

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Za rok 2010



**CSY S.A.**

Iława, 8 kwiecień 2011

# SPIS TREŚCI:

<b>A. OPIS SPÓŁKI</b> .....	<b>3</b>
1. STAN PRAWNY.....	3
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	3
3. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	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 .....	7
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	7
10. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU.....	7
11. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....	8
12. INWESTYCJE .....	8
12.1. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	8
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 .....	10
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 .....	14
2.1. UMOWA O DOFINANSOWANIE ZE ŚRODKÓW UNIJNYCH.....	14
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.....	15
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 ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY .....	17
12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....	19
13. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	19
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.....	20

## A. OPIS SPÓŁKI

### Dane podstawowe:

Firma Spółki: CSY SPÓŁKA AKCYJNA,  
 Adres Spółki: 14-200 Ława, ul. Grunwaldzka 13,  
 Telefon: (89) 648 22 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. (obecnie IZNS Ława 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.

### 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,
- dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych o udźwigu nominalnym 12,5 tony przeznaczonych do wykorzystania w pracach obsługowo-naprawczych w stacjach obsługi pojazdów i warsztatach naprawczych.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
- obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów)
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie)

- obróbki galwanicznej (fosforanowanie cynkowe, 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 zależnych

zależna nazwa jednostki	siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2010	Wartość udziałów na dzień 31.12.2010
Komunalka S.A.	Poznań	Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne	49,69	<b>5 503 000</b>

### 4. Kapitał zakładowy i struktura własności

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2010 r. wynosił **7 339,6** tys. zł i tworzyły go:

- kapitał zakładowy – **7 200,0** tys. zł,
- kapitał zapasowy – **7,8** tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny – **334,4** tys. zł,
- wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **202,6** 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 - 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 31.12.2010 r. kapitał zakładowy CSY S.A. dzielił się na:

- 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,
- 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o numerach od 0000001 do 2260000, opłaconych gotówką.

Skład akcjonariatu powyżej 5%

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
IZNS Iława S.A. z siedzibą w Iławie	3.580.500	<b>49,7</b>
Mostostal Wrocław S.A. z siedzibą we Wrocławiu	1.350.140	<b>18,75</b>
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu	497.000	<b>6,9</b>

## 5. Skład i wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd

W skład Zarządu CSY S.A. na dzień 01.01.2010 r. wchodził:

- Pan Jacek Nowicki – Prezes Zarządu.
- Pan Sławomir Kaleta – Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IZCS Sp. z o.o.:

- uchwałą nr 5/2010 z dn. 16.02.2010 r. odwołało Pana Jacka Nowickiego z funkcji Prezesa Zarządu,
- uchwałą nr 6/2010 z dn. 16.02.2010 r. odwołało Pana Sławomira Kaletę z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- uchwałą nr 7/2010 z dn. 16.02.2010 r. powołało Pana Sławomira Kaletę na funkcję Prezesa Zarządu
- uchwałą nr 8/2010 z dn. 16.02.2010 r. powołało Pana Jacka Nowickiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na skutek rezygnacji Pana Sławomira Kalety z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w dn. 04.03.2010 r. przywrócono ją Panu Jackowi Nowickiemu.

Uchwałą NZW IZCS Sp. z o.o. z dn. 25.05.2010 r. odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego powierzając to stanowisko Panu Mariuszowi Kazimierzowi Witek. Ostatnią w 2010 roku zmianą w Zarządzie było odwołanie Pana Mariusza Witek z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 21.06.2010 r. i powierzenie jej Panu Grzegorzowi Wronie.

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami)	2010	2009
Jacek Nowicki – Prezes Zarządu	20,3	55,1
Sławomir Kaleta – Wiceprezes Zarządu	30,5	17,2
Mariusz Witek – Prezes Zarządu	0	-
Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu	69,6	-
<b>Razem</b>	<b>120,4</b>	

## Rada Nadzorcza

W związku z przekształceniem formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną z dniem 31.08.2010 r. powołano na 5-letnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

1. Pan Mariusz Staszak - Przewodniczący Rady
2. Pan Andrzej Kloc - Sekretarz
3. Pan Mariusz Kazimierz Witek
4. Pan Remigiusz Strzelczyk
5. Pan Krzysztof Skrzypski.

