

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za rok 2013



**CSY S.A.**

Iława, 23 kwietnia 2014

# SPIS TREŚCI:

<b>A. OPIS SPÓŁKI</b> .....	<b>3</b>
1. STAN PRAWNY.....	3
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	3
3. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH W CSY S.A. ....	4
4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA WŁASNOŚCI.....	4
5. SKŁAD I WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	5
6. SYTUACJA KADROWA .....	6
7. PŁACE W SPÓŁCE .....	6
8. SYSTEM ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ .....	6
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	7
10. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU.....	7
11. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	8
12. INWESTYCJE .....	9
12.1. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	9
12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....	9
<b>B. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA</b> .....	<b>9</b>
1. WIELKOŚĆ I STRUKTURA SPRZEDAŻY PODSTAWOWYCH GRUP WYROBÓW .....	9
2. CELE MARKETINGOWE I ZARZĄDCZE.....	9
3. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....	11
4. WYNIK FINANSOWY.....	11
5. STRUKTURA MAJĄTKOWA.....	12
6. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	14
<b>C. POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	<b>14</b>
1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	14
2. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	15
2.1. UMOWA O DOFINANSOWANIE ZE ŚRODKÓW UNIJNYCH.....	15
2.2. POLISA UBEZPIECZENIOWA.....	15
3. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	15
4. 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 .....	15
5. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	16
6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	16
7. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM .....	16

8. 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 .....	16
9. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ 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.....	16
10. 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.....	17
11. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY .....	17
12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....	18
13. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	18
14. 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 POWIĄZANYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI .....	19
15. 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 NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	19
16. 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 .....	19
17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19

## A. OPIS SPÓŁKI

### **Dane podstawowe:**

Firma Spółki: CSY SPÓŁKA AKCYJNA

Adres Spółki: 14-200 Ława, ul. Grunwaldzka 13

Telefon: (89) 648 21 31

Fax: (89) 648 23 32

REGON: 519608547

NIP: 744-16-67-139

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

Strona internetowa: [www.csy.ilawa.pl](http://www.csy.ilawa.pl)

### **1. Stan prawny**

Prawny poprzednik CSY Spółka Akcyjna – spółka Ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Ławie została zawiązana z dniem 19.04.2004 r., natomiast w dniu 27.04.2004 roku nastąpiła jej rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736. Założycielem spółki były Ławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Ławie. Spółka IZCS powstała na bazie Wydziału Produkcji IZNS S.A. kontynuując produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. W dniu 11 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie – na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZCS sp. z o. o. z dnia 31.08.2010 roku - o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367655. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników IZCS S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową nazwę spółki - CSY Spółka Akcyjna, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2010 r. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w stanie prawnym Spółki.

### **2. Przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja:

- części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy (m.in. VOLVO, SCANIA, MAN, IVECO, STAR, JELCZ, IKARUS, AUTOSAN), przyczepy i naczepy (FREUHAUF, TRAILOR, BPW, HL, ZREMB), maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych, maszyny górnicze itp. Zakres oferowanych wyrobów obejmuje w szczególności:
  - śruby, nakrętki i podkładki specjalne do podwozi samochodowych i silników
  - sworznie: tłokowe, zwrotnicy, resoru, kulowe do przegubów itp.
  - tuleje: sworznia zwrotnicy, korbowodu, resoru i inne
  - strzemiona resoru
  - gniazda zaworowe
  - tuleje cylindrowe
- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
- obróbki plastycznej (spęcznie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów)
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie)
- obróbki galwanicznej (fosforanowanie manganowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte)

oraz usługi w zakresie:

- naprawy dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych,
- przeglądu technicznego w/w urządzeń - wystawiamy świadectwa zgodności z przeprowadzonych prób wytrzymałościowych potwierdzone stosownymi uprawnieniami Urzędu Dozoru Technicznego,
- badań metalograficznych (przy użyciu spektrotestu),
- badań wytrzymałościowych (maszyna wytrzymałościowa, młot Charpy'ego).

### 3. Dane dotyczące jednostek stowarzyszonych w CSY S.A.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2013	Wartość udziałów na dzień 31.12.2013
Polfinance S.A.	Poznań	pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	49,69	<b>4 970 tys.</b>

### 4. Kapitał zakładowy i struktura własności

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 r. wynosił **9 350** tys. zł i tworzyły go:

- kapitał akcyjny – **7 200** tys. zł,
- kapitał zapasowy – **914** tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny – **334** tys. zł,
- wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **902** tys. zł.

Kapitał założycielski Spółki wynosił **50 tys.** zł i składał się z 50 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. W dniu 30 czerwca 2004 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników IZCS Sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego do **520 tys.** zł poprzez utworzenie 470 nowych udziałów po 1 tys. zł każdy, z czego 410 tys. zł wniesiono aportem w postaci półfabrykatów wyrobów, natomiast pozostałe 60 tys. zł jako wkład pieniężny. Wszystkie 520 wkładów objął jedyny wspólnik IZNS IŁAWA S.A.

