



RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU



Ława, 14 maja 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	17

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa Emitenta: RSY

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Grunwaldzka 13; 14-200 Ilawa

Telefon: + 48 89 648 21 31

Fax: + 48 89 648 93 31

Strona Internetowa: www.rsy.ilawa.pl

E-mail: rsy@rsy.ilawa.pl

REGON: 519608560

NIP: 7441667501

Numer KRS: 0000367579

Zarząd:

Szymon Klimaszyk

Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mariusz Matusik

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kloc

Sekretarz Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski

Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Wrona

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 maja 2014r.)

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	1 995 600	53,94%	1 995 600	53,94%
Promishold Sp. z o.o. 2 SKA	700 400	18,92%	700 400	18,92%
Pozostali	1 004 000	27,14%	1 004 000	27,14%
Razem	3700 000	100%	3700 000	100%

Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy

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:

- RSY S.A. – jednostka dominująca,
- 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 I 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 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2013 do 31 marca 2013 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				
		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	1 409 238	1 430 867	1 511 643
I	Wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 221 050	1 242 679	1 311 520
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe			0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	188 188	188 188	200 123
B	Aktywa obrotowe	2 080 206	1 904 597	2 682 220
I	Zapasy	1 357 155	1 506 878	1 971 642
II	Należności krótkoterminowe	491 687	282 038	380 884
III	Inwestycje krótkoterminowe	155 279	93 349	230 120
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 085	22 331	99 574
C	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy			
A k t y w a r a z e m		3 489 444	3 335 463	4 193 863
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	680 611	625 694	1 369 363
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			126 263
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	-2 403 162
VIII	Zysk (strata) netto	54 917	-1 099 333	-355 664
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 808 833	2 709 769	2 824 500
I	Zobowiązania długoterminowe	244 547	227 409	258 164
II	Zobowiązania krótkoterminowe	2 564 286	2 482 360	2 566 336
P a s y w a r a z e m		3 489 444	3 335 463	4 193 863

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 868 708	1 155 375
	- od jednostek powiązanych	147 675	160 666
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 744 790	1 106 487
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	123 918	48 889
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 470 031	1 107 117
	- jednostkom powiązanym	118 994	160 221

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 353 728	1 075 732
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116 303	31 385
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	398 677	48 258
D	Koszty sprzedaży	61 664	63 824
E	Koszty ogólnego zarządu	224 412	274 426
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	112 601	-289 992
G	Pozostałe przychody operacyjne	738	4 068
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	0	0
III	Inne przychody operacyjne	738	4 068
H	Pozostałe koszty operacyjne	12 474	125 380
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 022	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	120 853
III	Inne koszty operacyjne	453	4 526
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	100 865	-411 303
J	Przychody finansowe	805	89 540
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II	Odsetki, w tym:	805	430
	- od jednostek powiązanych	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0	89 110
V	Inne	0	0
K	Koszty finansowe	10 865	16 969
I	Odsetki w tym:	10 854	16 935
	- dla jednostek powiązanych	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV	Inne	12	35
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	90 805	-338 733
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	90 805	-338 733
O	Podatek dochodowy	35 888	0
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	16 931
R	Zysk (strata) netto	54 917	-355 664

	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) brutto	90 805	-338 733
II	Korekty razem	40 433	489 970
1	Amortyzacja	41 396	43 462
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 048	16 505
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 022	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	16 931
6	Zmiana stanu zapasów	149 723	-199 223
7	Zmiana stanu należności	-335 049	541 044
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	216 046	219 310
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-53 754	-58 948
10	Inne korekty z działalności operacyjnej	0	-89 110
	Gotówka z działalności operacyjnej	131 238	151 237
	Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-35 888	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	95 350	151 237
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	15 041	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 041	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	6 079	27 515
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 079	27 515
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		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	8 962	-27 515
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	141 807	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	141 807	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		