## 6. Sytuacja kadrowa

Poziom zatrudnienia średniorocznego w 2010 r. w porównaniu z 2009 r. przedstawia poniższa tabela :

Wyszczególnienie	2010		2009		Odchylenie (liczba osób)
	Liczba osób	%	Liczba osób	%	
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	67,1	75,5	55,8	77,6	12
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	58,5	87,2	46,7	83,7	12
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	8,6	12,8	9,1	16,3	-
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	21,8	24,5	16,1	22,4	5
<b>Razem</b>	<b>88,9</b>	<b>100</b>	<b>71,9</b>	<b>100</b>	<b>17</b>

Struktura wykształcenia pracowników CSY S.A. na 31.12.2010 r.

Wiek	2010	
	liczba osób	%
Wyższe	14	15,6
Średnie	21	23,3
Zawodowe	48	53,3
Gimnazjalne	1	1,1
Podstawowe	6	6,7
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>100</b>

Struktura wiekowa pracowników CSY S.A. na dzień 31.12.2010 r.

Wiek	2010	
	liczba osób	%
18 - 35	25	27,8
36 - 45	21	23,3
46 - 55	31	34,4
powyżej 55	13	14,5
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>100</b>

## 7. Płace w Spółce

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2010 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu do poziomu średniej płacy miesięcznej w 2009 roku (w zł):

Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika %
1. Robotnicy	1 969,21	1 857,89	6,0
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	1 957,30	1 860,01	5,2
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	2 050,25	1 840,44	11,4
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 846,17	2 763,96	2,9
<b>Razem</b>	<b>2 183,99</b>	<b>2 060,99</b>	<b>6,0</b>

Wzrost wynagrodzeń wynikał głównie z dostosowania wynagrodzeń do zmian w Regulaminie wynagradzania wprowadzonych na początku 2010 roku.

### 8. System Zarządzania Jakością

Spółka posiada certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie:

**„produkcja i sprzedaż części i akcesoriów do samochodów, maszyn i urządzeń”.**

Firmą certyfikującą jest Urząd Dozoru Technicznego Jednostka Certyfikująca Systemy Zarządzania UDT-CERT.

Informacje szczegółowe dotyczące certyfikatu:

- nr rejestracyjny certyfikatu CSJ/302/2006.
- data wydania: 07-07-2009
- data ważności: 06-07-2012.

Spółka posiada również certyfikat zgodności dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych typ DKP-12,5B z wymaganiami dyrektywy 98/37/WE PN-EN 1494:2002 - wydany przez Urząd Dozoru Technicznego. Nr cert. CW/123/2007; data wydania: 10.10.2007; data ważności: 09.10.2011.

### 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Obroty z podmiotami powiązаныmi kształtowały się w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku następująco:

Wyszczególnienie	Przychody
IZNS IŁAWA S.A.	1 951 830
KOMUNALKA S.A.	0
TABLEO S.A.	0
METRO S.A.	0
<b>Razem</b>	<b>1 951 830</b>

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług z podmiotami powiązаныmi wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010.

### 10. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	2010	Struktura %	2009	Struktura %	Dynamika %
Kraj	8 894,9	92,5	6 349,6	84,3	40,1
Dostawy wewnętrzne	722,8	7,5	1 179,9	15,7	-38,7
<b>Razem</b>	<b>9 617,7</b>	<b>100</b>	<b>7 529,5</b>	<b>100</b>	<b>27,7</b>

W roku 2010, tak jak w latach poprzednich, Spółka realizowała swoją sprzedaż zarówno na rynku krajowym jak i w krajach Unii Europejskiej. Udział sprzedaży krajowej wyniósł 92,5%, natomiast dostawy



wewnątrzunijne 7,5% odnotowując znaczący spadek w stosunku do roku 2009 (o prawie 40%) wynikający głównie ze wstrzymania zamówień przez dużego odbiorcę włoskiego, którego przyczyną był zapoczątkowany w 2009 r. kryzys gospodarki światowej. Szczęśliwie pod koniec 2010 roku Spółka wznowiła współpracę w włoskim kontrahentem otrzymując nowe zamówienie, którego realizacja nastąpi w roku 2011 i przyniesie zwiększenie przewidywanych przychodów o ponad 4%.