Kolejne zmiany w kapitale zakładowym kształtowały się następująco:

- **9 grudnia 2005 r.** - podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 520 tys. zł do kwoty **1 200 tys.** zł poprzez utworzenie 680 nowych udziałów objętych i pokrytych gotówką przez IZNS IŁAWA S.A.,
- **27 czerwca 2007 r.** - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.200 tys. zł do kwoty **1.600 tys.** zł w drodze ustanowienia 400 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. zł każdy. Nowe udziały zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez IZNS IŁAWA S.A.,
- **27 września 2007 r.** - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.600 tys. zł do kwoty **1.690 tys.** zł poprzez utworzenie 90 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. zł każdy, które zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez IZNS IŁAWA S.A.,
- **7 kwietnia 2010 r.** - podniesienie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.690 tys. zł do kwoty **1.859 tys.** zł poprzez utworzenie 169 nowych udziałów o wartości 1 tys. zł każdy, które objęło Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu pokrywając je wkładem pieniężnym,
- **9 lipca 2010 r.** - podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.859 tys. zł do kwoty **4.940 tys.** zł poprzez ustanowienie 3.081 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. zł każdy, z których 310 przysługuje wspólnikowi Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu, natomiast pozostałe 2.711 udziałów zostało objętych przez IZNS IŁAWA S.A. Po podjęciu w dniu 31.08.2010 roku decyzji w sprawie zmiany prawnej formy prowadzenia działalności Spółki na spółkę akcyjną kapitał zakładowy wynosił 4.940 tys. zł i dzielił się na 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- **14 października 2010 r.** - podniesienie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.940 tys. zł do kwoty **7.200 tys.** zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane przez emisję 2.260 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emisja akcji serii B została dokonana w drodze subskrypcji prywatnej.

Wg stanu na dzień 31.12.2013 r. kapitał zakładowy CSY S.A. dzielił się na:

- a) 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o numerach od 0000001 do 4940000, powstałych w wyniku przekształcenia formy prawnej,
- b) 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o numerach od 0000001 do 2260000, opłaconych gotówką.

W dniu 21 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 - jeden złoty każda w liczbie nie większej niż 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy akcji). W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 3.600.000 akcji. W dniu 25 marca 2014 r. do siedziby Spółki wpłynęła informacja o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. Po rejestracji zmian, o których mowa powyżej kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 10.800.000 zł (dziesięć milionów osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

#### **Skład akcjonariatu powyżej 5% wg stanu na dzień 31.12.2013**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)</b>	<b>Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)</b>
Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu	3.955.290	<b>54,9</b>
Mostostal Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu	1.350.140	<b>18,75</b>

### **5. Skład i wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej**

#### **Zarząd**

W skład Zarządu CSY S.A. na dzień 01.01.2013 r. wchodził Pan Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

<b>Wynagrodzenie (wraz z nagrodami) w tys. zł</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu	322	215

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 01.01.2013 r. skład Rady wyglądał następująco:

1. Pan Mariusz Matusik - Przewodniczący Rady
2. Pan Błażej Wasielewski - Sekretarz
3. Pan Andrzej Kloc
4. Pan Remigiusz Strzelczyk
5. Pan Krzysztof Skrzypski.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałę nr 14 odwołało z funkcji członka rady nadzorczej Pana Remigiusza Strzelczyka oraz uchwałę nr 15 powołało do rady nadzorczej Panią Beatę Cwalińską.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 roku wyniosło 15 tys. zł.

<b>Wynagrodzenie w tys. zł</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rada Nadzorcza	15	15

## 6. Sytuacja kadrowa

Poziom średniorocznego zatrudnienia w 2013 r. w porównaniu z 2012 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2013		2012		Odchylenie (liczba osób)
	Liczba osób	%	Liczba osób	%	
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	75,63	79,2	70,23	77,3	5
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	63,92	84,5	59,78	85,1	4
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	11,71	15,5	10,45	14,9	1
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	19,81	20,8	20,58	22,7	-1
<b>Razem</b>	<b>95,44</b>	<b>100,0</b>	<b>90,81</b>	<b>100,0</b>	<b>4</b>

Struktura wykształcenia pracowników CSY S.A. na dzień 31.12.2013 r.

Wykształcenie	2013	
	liczba osób	%
Wyższe	14	14,6
Średnie	26	27,0
Zawodowe	52	54,2
Gimnazjalne	0	0,0
Podstawowe	4	4,2
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>100,0</b>

Struktura wiekowa pracowników CSY S.A. na dzień 31.12.2013 r.

Wiek	2013	
	liczba osób	%
18 - 35	20	20,8
36 - 45	16	16,7
46 - 55	39	40,6
powyżej 55	21	21,9
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>100,0</b>

## 7. Płace w Spółce

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2013 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu z poziomem średniej płacy miesięcznej w 2012 roku (w zł):

Wyszczególnienie	2013	2012	Dynamika %
1. Robotnicy	2 275,35	2 021,92	12,5
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	3 598,68	3 126,75	15,1
<b>Średnia płaca ogółem</b>	<b>2 537,26</b>	<b>2 259,52</b>	<b>12,3</b>

## 8. System Zarządzania Jakością

Spółka posiada certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy ISO 9001:2008 w zakresie:

**„produkcja oraz sprzedaż części do pojazdów, maszyn i urządzeń”**

Firmą certyfikującą jest SGS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Informacje szczegółowe dotyczące certyfikatu:

- nr rejestracyjny certyfikatu HU12/6541.

- data wydania: 08-08-2012
- data ważności: 07-08-2015.