	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	184 190	117 441
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	Spląty kredytów i pożyczek	155 478	88 646
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18 663	12 291
8	Odsetki	10 048	16 505
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-42 383	-117 441
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	61 930	6 282
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	61 930	6 282
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	93 349	6 758
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	155 279	13 040

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	625 694	1 725 027
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	625 694	1 725 027
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		126 263
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0	126 263
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	-3 376 232	-2 403 162
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

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	3 376 232	2 403 162
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 376 232	2 403 162
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 376 232	2 403 162
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 376 232	-2 403 162
9	Wynik netto	54 917	-355 664
a)	zysk netto	54 917	
b)	strata netto		355 664
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	680 611	1 369 363
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	680 611	1 369 363

6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
	AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	1 333 285	1 335 017	1 511 643
I	Wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	210 531	212 263	1 311 520
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe	968 218	968 218	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154 536	154 536	200 123
B	Aktywa obrotowe	667 558	732 704	2 682 220
I	Zapasy	506 410	586 980	1 971 642
II	Należności krótkoterminowe	131 955	133 493	380 884
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 291	2 489	230 120
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 902	9 742	99 574
	A k t y w a r a z e m	2 000 843	2 067 721	4 193 863
	PASYWA			
A	Kapitał (fundusz) własny	1 009 242	1 016 599	1 369 363
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			126 263
V	Kapitał z aktualizacji wyceny			301 926
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 683 401	-2 276 899	-2 403 162
VIII	Zysk (strata) netto	-7 356	-406 502	-355 664
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	991 601	1 051 122	2 824 500

I	Zobowiązania długoterminowe	70 854	75 949	258 164
II	Zobowiązania krótkoterminowe	920 747	975 173	2 566 336
	Pasywa razem	2 000 843	2 067 721	4 193 863

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	280 983	1 155 375
	- od jednostek powiązanych	80 839	160 666
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	158 765	1 106 487
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	122 218	48 889
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	209 078	1 107 117
	- jednostkom powiązanym	26 348	160 221
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 459	1 075 732
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115 618	31 385
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	71 905	48 258
D	Koszty sprzedaży	28 514	63 824
E	Koszty ogólnego zarządu	43 115	274 426
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	276	-289 992
G	Pozostałe przychody operacyjne	0	4 068
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	0	0
III	Inne przychody operacyjne	0	4 068
H	Pozostałe koszty operacyjne	449	125 380
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	120 853
III	Inne koszty operacyjne	449	4 526
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-174	-411 303
J	Przychody finansowe	805	89 540
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II	Odsetki, w tym:	805	430
	- od jednostek powiązanych	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0	89 110
V	Inne	0	0
K	Koszty finansowe	7 988	16 969
I	Odsetki w tym:	7 988	16 935
	- dla jednostek powiązanych	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV	Inne	0	35

	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-7 356	-338 733
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	-7 356	-338 733
O	Podatek dochodowy	0	0
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	16 931
R	Zysk (strata) netto	-7 356	-355 664

	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) brutto	-7 356	-338 733
II	Korekty razem	47 372	489 970
1	Amortyzacja	10 997	43 462
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 183	16 505
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	16 931
6	Zmiana stanu zapasów	80 570	-199 223
7	Zmiana stanu należności	1 538	541 044
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-40 756	219 310
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 160	-58 948
10	Inne korekty z działalności operacyjnej	0	-89 110
	Gotówka z działalności operacyjnej	40 016	151 237
	Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	40 016	151 237
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	0	27 515
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	27 515
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
3	Na aktywa finansowe, w tym:		
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	0	-27 515
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	141 807	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	141 807	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	177 021	117 441
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	Spląty kredytów i pożyczek	155 478	88 646
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 360	12 291
8	Odsetki	7 183	16 505
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-35 214	-117 441
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	4 802	6 282
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 802	6 282
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 489	6 758
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	7 291	13 040

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 016 599	1 725 027
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 016 599	1 725 027
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