Spółka jako producent różnego rodzaju części zamiennych do pojazdów, maszyn i urządzeń rozwija współpracę głównie z dystrybutorami tego typu części. Głównym dystrybutorem standardowych części jest największy akcjonariusz CSY S.A. spółka IZNS Łąwa S.A.

Praktycznie od początku swej działalności Spółka intensywnie rozwija współpracę ze znaczącym rodzimym producentem maszyn i urządzeń do przedsiębierzej uprawy gleby. Coraz bardziej istotnym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek sworzni tłokowych, których sprzedaż (dla dwóch głównych odbiorców) pod względem ilościowym i wartościowym wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem o prawie 25%.

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 (dwóch odbiorców)
- Włochy (jeden odbiorca – producent maszyn do robót ziemnych (linia Caterpillar)).

Odbiorcy CSY S.A., z którymi obroty przekroczyły 10% przychodów ogółem:

- IZNS Łąwa S.A., Łąwa – 20,3%
- UNIA Sp. z o.o., Grudziądz – 18,7%
- ARB Sp. z o.o., Warszawa – 10,6%.

## **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.

Dostawcami znaczącymi tj. posiadającymi obrót stanowiący co najmniej 10% obrotu łącznie za 2010 rok były firmy:

- FPG Sp. z o.o., Warszawa – dostawca stali jakościowych
- Centrala Zaopatrzenia Motoryzacji EURO-MOT B. Hryców Sp.j., Łąwa – dostawca półfabrykatów tulei cylindrowych.

Ponadto Spółka ściśle współpracuje z 6 innymi dostawcami stali jakościowych, 3 dostawcami rur stalowych, 1 głównym dostawcą brązów, 1 dostawcą odlewów żeliwnych oraz 2 dostawcami olejów i emulsji i 1 dostawcą środków chemicznych.

## **12. Inwestycje**

### **12.1. Nakłady inwestycyjne**

W 2010 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 1 150 tys. zł. Główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na :

- a) grupa maszyn i urządzeń – 1 128,7 tys. zł
- b) grupa środków transportowych
  - samochód ciężarowy – 21,3 tys. zł

## 12.2. Inwestycje kapitałowe

- a) nabycie akcji spółki Komunalka S.A.

W wyniku aktu notarialnego z dnia 30.09.2010 Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. objęły 5.503.000 akcji spółki Komunalka S.A. o wartości 1,00 zł każda. Akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej na bazie Iławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o. (Dział ds. Inwestycji Finansowych).

- b) nabycie akcji spółki RSY S.A.

W wyniku umowy cywilno prawnej w dniu 21.10.2010 Iławskie Zakłady Części Samochodowych S.A. nabyły 180 000 sztuk akcji spółki Iławskie Zakłady Remontów silników S.A. o wartości 1,00 zł każda.

W 2010 r. Spółka inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych. W 2011 r. ze względu na niestabilną sytuację na rynku pieniężnym CSY S.A. będzie starała się finansować inwestycje ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych.

## B. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w 2010 roku wyniosły 9.617,7 tys. zł i były o 27,7% wyższe w stosunku do 2009 roku.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2010 roku następująco (tys. zł):

Lp	Składniki sprzedaży	2010 r.		2009 r.		Dynamika %
		Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1.	Części zamienne	7 631,2	81,0	5 200,4	70,3	46,7
2.	Komponenty	687,3	7,3	1 208,2	16,3	-43,1
3.	Usługi	1 060,4	11,2	881,5	11,9	16,8
4.	Pozostałe	46,9	0,5	110,4	1,5	-57,5
5.	Razem sprzedaż wyrobów i usług	9 425,8	98,0	7 400,5	98,3	27,4
6.	Sprzedaż towarów i materiałów	191,9	2,0	129,0	1,7	48,7
7.	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>9 617,7</b>	<b>100,0</b>	<b>7 529,5</b>	<b>100,0</b>	<b>27,7</b>
	z tego eksport	722,8	7,5	1 179,9	15,7	-38,7

W obszarze prowadzonej działalności w 2010 roku w relacji do 2009 roku odnotowano 28%-owy wzrost, mimo omawianej wcześniej utraty zamówień od znaczącego włoskiego kontrahenta, który w dużym stopniu odczuł światowy kryzys gospodarczy.