### 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Obroty z podmiotami powiązanymi kształtowały się w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku następująco:

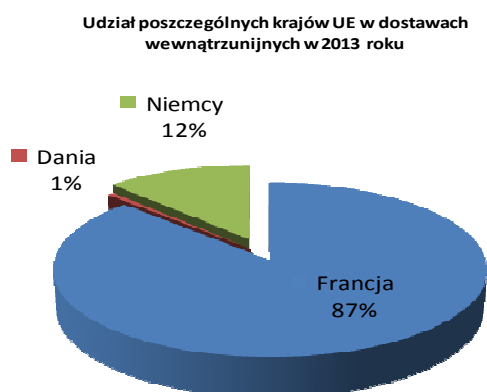
Wyszczególnienie	Przychody w tys. zł	
	2013	2012
PTI S.A.	0	0
TABLEO S.A.	1 390	1 307
RSY S.A.	39	201
RSY SP. Z O. O.	80	-
COLEOS S.A.	618	550
<b>Razem</b>	<b>2 127</b>	<b>2 058</b>

### 10. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	2013	Struktura %	2012	Struktura %	Dynamika %
Kraj	12 156	84,0	11 649	80,9	+4,4
Dostawy wewnętrzne	2 315	16,0	2 744	19,1	-15,6
<b>Razem</b>	<b>14 471</b>	<b>100,0</b>	<b>14 393</b>	<b>100,0</b>	<b>+0,5</b>

Zgodnie z danymi przedstawionymi w powyższej tabeli dynamika wzrostu sprzedaży ogółem w latach 2012 i 2013 ukształtowała się na poziomie 0,5%. Przychody Spółki generuje współpraca z producentami z dwóch głównych branż: rolniczej i budowlanej. W obliczu spowolnienia branży rolniczej w okresie zimowym oraz ogólnie niesprzyjających uwarunkowań gospodarczych zwłaszcza w ostatnich miesiącach ubiegłego roku sukcesem Emitenta jest utrzymanie sprzedaży na poziomie roku poprzedzającego rok omawiany. Dostawy dla branży rolniczej wygenerowały w badanym roku blisko 40% przychodów ogółem. Wiodący rodzimy producent maszyn rolniczych zwiększył obroty z CSY S.A. o prawie 20% w stosunku do roku 2012, przekraczając założenia budżetu CSY S.A. na rok 2013 o 11%. Druga kluczowa dla Emitenta branża przyczyniła się do wygenerowania 16% przychodów ze sprzedaży ogółem. Udział procentowy w przychodach ze sprzedaży obu kluczowych dla Emitenta branż w porównaniu z rokiem 2012 nieznacznie wzrósł.

W segmencie dostaw wewnętrznych Spółka odnotowała prawie 16% spadek sprzedaży, będący efektem braku zamówień od włoskiego producenta maszyn do robót ziemnych (linia Caterpillar).



Sprzedaż z tytułu bezpośrednich (dostawy wewnętrzne) oraz pośrednich (sprzedaż krajowa poprzez agenta) dostaw do Francji wzrosła w porównaniu z 2012 r. o 9%.

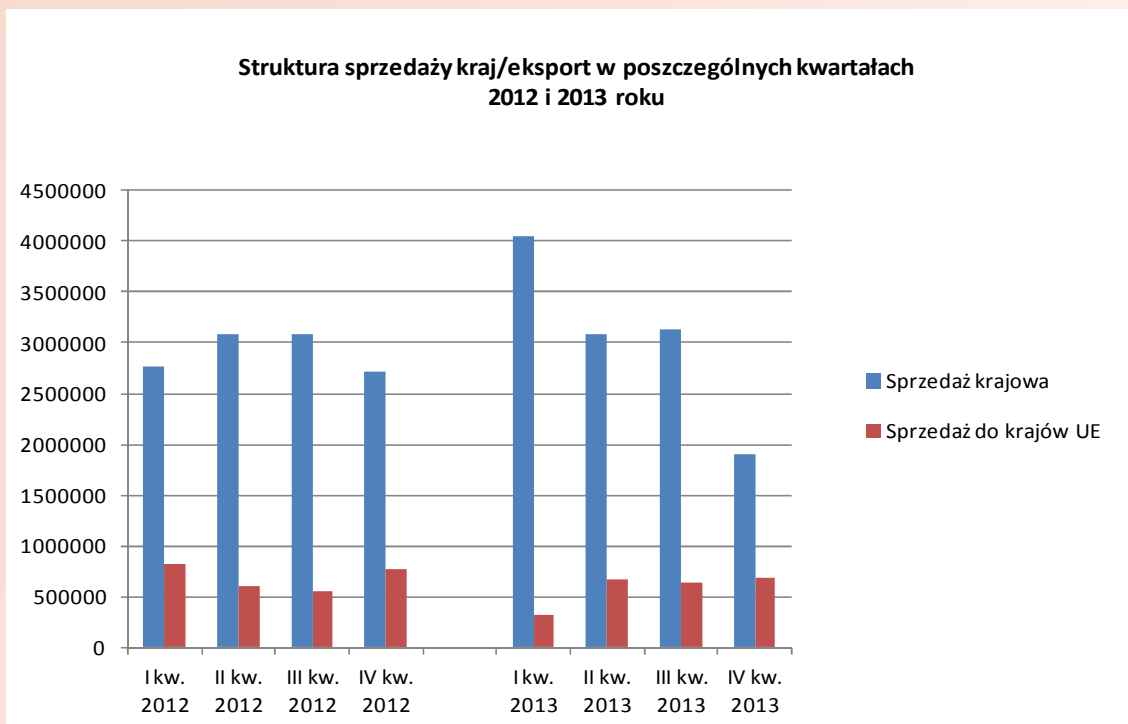
Sprzedaż na rynek niemiecki zmalała w stosunku do roku 2012 o ok. 30%.