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
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		126 263
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0	126 263
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		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	0	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	-2 683 401	-2 403 162
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 683 401	2 403 162
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 683 401	2 403 162
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 683 401	2 403 162
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 683 401	-2 403 162
9	Wynik netto	-7 356	-355 664

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
a)	zysk netto		
b)	strata netto	7 356	355 664
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 009 242	1 369 363
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 009 242	1 369 363

7. ZWIEŻŁA 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 pierwszym kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w grupie kapitałowej RSY S.A. wyniosły 1.868.708 mln zł i były wyższe o 713.333 tys. zł od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2013 roku. Wynik netto w I kwartale br. wyniósł + 54.917 tys. zł.

Prowadzona w dalszym ciągu restrukturyzacja, pozwoliła na dalsze obniżenie kosztów stałych funkcjonowania Spółki. Jednocześnie Spółka odnotowała w I kwartale 2014 roku znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, w związku z tym w relacji przychodów do kosztów widoczna jest, po raz pierwszy od 4 lat znaczna poprawa wyników finansowych. Wypadkową obu wspomnianych parametrów jest osiągnięcie przez Spółkę dodatniego wyniku finansowego.

Bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki, miały prowadzone od wielu miesięcy negocjacje z naszymi obecnie kluczowymi partnerami tj., Spółkami PESA SA w Bydgoszczy oraz Arriva Bus Sp. z o.o. z Torunia, które doprowadziły do stabilizacji przychodów ze sprzedaży prowadzonych przez Grupę Kapitałową RSY. W I kwartale 2014 roku obroty osiągnięte z wymienionymi wyżej spółkami, przekroczyły 600.000 tys. złotych.

W odniesieniu do segmentu sprzedaży maszyn rolniczych warto zaznaczyć, że do momentu trwania okresu programowania z lat 2007 – 2013, 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 dalsze 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 I kwartale 2014 roku sfinalizowano zostały rozmowy w zakresie napraw głównych silników kolejowych do autobusów szynowych. Do chwili obecnej nie została podpisana umowa w tym zakresie, jednakże w I kwartale bieżącego roku Spółka przeprowadziła naprawy kilkunastu silników do wspomnianych pojazdów, co czyni ją liderem na rynku napraw silników wysokoprężnych: MTU/Mercedes Benz, MAN, IVECO oraz RABA do autobusów szynowych.

Od III kwartału 2013 roku, Spółka prowadzi działania, w zakresie sprzedaży używanych części do samochodów ciężarowych SCANIA, DAF, VOLVO. Obecnie Spółka jest na etapie realizacji pierwszych zamówień po rozpoczęciu wspomnianej działalności

Zgodnie z zapowiedziami z IV kwartału 2013 roku, po okresie zmniejszonej liczby napraw silników wysokoprężnych do autobusów szynowych, ze względu na strukturę sprzedaży tych pojazdów, plany napraw na lata 2014 – 2016 zakładają naprawy roczne na poziomie 30 – 40 jednostek napędowych w tym okresie. Spółka w związku z zakładami planami uruchomiła specjalistyczne hamownie do silników stosowanych na rynku kolejowym związanym z autobusami szynowymi, dysponując w chwili obecnej urządzeniami umożliwiającymi testowanie oraz docieranie silników: MTU/Mercedes Benz, MAN, IVECO oraz RABA MAN.

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 zakupiła i uruchomiła jedyny w pełni profesjonalny hamulec wodny firmy Schenk, umożliwiający hamowanie silników wojskowych W46 oraz S12U w oparciu o wojskowe instrukcje z możliwością uzyskania pełnych wydruków dla odbioru tychże jednostek napędowych przez Rejonowe Przedstawicielstwo Wojskowe.

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 2013.

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

Liczba osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, na dzień 31.03.2013 wynosiła 47 etatów.

Zarząd Spółki RSY S.A.

Szymon Klimaszyk