### 2. Cele marketingowe i zarządcze

W ramach działań marketingowych i reklamowych Spółka opracowała katalog produktów i towarów handlowych. Katalog ten stanowi część materiałów reklamowych jakie wykorzystywane będą podczas imprez targowych i podczas negocjacji handlowych.

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.

Podstawowym celem rozwojowym, jaki stawia sobie Spółka w kolejnych latach działalności jest zwiększenie dynamiki rozwoju produkcji i sprzedaży. CSY S.A. w kolejnych latach prowadzonej działalności starał się rozszerzyć obszar prowadzonej przez niego działalności handlowej. Bieżący rok działalności CSY S.A. zamierza zakończyć znaczącym wzrostem przychodów ze sprzedaży jak również wyższym wynikiem finansowym. W perspektywie kolejnych 2 lat Zarząd przewiduje, że wielkość sprzedaży ulegać będzie dynamicznemu wzrostowi. 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 a 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 przychodów jak również wyniku finansowego. Celem CSY S.A. jest uzyskanie bardzo 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.

### **3. Koszty w układzie rodzajowym**

Strukturę kosztów na tle przychodów w roku 2010 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela (tys. zł).

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	Wykonanie 2010 r.	Struktura %	Wykonanie 2009 r.	Struktura %	Dynamika %
1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	9 796,8	100,0	7 749,5	100,0	+26,4
- przychody netto ze sprzedaży produktów	9 425,8	96,2	7 400,5	95,5	+27,4

- zmiana stanu produktów	10,0	0,1	150,9	1,9	-93,4
- koszty wytw.produk.na potrz.własne	169,1	1,7	69,1	0,9	+144,7
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	191,9	2,0	129,0	1,7	+48,8
<b>2. KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>10 284,8</b>	<b>100</b>	<b>7 787,0</b>	<b>100</b>	<b>+32,1</b>
- wartość zakupu towarów i materiałów	105,0	1,0	96,0	1,2	+9,3
- amortyzacja	161,6	1,6	126,0	1,6	+28,3
- zużycie materiałów i energii	5 097,8	49,6	3 753,0	48,2	+35,8
- usługi obce	1 792,1	17,4	1 485,0	19,1	+20,6
- podatki i opłaty	39,5	0,4	33,0	0,4	+19,6
- wynagrodzenia	2 435,0	23,7	1 823,0	23,4	+33,6
- świadczenia na rzecz pracowników	586,5	5,7	438,0	5,6	+33,9
- pozostałe koszty	67,3	0,6	34,0	0,5	+97,9

#### 4. Wynik finansowy

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat w ujęciu wynikowym za lata 2010 oraz 2009 (tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika %
1.	Marża brutto na sprzedaży produktów	1 419,5	1 145,5	+23,9
2.	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	87,0	33,3	+161,2
3.	Koszty sprzedaży	388,2	257,8	+50,5
4.	Koszty ogólnego zarządu	1 606,2	958,6	+67,5
5.	Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	-487,9	-37,6	-1197,6
6.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-121,0	-120,7	-0,2
7.	Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	-608,9	-158,2	-284,8
8.	Wynik na działalności finansowej	576,7	2 874,9	-79,9
9.	Wynik na działalności gospodarczej (7+8)	-32,2	2 716,7	-101,1
10.	Wynik brutto	-32,2	2 716,7	-101,1
11.	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-170,3	581,3	+129,2
12.	Wynik netto	-202,5	2 135,4	-109,4

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej wyniosły 98 544,16 zł, natomiast koszty z pozostałej działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 219 573,98 zł. Strata na sprzedaży powiększona o ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej dała stratę na działalności operacyjnej Spółki na poziomie 609 tys. zł.

Na stratę 121,0 tys. zł z działalności operacyjnej złożyły się:

<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	-	<b>tys. zł</b>
- zysk na sprzedaży majątku trwałego	-	26,9
- inne przychody	-	71,6
<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	-	<b>tys. zł</b>
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	22,7
- inne koszty	-	196,8

Odwrotna sytuacja przedstawiała się w przypadku działalności finansowej Spółki. W omawianym okresie przychody finansowe wyniosły 650 003,07 zł co w porównaniu ze stosunkowo niskim poziomem kosztów finansowych 73 263,80 zł (w tym głównie odsetki od zaciągniętych pożyczek) pomniejszyło stratę, która na poziomie wyniku na działalności gospodarczej wyniosła zaledwie 32,2 tys. zł.