Sprzedaż do Danii zmalała w stosunku do roku poprzedzającego rok omawiany o ok. 5%.



Jeżeli chodzi o współpracę zagraniczną wyroby CSY S.A. docierają do nw. krajów Unii Europejskiej:

- Francja (współpraca bezpośrednia oraz za pośrednictwem agenta handlowego – odbiorcami wyrobów są firmy produkujące maszyny budowlane, rolnicze i maszyny do robót drogowych),
- Niemcy (odbiorcą jest dystrybutor części zamiennych do pojazdów użytkowych),
- Dania (producent maszyn rolniczych i przemysłowych).



Realizując politykę ekspansji eksportowej Spółka - po udanym debiucie produkowanych części na rynku niemieckim - podjęła działania zmierzające do zapoznania z ofertą części zamiennych do pojazdów „zachodnich” marek użytkowników w Czechach i na Litwie. Z końcem roku pojawiły się pierwsze zamówienia od dystrybutorów tych części.

Ponadto Emitent wziął udział w testowym projekcie unijnym wykorzystującym innowacyjne narzędzie świadczenia przedsiębiorcom kompleksowych usług doradczych, w ramach którego Emitent nawiązał kontakt z potencjalnymi odbiorcami części zamiennych do pojazdów użytkowych marek zachodnich z obwodu kaliningradzkiego.

Regularny kontakt ze stałymi odbiorcami i potencjalnymi klientami oraz uczestnictwo w targach branżowych skutkują coraz szerszą wiedzą o potrzebach rynku przekładając się na wzrost liczby pozycji asortymentowych w ofercie CSY S.A., a tym samym wzrost przychodów Spółki.

### **11. Źródła zaopatrzenia**

Spółka wykorzystuje w procesach produkcyjnych różnego rodzaju stale jakościowe, rury stalowe oraz odlewy żeliwa i stopy metali nieżelaznych. W procesach technologicznych wykorzystywane są również inne materiały takie jak oleje, smary i emulsje.

Dostawcą znaczącym tj. posiadającym obrót stanowiący ponad 10% obrotu łącznie za 2013 rok była firma FPG Sp. z o.o., Warszawa – dostawca stali jakościowych.

Ponadto CSY S.A. ściśle współpracuje z 5 innymi dostawcami stali jakościowych, 2 dostawcami rur stalowych, 1 głównym dostawcą brązów, 2 dostawcami odlewów żeliwnych oraz 3 dostawcami olejów i emulsji i 3 dostawcami środków chemicznych.

## 12. Inwestycje

### 12.1. Nakłady inwestycyjne

W 2013 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 498 tys. zł, w tym 358 tys. zł z tytułu umów leasingu.

Główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na:

- a) grupa maszyn i urządzeń – 340 tys. zł
  - Tokarka CNC – 278 tys. zł (leasing)
  - pozostałe 62 tys. zł (wykup maszyny z leasingu, komputer, klimatyzatory)
- b) grupa środków transportowych – 134 tys.
  - samochód osobowy – 80 tys. zł (leasing)
  - samochód dostawczy – 54 tys. zł
- c) grupa pozostałych środków trwałych – 24 tys. zł
  - maszyna pomiarowa – 22 tys. zł
  - myjka - 2 tys. zł

### 12.2. Inwestycje kapitałowe

W roku 2013 Spółka przeznaczyła wolne środki pieniężne na nabycie instrumentów dłużnych o wartości 960 tys. zł, oprocentowaniu będącym sumą stawki referencyjnej WIBOR 6M i marży 5% oraz terminie wykupu w dniu 8 listopada 2015 roku.

## B. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA

### 1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług w 2013 roku wyniosły 14 471 tys. zł i były o 0,5 % wyższe w stosunku do przychodów roku poprzedniego.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2013 roku następująco (tys. zł):

Lp	Składniki sprzedaży	2013 r.		2012 r.		Dynamika %
		Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1.	Części zamienne	12 611	89,6	11 664	83,0	+8,1
2.	Komponenty	34	-	507	3,6	-93,3
3.	Usługi podstawowe	838	5,9	1 257	9,0	-33,3
4.	Usługi pozostałe	636	4,5	621	4,4	+2,4
5.	Razem sprzedaż wyrobów i usług	14 119	97,6	14 049	97,6	+0,5
6.	Sprzedaż towarów i materiałów	352	2,4	344	2,4	+2,3
<b>7.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>14 471</b>	<b>100,0</b>	<b>14 393</b>	<b>100,0</b>	<b>+0,5</b>
	z tego eksport	2 315	16,0	2 744	19,1	-15,6

