	4 420	5 540
	2012	2011
Kapitał własny	1 725	3 634
Kapitał udziałowy	3 700	3 700



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

Kapitał zapasowy	126	1
kapitał z aktualizacji wyceny	302	302
zyski (strata) netto z lat ubiegłych	- 494	-494
zyski (strata) netto	- 1 909	126
Zobowiązania długoterminowe	253	430
Kredyty bankowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	102	58
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	104	324
Rezerwy na inne zobowiązania	47	48
Zobowiązania krótkoterminowe	2 442	1 476
Kredyty bankowe	263	146
Inne zobowiązania finansowe	52	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 915	904
Zobowiązania pozostałe	77	112
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	89
Rezerwy na zobowiązania	135	199
PASYWA OGÓLEM	4 420	5 540

2. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Spółki 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. Ponadto intensywnie prowadzone będą działania w zakresie sprzedaży maszyn i ciągników rolniczych.

V. Akcje własne

Spółka w okresie sprawozdawczym nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

VI. Oddziały (jednostki) Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów)

VII. Instrumenty finansowe

W roku 2012 Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

Prezes Zarządu – Szymon Klimaszyk

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Łasecki

Ilawa, dnia 14.05.2013 roku