Na zysk 576,7 tys. zł z działalności finansowej złożyły się:

<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	-	<b>tys. zł</b>
- aktualizacja wartości inwestycji	-	644,2
- inne przychody	-	5,7
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	-	<b>tys. zł</b>
- odsetki od pożyczek	-	51,7
- inne koszty	-	21,5

Kwota wykazana pozycji aktualizacja wartości inwestycji zawiera wycenę posiadanych akcji o kodzie KDPW ( ISIN) PLRSYSA00014 na dzień bilansowy 31.12.2010 roku wg wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym NewConnect

Kurs zamknięcia notowań giełdowych rynku NewConnect na dzień 31.12.2010 roku posiadanych akcji wyniósł 3,99 zł./ szt. łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosiła 718 tys. zł, a wpływ wyceny na wynik finansowy brutto to 538 tys., netto 436 tys. zł

Na ostateczny wynik finansowy Spółki miały wpływ obowiązkowe obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 170,3 tys. zł. Wynik netto Spółki za okres 01.01 – 31.12.2010 r. wyniósł 202 549,82 zł straty.

## 5. Struktura majątkowa

AKTYWA	Stan na 31.12.2010	Struktura %	Stan na 31.12.2009	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 789</b>	<b>64,0</b>	<b>2 052</b>	<b>20,5</b>
I. Inne wartości niematerialne i prawne	0	0,0	0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 802	36,0	2 019	98,4
III. Udziały i akcje	4 971	63,8	0	0,0
IV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.	16	0,2	33	1,6
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 670</b>	<b>30,1</b>	<b>3 112</b>	<b>31,2</b>
I. Zapasy	1 569	42,8	1 275	41,0
II. Należności z tytułu dostaw i usług	1 190	32,4	1 210	38,8
III Należności pozostałe	633	17,2	534	17,1
IV. Należności budżetowe	233	6,3	45	1,5
V. Należności z tyt. podatku dochod..	0	0,0	0	0,0
VI. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	1,1	34	1,1
VII. Rozliczenia międzyokresowe	7	0,2	14	0,5
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>718</b>	<b>5,9</b>	<b>4 822</b>	<b>48,3</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>12 177</b>	<b>100,0</b>	<b>9 986</b>	<b>100,0</b>

PASYWA	Stan na 31.12.2010	Struktura %	Stan na 31.12.2009	Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>7 340</b>	<b>60,3%</b>	<b>5 113</b>	<b>51,2%</b>
Kapitał akcyjny	7 200	98,1%	1 690	33,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	4,6%	334	6,5%

Kapitał zapasowy	8	0,1%	954	18,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zyski (strata) netto	-202	-2,8%	2 135	41,8%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 379</b>	<b>11,3%</b>	<b>1 223</b>	<b>12,2%</b>
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	0,8%	8	0,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	831	60,3%	678	55,4%
Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	525	38,1%	525	42,9%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 458</b>	<b>28,4%</b>	<b>3 650</b>	<b>36,6%</b>
Kredyty bankowe	770	22,3%	314	8,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	0,8%	48	1,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 243	64,9%	1 259	34,5%
Zobowiązania pozostałe	211	6,1%	1 859	50,9%
Zobowiązanie budżetowe	192	5,6%	166	4,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	15	0,4%	4	0,1%
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>12 177</b>	<b>100</b>	<b>9 986</b>	<b>100</b>

Rok 2010 zamknął się dla Spółki sumą aktywów 12 176 819,28 zł, co oznacza wzrost o 27,3% w porównaniu z rokiem poprzednim. Istotnej zmianie uległa struktura majątku Spółki, w której udział aktywów trwałych wzrósł z 20,6% do 65,5% zatem kierunek zmian był jak najbardziej pozytywny. W strukturze aktywów trwałych największy udział miały inwestycje długoterminowe (akcje i udziały w innych podmiotach) osiągając względem rzeczowych składników majątku stosunek 2:1. Analiza pozioma bilansu (pod kątem zmian majątku w czasie) wykazała znaczącą przewagę w dynamice majątku trwałego (przyrost na poziomie 305% w stosunku do ubiegłego roku) nad obrotowym (spadek o 55%).