### 2. Cele marketingowe i zarządcze

Podstawowym celem rozwojowym, jaki stawia sobie Spółka w kolejnych latach działalności jest zwiększenie dynamiki wzrostu produkcji i sprzedaży. CSY S.A. w kolejnych latach prowadzonej działalności starała się rozszerzyć obszar prowadzonej przez nią działalności handlowej. Rok 2013 CSY S.A. zakończyła wyższym poziomem przychodów ze sprzedaży jak również wyższym wynikiem finansowym niż w roku poprzednim. W kolejnym roku przewidujemy utrzymanie się aktualnej tendencji na rynku a co za tym idzie dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży. Na rynku istnieje wiele podmiotów o zbliżonym do Spółki profilu produkcji. Są one na różnym poziomie zaawansowania technologicznego. Stwarza to szansę dla Spółki w przypadku realizacji strategii nakierowanej na akwizycję. Przejęcie lub połączenie CSY S.A. z innymi podmiotami z branży części samochodowych będzie skutkowało znacznym spadkiem kosztów zarządu, administracji oraz wpłynie pozytywnie na rozszerzenie palety oferowanych wyrobów. Efektem takich działań będzie znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży z jednoczesnym ograniczeniem kosztów, czego efektem będzie poprawa rentowności prowadzonej działalności produkcyjnej. Stwarza to również możliwości dokonywania zakupów towarów i materiałów po atrakcyjniejszych cenach i na lepszych warunkach. Jest to sprawa istotna dla Spółki z uwagi na procentowy udział materiałów w cenie finalnej produktu. Wysoka jakość oferowanych przez CSY S.A. produktów własnych jest swoistym ograniczeniem w dynamicznym wzroście sprzedaży. Konieczność utrzymania wysokich parametrów produkcji wymusza stosowanie nie tylko właściwych materiałów i surowców, ale również przestrzeganie reżimu technologicznego, który jest czasochłonny i kosztowny. Niemniej jednak jakość produktów w wielu przypadkach przemawia do klientów bardziej niż niższa cena. CSY S.A. poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, udział w imprezach targowych oraz bezpośrednie kontakty z największymi odbiorcami dążyć będzie do umocnienia swojej pozycji rynkowej oraz zwiększenia rozpoznawalności marki swych produktów. Działania te powinny przełożyć się zarówno na dynamikę wzrostu przychodów jak również wyniku finansowego. Celem CSY S.A. jest uzyskanie silnej pozycji na rynku krajowym w produkcji części do samochodów ciężarowych, maszyn drogowych i maszyn rolniczych. Celem jest również pokazanie się jako solidny partner w odniesieniu do kontrahentów z rynku europejskiego. Jest to duże wyzwanie dla Spółki w perspektywie najbliższych lat.

Istotnym elementem strategii CSY S.A. jest uczestniczenie w targach i podobnych imprezach oraz zawieranie umów handlowych w krajach Europy Wschodniej i Bliskiego Wschodu, gdyż regiony te zdaniem Zarządu CSY S.A. będąc dopiero we wczesnym etapie inwestycyjnym charakteryzuje się dużą chłonnością na części samochodowe oferowane przez Spółkę. Potencjał rynków tego regionu pozwala mieć nadzieję, iż kierunki te stanowią będą w najbliższym okresie znaczące źródło przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych. W chwili obecnej Emitent zainteresowany jest współpracą z pośrednikami handlowymi z tych krajów. Stwarza to możliwość zawarcia konkretnych umów bez konieczności ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie własnych struktur. Jest to również łatwiejszy sposób na dotarcie z ofertą produktową CSY S.A. do odbiorców końcowych.

Dynamiczny rozwój Spółki to również potrzeba unowocześniania parku maszynowego wynikająca bezpośrednio ze stale rosnących wymagań i oczekiwań użytkowników różnego rodzaju pojazdów, maszyn i urządzeń. Klienci oczekują wyrobów o najwyższej europejskiej jakości, która stanowi przede wszystkim o bezpieczeństwie pojazdów, w których montowane są części produkowane przez Spółkę. Jakość produktów jest zatem priorytetem działań podejmowanych przez Emitenta, a zapewnić ją może tylko nowoczesny park technologiczny. W wyniku ścisłej współpracy z Warmińsko-Mazurską Agencją Rozwoju Regionalnego w Olsztynie Emitent wykorzystuje możliwości współfinansowania realizowanych projektów inwestycyjnych ze środków Unii Europejskiej. W 2014 r. Spółka wzbogaci park maszynowy o 6 nowoczesnych maszyn, otrzymując zwrot poniesionych wydatków w wysokości 40-45% wartości netto. Finalizacja obu realizowanych projektów pozwoli poprawić jakość oferowanych wyrobów redukując

jednocześnie koszty energii, co pozwoli zachować dotychczasowy poziom cen sprzedaży i zwiększyć zdolność konkurencyjności. Za koniecznością zrealizowania inwestycji przemawia również potrzeba zwiększenia zdolności produkcyjnych, która wynika ze zgłaszanego popytu oraz planów strategicznych przedsiębiorstwa zakładających wejście na nowe rynki.

### 3. Koszty w układzie rodzajowym

Strukturę kosztów na tle przychodów w roku 2013 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela (tys. zł).

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	Wykonanie 2013 r.	Struktura %	Wykonanie 2012 r.	Struktura %	Dynamika %
<b>1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>14 685</b>	<b>100,0</b>	<b>14 700</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,1</b>
- przychody netto ze sprzedaży produktów	14 119	96,1	14 049	95,6	+0,5
- zmiana stanu produktów	55	0,4	142	1,0	-61,3
- koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne	159	1,1	165	1,1	-3,6
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	352	2,4	344	2,3	+2,3
<b>2. KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>13 936</b>	<b>100,0</b>	<b>13 509</b>	<b>100,0</b>	<b>+3,2</b>
- wartość zakupu towarów i materiałów	308	2,2	260	1,9	+18,5
- amortyzacja	367	2,6	316	2,3	+16,1
- zużycie materiałów i energii	6 492	46,6	6 715	49,7	-3,3
- usługi obce	1 940	13,9	1 875	13,9	+3,5
- podatki i opłaty	20	0,1	1	0,0	+1900,0
- wynagrodzenia	3 314	23,9	2 984	22,1	+11,1
- świadczenia na rzecz pracowników	794	5,7	731	5,4	+8,6
- pozostałe koszty	701	5,0	627	4,7	+11,8