Znaczne zmiany obserwujemy również w pasywach. Udział kapitałów własnych wzrastał sukcesywnie z roku na rok: z 44% w 2005 r. do 49% w roku 2006, 58% w roku 2007, 66% w roku 2008. W roku poprzednim Spółka odnotowała spadek udziału kapitałów własnych do 51,2%. W roku sprawozdania udział ten ponownie wzrósł do 61,1%. 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 93,4%, zatem kapitały własne związane z firmą przez dłuższy okres zostały przeznaczone na sfinansowanie potrzeb o charakterze stałym.

Analizując wyniki finansowe za poszczególne lata działalności CSY S.A. tj. lata 2004-2010 można stwierdzić, że ogólna sytuacja majątkowa Spółki systematycznie z roku na rok ulegała poprawie. W 2009 roku Spółka osiągnęła najwyższy w swej historii wynik finansowy. Mimo straty za rok 2010 należy podkreślić 28%-owy wzrost przychodów ze sprzedaży oraz fakt, że Spółka w związku z nieustannym

dążeniem do rozwoju poniosła duże koszty opracowania i realizacji projektu współfinansowanego ze środków unijnych oraz koszty wejścia na rynek NewConnect.

## 6. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK		2010	2009
<b>RENTOWNOŚCI</b>			
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH ROE	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	-2,76 %	41,76%
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU ROA	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktywów}}$	-1,66%	22,57%
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-2,1%	28,4%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{wynik na działalności gospodarczej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-0,3%	36,1%
<b>FINANSOWE</b>			
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,27	2,18
PŁYNNOŚĆ SZYBKA	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,82	1,83
POKRYCIE MAJĄTKU TRW. KAPIT. WŁASNYM	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,53	2,83
<b>EFEKTYWNOŚCI</b>			
ROTACJA MAJĄTKU OGÓLEM	$\frac{\text{sprzedaż}}{\text{aktywa}}$	0,76	0,75
SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASAMI	$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	70,62	73,26
SZYBKOŚĆ OBROTU NALEŻNOŚCI	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychód netto ze sprzedaży}}$	45,17	58,65
NALICZONE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	100,95	72,34
PRZYCHODY NA JEDNEGO ZATRUDNIONEGO	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{średnie zatrudnienie}}$	108,2	104,7

## 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 związku z przyznaną w 2009 r. dotacją ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 525.330 zł na realizację projektu „Wzrost innowacyjności ławskich Zakładów Części

Samochodowych Sp. z o.o.” w ramach Osi Priorytetowej 1 – Przedsiębiorczość, Działanie 1.1 – Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, Poddziałanie 1.1.7 – Dotacje inwestycyjne dla mikroprzedsiębiorstw i sektora MŚP w zakresie innowacji i nowych technologii CSY S.A. zawarły umowy zakupu specjalistycznych maszyn: 2 tokarek sterowanych numerycznie oraz 1 szlifierki bezkłowej sterowanej numerycznie na łączną kwotę 1.067 tys. zł netto (1.302 tys. zł brutto). Nowa inwestycja w zamierzeniu ma na celu zwiększenie konkurencyjności CSY S.A. poprzez zwiększenie możliwości kompleksowej w pełni profesjonalnej obsługi klientów. Rzeczowe i finansowe zakończenie projektu przypada na koniec I kwartału 2011 r.

## **2.2. Polisa ubezpieczeniowa**

Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 4 kwietnia 2010 r. wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA. łączna suma ubezpieczenia wynosi 3.717 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 3 kwietnia 2010 roku do 2 kwietnia 2011 roku

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

Dnia 25.02.2010 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 28 luty 2011 roku, oprocentowanie WIBOR jednomiesięczny na pierwszy dzień miesiąca + 2,4 pp marża, jako zabezpieczenie kredytu ustalono zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej – frezarka (centrum obróbcze), pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych.

Dla zapewnienia stabilności w działalności operacyjnej na mocy umowy podpisanej w dniu 7 października 2010 roku, spółka uzyskała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 500.000 zł w banku BGŻ S.A. Zabezpieczenie kredytu ustanowione zostało na zapasach materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych Spółki.

Dnia 20.12.2010 został podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 20.09.2009 pomiędzy Spółką a spółką dominującą IZNS S.A. na mocy którego termin zwrotu kwoty pożyczki 200.000 zł zmieniono na dzień 31.03.2011r. Na dzień sporządzania sprawozdania całość pożyczki wraz z należnymi odsetkami została spłacona.

## **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 2010 roku jak i do dnia sporządzania sprawozdania.

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

Na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ławskie Zakłady Części Samochodowych S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową firmę spółki - CSY Spółka Akcyjna oraz podniesiono kapitał zakładowy z kwoty 4.940.000 zł do kwoty 7.200.000 zł, tj. o kwotę 2.260.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało dokonane przez emisję 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emisja akcji serii B została dokonana w drodze



subskrypcji prywatnej. Na mocy uchwały nr 1372/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 17 grudnia 2010 roku do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect zostały wprowadzone następujące akcje spółki CSY S.A.:

4.940.000 akcji serii A

2.260.000 akcji serii B

Pierwszy dzień notowań akcji spółki został ustalony na 23 grudnia 2010r. Pozyskane środki z emisji akcji zostały przeznaczone na sfinansowanie zakupów środków trwałych oraz podstawową dzielność Spółki.

#### **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 2010.

#### **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.

Dla zapewnienia stabilności w działalności operacyjnej i wyeliminowania zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w Spółka zaciągnęła kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 500.000 zł w banku BGŻ S.A.

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**

Na wynik 2010 roku wpływ miały następujące zdarzenia:

- podpisanie porozumienia płatniczego dotyczącego umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości, na mocy którego spółka uzyskała zwrot części wpłaconego zadatku. Wpływ na wynik to -100.000 zł netto,
- wycena godziwa na dzień bilansowy posiadanych akcji o kodzie KDPW ( ISIN) PLRSYSA00014. Wpływ na wynik to +436.000 zł netto,
- zaniechane inwestycje. Wpływ na wynik to -83.000 zł netto.

#### **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 rosnącego udziału eksportu w sprzedaży kurs walutowy ma coraz większy 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 zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok 2010 stanowił nieco ponad 20% przychodów ogółem. Przemawia za tym również fakt, że 80% przychodów pochodzi od 13 klientów. CSY S.A. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

**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 dziewięcioma dostawcami tego surowca, 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. Jako potwierdzenie bieżącego monitoringu w branży może służyć fakt uzyskania dotacji z UE na zakup nowoczesnych maszyn do obróbki mechanicznej.

#### **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% wywarłaby blisko 29% 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 dniu 02 lutego 2011 roku zostały podpisane trzy umowy pomiędzy Spółką a Siemens Finance z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem ww. umów jest udzielenie pożyczki pieniężnej przez Pożyczkodawcę Spółce na sfinansowanie zakupu środków trwałych, w postaci 3 obrabiarek sterowanych numerycznie. Obrabiarki te zwiększą park maszynowy Spółki i wykorzystane zostaną do realizacji zadań produkcyjnych.

Wymienione maszyny objęte są projektem „Wzrost innowacyjności ławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o.” na realizację, którego Spółce przyznane zostało dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Lokalnego w wysokości 525.330,00 zł.

Wartość umowy pierwszej opiewa na kwotę 586.929,61 zł. Pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Pożyczkodawcy w wysokości 4,60%

Wartość umowy drugiej opiewa na kwotę 381.503,34 zł. Pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Pożyczkodawcy w wysokości 4,87%.

Wartość umowy trzeciej opiewa na kwotę 228.645,27 zł. Pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Pożyczkodawcy w wysokości 4,89%

Każda z umów została zawarta na okres 48 miesięcy.

Wszelkie istotne postanowienia niniejszej umowy, w tym dotyczące oprocentowania i zabezpieczenia nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

### **14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 2010 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***

Dnia 28.02.2011 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium wydłużający okres kredytowania. Wyżej wymieniona umowa dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł. Termin zwrotu kredytu ustalono na dzień 25 marzec 2011 roku.

***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 2011 roku będzie miała wartość wpływów z sprzedaży związana wielkością otrzymanych zamówień oraz stopień korzystania z usług outsourcingu.

Prezes Zarządu CSY S.A.

*Grzegorz Wrona*

*8 kwiecień 2011r*