### 4. Wynik finansowy

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat w ujęciu wynikowym za lata 2013 oraz 2012 (tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	2013	2012	Dynamika %
1.	Marża brutto na sprzedaży produktów	3 280	3 424	-4,2
2.	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	44	84	-47,6
3.	Koszty sprzedaży	579	528	9,7
4.	Koszty ogólnego zarządu	1 975	1 790	10,3
<b>5.</b>	<b>Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)</b>	<b>770</b>	<b>1 190</b>	<b>-35,3</b>
6.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	131	157	-16,6
<b>7.</b>	<b>Wynik na działalności operacyjnej (5+6)</b>	<b>901</b>	<b>1 347</b>	<b>-33,1</b>
8.	Wynik na działalności finansowej	266	-546	-
<b>9.</b>	<b>Wynik na działalności gospodarczej (7+8)</b>	<b>1 167</b>	<b>801</b>	<b>45,7</b>
<b>10.</b>	<b>Wynik brutto</b>	<b>1 167</b>	<b>801</b>	<b>45,7</b>
11.	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	265	-52	-
<b>12.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>902</b>	<b>853</b>	<b>5,7</b>

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej wyniosły 281 tys. zł, natomiast koszty z pozostałej działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 150 tys. zł. Zysk na sprzedaży powiększony o

dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej dał zysk na działalności operacyjnej Spółki na poziomie 901 tys. zł.

Na zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 131 tys. zł złożyły się:

<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>281 tys. zł</b>
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
- dotacje	-
- inne przychody, w tym m.in.	281
uzysk złomu z likwidacji materiałów	158
rozliczenie dotacji	34
rozwiązanie odpisu na należności	33
dopłaty PFRON	26
różnice inwentaryzacyjne	24
<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>150 tys. zł</b>
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	89
odpis aktualizujący należności	85
- inne koszty, w tym m. in.:	59
koszty likwidacji materiałów	10
różnice inwentaryzacyjne	31
inne koszty	18

Na zysk 266 tys. zł z działalności finansowej złożyły się:

<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>425 tys. zł</b>
- odsetki bankowe	11
- aktualizacja wartości inwestycji	369
- inne przychody	45
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>159 tys. zł</b>
- koszty z tytułu odsetek	133
- inne koszty	26

Na ostateczny wynik finansowy Spółki ujemnie wpłynęły obowiązkowe obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 202 tys. zł powiększone o 63 tys. podatku należnego. Wynik netto Spółki za okres 01.01 –31.12.2013 r. wyniósł 902 tys. zł zysku i był wyższy od zysku roku ubiegłego o 5,7%.

## 5. Struktura majątkowa

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Struktura %	Stan na 31.12.2012	Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 543</b>	<b>58,4</b>	<b>8 551</b>	<b>63,3</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0,0	0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 400	39,8	3 323	38,9
Udziały i akcje	4 971	58,2	4 971	58,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	172	2,0	257	3,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 332</b>	<b>29,7</b>	<b>4 560</b>	<b>33,7</b>
Zapasy	2 015	46,5	1 715	37,6
Należności z tytułu dostaw i usług	1 869	43,1	2 734	60,0
Należności pozostałe	94	2,2	1	0,0
Należności budżetowe	49	1,1	16	0,3

Należności z tytułu podatku dochodowego	88	2,0	15	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	206	4,8	67	1,5
Rozliczenia międzyokresowe	11	0,3	12	0,3
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>971</b>	<b>6,6</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>774</b>	<b>5,3</b>	<b>405</b>	<b>3,0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 620</b>	<b>100,0</b>	<b>13 516</b>	<b>100,0</b>

PASYWA	Stan na 31.12.2013	Struktura %	Stan na 31.12.2012	Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 350</b>	<b>64,0</b>	<b>8 448</b>	<b>62,5</b>
Kapitał akcyjny	7 200	77,0	7 200	85,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	3,5	334	4,0
Kapitał zapasowy	914	9,8	263	3,1
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-202	-2,4
Zysk (strata) netto	902	9,7	853	10,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 079</b>	<b>14,2</b>	<b>2 048</b>	<b>15,2</b>
Kredyty bankowe	28	1,4	195	9,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	585	28,1	488	23,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	0	0,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 109	53,3	992	48,4
Rezerwy na inne zobowiązania	47	2,3	30	1,5
Rozliczenia międzyokresowe	310	14,9	343	16,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 191</b>	<b>21,8</b>	<b>3 020</b>	<b>22,3</b>
Kredyty bankowe	919	28,8	967	32,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	234	7,3	168	5,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 012	31,7	1 445	47,9
Zobowiązania pozostałe	766	24,0	175	5,7
Zobowiązanie budżetowe	216	6,8	213	7,1
Rezerwy na zobowiązania	10	0,4	18	0,6
Rozliczenia międzyokresowe	34	1,0	34	1,1
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>14 620</b>	<b>100,0</b>	<b>13 516</b>	<b>100,0</b>

Rok 2013 zamknął się dla Spółki sumą aktywów 14 620 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,2% w porównaniu z rokiem poprzednim. Nieznacznej zmianie uległa struktura majątku Spółki, w której udział aktywów trwałych zmalał z 63,3% do 58,4%. W strukturze aktywów trwałych największy udział miały inwestycje długoterminowe (akcje i udziały w innych podmiotach). Analiza pozioma bilansu (pod kątem zmian majątku w czasie) wykazała utrzymanie majątku trwałego na niezmiennym poziomie oraz nieznaczny (5%) spadek wielkości majątku obrotowego.

Bardziej znaczące zmiany obserwujemy po stronie pasywów Spółki. Udział kapitałów własnych wzrósł z 62,5% do 64,0%, przy dynamice wzrostu na poziomie blisko 11%. Nieznacznej zmianie uległa wielkość zobowiązań długoterminowych (wzrost zaledwie o 1,5%). Spółka w badanym roku sprawozdawczym zwiększyła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, co było wynikiem inwestycji w park maszynowy. Powyższe wskaźniki są gwarancją bezpieczeństwa finansowego Spółki, gdyż kapitały własne są kapitałami długoterminowymi, związanymi z firmą przez dłuższy czas, wobec tego istnieje mniejsze ryzyko ich nagłego odpływu.

Stopień pokrycia majątku trwałego Spółki przez kapitały własne wyniósł 109%, zatem kapitały własne związane z firmą przez dłuższy okres zostały przeznaczone na sfinansowanie potrzeb o charakterze stałym.

## 6. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK		2013	2012
<b>RENTOWNOŚCI</b>			
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH ROE	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	9,65%	10,63%
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU ROA	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktywów}}$	6,17%	6,57%
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,23%	5,93%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{wynik na działalności gospodarczej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,06	8,27%
<b>FINANSOWE</b>			
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,36	1,64
PŁYNNOŚĆ SZYBKA	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,73	1,10
POKRYCIE MAJĄTKU TRW. KAPIT. WŁASNYM	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,10	1,10
<b>EFEKTYWNOŚCI</b>			
ROTACJA MAJĄTKU OGÓŁEM	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa}}$	0,99	1,06
SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASAMI	$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	66	52
SZYBKOŚĆ OBROTU NALEŻNOŚCI	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	47	62
NALICZONE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	33	48
PRZYCHODY NA JEDNEGO ZATRUDNIONEGO (W TYS. ZŁ)	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{średnie zatrudnienie}}$	152,3	159,9

## C. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe.

## **2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

### **2.1. Umowa o dofinansowanie ze środków unijnych**

W 2013 r. Zarząd CSY S.A. podpisał jedną znaczącą umowę o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej zakupu 1 nowej maszyny. Umowa ta została zawarta w dniu 31 października 2013 r. pomiędzy Emitentem a Warmińsko-Mazurską Agencją Rozwoju Regionalnego S.A. w Olsztynie, a jej przedmiotem jest dofinansowanie projektu „Wzrost konkurencyjności CSY S.A. poprzez wdrożenie nowej technologii hartowania indukcyjnego” w wysokości 429.578,01 zł ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego w poddziałaniu 1.1.7 „Dotacje inwestycyjne dla mikroprzedsiębiorstw i sektora MŚP w zakresie innowacji i nowych technologii”. Przedmiotem realizowanego projektu jest ultra innowacyjny piec do hartowania indukcyjnego. Całkowita wartość projektu wynosi 1 174 440,90 zł (wartość netto 954 830,00 zł).

Do dnia publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta zawarł kolejną umowę o dofinansowanie zakupu maszyn ze środków UE. Dofinansowany projekt nosi nazwę „Podniesienie konkurencyjności CSY S.A. poprzez rozszerzenie oferty i poprawę jakości produktów”, jego wartość netto opiewa na 1 330 000 zł (w tym dofinansowanie w maksymalnej kwocie 530 670 zł) a jego realizacja będzie miała na celu rozbudowę parku maszynowego Emitenta o dwie tokarki sterowane numerycznie z wyposażeniem dodatkowym, urządzenie do dogładzania, przecinarkę taśmową oraz centrum frezerskie CNC z wyposażeniem.

### **2.2. Polisa ubezpieczeniowa**

Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 15 kwietnia 2013 r. wystawiona przez Towarzystwo Ubezpieczeń UNIQA SA. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 4.122 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku. Od 1 kwietnia 2013 roku przez okres 12 miesięcy obowiązuje polisa ubezpieczeniowa mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wystawiona przez T.U. WARTA. Suma ubezpieczenia wynosi 4.197 tys. zł.

## **3. Informacja o kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

Dnia 28.03.2013 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium. Wyżej wymieniona umowa dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł. Termin zwrotu kredytu ustalono na dzień 24 kwietnia 2014 roku, jako zabezpieczenie kredytu ustalono zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej.

Dnia 02.08.2013 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Spółką a bankiem Pekao S.A. Umowa dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł. Termin zwrotu kredytu ustalono na 31.07.2014 roku. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej.

Jednocześnie spółka w dniu 29.07.2013 roku spółka wypowiedziała umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł w banku BGŻ S.A. i spłaciła zobowiązanie w terminie wynikającym z umowy kredytowej.

## **4. 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 CSY S.A. w 2013 roku jak i do dnia sporządzenia sprawozdania.

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

W okresie objętym raportem Spółka nie odnotowała wpływów z emisji nowych akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyniku na rok 2013.

***7. 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 najwyższe kierownictwo Spółki. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

CSY S.A. stara się regulować wszystkie zobowiązania na bieżąco.

***8. 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***

W roku 2013 nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

***9. 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***

❖ Czynniki zewnętrzne:

- systematyczne zwiększanie asortymentu w celu dostosowania oferty do wymagań klientów i potrzeb rynku. Spółka prowadzi ciągły monitoring rynku i poprzez działania marketingowe dąży do poprawy swojej pozycji konkurencyjnej oferując wyroby o bardzo dobrej jakości i atrakcyjnej cenie,
- import konkurencyjnych wyrobów szczególnie z Azji stanowi duże zagrożenie i ma istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa. Spółka stara się systematycznie obniżać koszty i skracać czas realizacji zamówień by nie utracić udziałów w rynku,
- kurs walutowy. Wobec znaczącego udziału eksportu w sprzedaży kurs walutowy ma znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Umacnianie się złotego pogarsza atrakcyjność cenową w porównaniu do wyrobów importowanych i równocześnie wiąże się ze spadkiem konkurencyjności wyrobów sprzedawanych na eksport,

–światowy wzrost cen surowców używanych do produkcji stali przełożyć się może na podwyżki cen kupowanych przez Spółkę materiałów podstawowych do produkcji. Spółka stara się zdywersyfikować źródła zaopatrzenia aby zapobiec ryzyku nagłego wzrostu ceny materiałów.

❖ **Czynniki wewnętrzne:**

- optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów,
- centralizacja produkcji danego asortymentu w dedykowanych grupach maszyn obróbczych w celu redukcji kosztów wytwarzania,
- utrzymanie poprawnej rotacji zapasów tak aby nie generować zbędnych kosztów na finansowanie stanów magazynowych i jednocześnie zapewnić większą dostępność wyrobów dla klientów.

**10. 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 Spółce nie występują ww. umowy.

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

**Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy**

Ryzykiem typowym dla firm działających w sektorze MŚP jest uzależnienie sprzedaży od jednego odbiorcy. CSY S.A. nie widzi jednak na dzień dzisiejszy zagrożeń związanego z uzależnieniem od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok 2013 stanowił około 30% przychodów ogółem, a pozostałe 70% przychodów generowane jest przez ponad 10 klientów. CSY S.A. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich. W celu zapobiegnięcia powstania ewentualnego ryzyka CSY S.A. podejmuje odpowiednie działania zapobiegawcze.

**Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy**

CSY S.A. prowadzi działalność w oparciu o surowce i materiały dostarczane przez podmioty zewnętrzne. W związku z tym istnieje ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy. Na obecną chwilę Spółka nie widzi bezpośredniego zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego dostawcy materiałów i środków do produkcji swoich wyrobów. Najbardziej strategiczny dla Spółki materiał to stal. Spółka wypracowała stałe kontakty handlowe z pięcioma dostawcami tego surowca, a materiał stosowany w procesie produkcji jest ogólnie dostępny na rynku dlatego też ryzyko utraty źródła podstawowego materiału niezbędnego w procesie produkcji jest minimalne.

**Ryzyko konkurencji**

Pomimo, że Spółka nie posiada przewagi konkurencyjnej w swojej dziedzinie jego atutami są wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie pozwalające produkować wyroby o wysokiej jakości wykonania, wysoko wykwalifikowana kadra, wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Emitent działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne produkty. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów o niższej jakości będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka CSY S.A. utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów popartej posiadanymi atestami i certyfikatami jakości. Zdaniem Spółki istnieje niewielkie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu.

### **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów oraz zmian technologicznych**

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy CSY S.A. oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe produkty dopasowane do bieżących zapotrzebowań obowiązujących w tym segmencie rynku. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęta w oparciu o błędne przesłanki i Spółka nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu uniknięcia tego ryzyka Spółka dokonywała gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowana do aktualnych zapotrzebowań rynkowych starała się uniknąć tego ryzyka.

Spółka stara się śledzić aktualne tendencje rynkowe i być na bieżąco z nowymi technologiami, mając świadomość, że jest to czynnikiem kluczowym w dążeniu do uzyskania przewagi wśród konkurencji. Dlatego też uczestniczymy w ważnych dla branży targach, konferencjach i wystawach oraz inwestujemy w nowe technologie.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

W związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak braku dbałości o utrzymanie kluczowej dla Spółki kadry pracowniczej (odpowiedni system motywacyjny). Z uwagi na wzrastające zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników technicznych istnieje ryzyko, iż dotychczasowi pracownicy zostaną przejęci przez podmioty konkurencyjne. W celu zatrzymania istotnych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników.

W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent opracuje zasady motywacji płacowej dla pracowników zakładające uzależnienie wysokości wynagrodzenia od efektów ekonomicznych ich pracy, a jednocześnie motywujące do dalszej pracy na rzecz Spółki. Ponadto Spółka jest w stałym kontakcie z Urzędem Pracy w Iławie.

### **Ryzyko wyceny akcji spółek notowanych wycenianych w wartości godziwej przez wynik**

Przyjmując założenie że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus (odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanych papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect o 10% miałyby 3% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

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

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

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

W wymienionym okresie nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia nie objęte sprawozdaniem finansowym.

**14. 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 powiązaniem wraz ze wskazaniem ich wartości**

Ww. transakcje nie miały miejsca w 2013 roku.

**15. 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.

**16. 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 dniu 31 marca 2014 roku spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium wydłużający okres kredytowania do dnia 24.04.2015r. Wyżej wymieniona umowa dotyczy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł.

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

Decydującym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2014 roku będzie miała wartość wpływów z sprzedaży związana wielkością otrzymanych zamówień oraz stopień korzystania z usług outsourcingu.

Prezes Zarządu CSY S.A.

Grzegorz Wrona

23 kwietnia 2014r.