



**JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

CSY S.A.

ZA ROK 2018

SPIS TREŚCI

A. OPIS FIRMY	3
1. STAN PRAWNY	3
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
3. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	4
3.1. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	4
4. STRUKTURA WŁASNOŚCI	4
5. WŁADZE SPÓŁKI	5
B. ZASOBY FIRMY	6
6. ZASOBY LUDZKIE	6
7. ZASOBY MAJĄTKOWE I KAPITAŁOWE	6
7.1. Dane jednostkowe	6
7.2. Dane skonsolidowane	7
C. WYNIK FINANSOWY	8
8. PRZYCHODY I KOSZTY	8
8.1. Dane jednostkowe	8
8.2. Dane skonsolidowane	10
9. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
D. POZOSTAŁE INFORMACJE	13
10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	13
11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY (UDZIAŁOWCÓW)	13
11.1. Polisa ubezpieczeniowa	13
12. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH	13
13. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
14. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	14
15. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I OKREŚLENIE ICH WPŁYWU	14
16. PERSPEKTYWY I ISTOTNE CZYNNIKI DLA ROZWOJU	14
17. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	15
18. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	15
19. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	16
20. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	16
21. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	16
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	17
23. INFORMACJA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17

A. OPIS FIRMY

Dane podstawowe:

Firma Spółki: CSY SPÓŁKA AKCYJNA

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

Telefon: +48 89 648 21 31

Fax: +48 89 648 23 32

REGON: 519608547

NIP: 7441667139

Email: csy@csy.ilawa.pl

Strona internetowa: www.csy.ilawa.pl

1. STAN PRAWNY

Prawny poprzednik CSY Spółka Akcyjna – spółka Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Iławie 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 Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie. 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 jednostki dominującej jest:

- ❖ Produkcja i sprzedaż części zamiennych do pojazdów takich jak: samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, drogowe i budowlane, maszyny górnicze itp. Zakres oferowanych wyrobów obejmuje między innymi:

- 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

❖ Produkcja i sprzedaż komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców
Dodatkową działalnością Spółki są usługi:

- 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 manganowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte)
- 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).

Spółka nie prowadzi działalności badawczo rozwojowej ale współpracuje z ośrodkami prowadzącymi taką działalność w celu uzyskania dostępu do najnowocześniejszych rozwiązań technicznych.

3. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2018	Wartość udziałów na dzień 31.12.2018
RODEX SP. Z O.O.	Hawa	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	4 998 tys. zł
ASAS SP. Z O.O.	Zielona Góra	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	33%	2 tys. zł

3.1. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2018 roku podmiotem zależnym podlegającym konsolidacji z CSY S.A. jako jednostką dominującą jest spółka Rodex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (100% udziałów CSY S.A.). Spółka Rodex Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 20.03.2015 roku przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000549191.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki Rodex Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem 68.10.Z. tj. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Przedmiotem pozostałej działalności jest: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych; realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. **CSY S.A. posiada 33% udziałów w spółce ASAS Sp. z o.o.** ale nie posiada to znaczącego wpływu na tę spółkę. Nie jest więc w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym wyceniana metodą praw własności.

4. STRUKTURA WŁASNOŚCI

Wg stanu na dzień 31.12.2017 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
- c) 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda, o numerach od 0000001 do 3600000, opłaconych gotówką
- d) 21.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 każda, o numerach od 0000001 do 21600000, opłaconych gotówką

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)
ZASTAL Spółka Akcyjna (wraz z podmiotem zależnym RSY S.A.)	30 508 128	94,16%

5. WŁADZE SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Emitenta z dniem 14 września 2018 roku Uchwałą nr 1 odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Michała Kielana i Uchwałą nr 1 z dnia 17 września 2018 roku powołała na to stanowisko Pana Grzegorz Wronę. Rada Nadzorcza Emitenta z dniem 29 lutego 2018 roku Uchwałą nr 1 odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Dobromira Niewińskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2018 roku wchodził:

Aneta Niedziela	Przewodnicząca Rady
Joanna Tobolska	Członek Rady
Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska	Członek Rady
Teresa Furmańczyk	Członek Rady
Tomasz Kuciel	Członek Rady

Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej określa Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

B. ZASOBY FIRMY

6. ZASOBY LUDZKIE

Informacje dotyczące stanu i struktury zatrudnienia przedstawione są poniżej

Wiek	2018		Wykształcenie	2018	
	Liczba	%		Liczba	%
18 - 35	35	29,2%	Wyższe	24	19,5%
36 - 45	26	18,6%	Średnie	31	25,2%
46 - 55	31	25,7%	Zawodowe i niższe	68	55,3%
Powyżej 55	31	26,5%	RAZEM	123	100,0%
RAZEM	123	100,0%			

Stanowiska	2018		2017	
	Liczba	%	Liczba	%
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	91	74,0%	89	76,1%
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	32	26,0%	28	23,9%
RAZEM	123	100,0%	117	100,0%

7. ZASOBY MAJĄTKOWE I KAPITAŁOWE

7.1. Dane jednostkowe

Bilans CSY S.A. na dzień 31.12.2018 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą: 53 289 tys. zł. Jego głównymi elementami są:

AKTYWA

	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Aktywa Trwałe	19 905	36,7%	21 187	52,6%
Aktywa obrotowe	8 786	16,7%	8 032	19,9%

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	24 764	46,6%	11 061	27,5%
AKTYWA RAZEM	53 289	100,0%	40 281	100,0%

PASYWA

	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Kapitał własny	38 761	72,7%	28 626	71,1%
- kapitał akcyjny	32 400	83,6%	32 400	113,2%
- kapitał z aktualizacji wyceny	334	0,9%	334	1,2%
- kapitał zapasowy	2 505	6,5%	2 505	8,8%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 613	-17,1%	-11 981	-41,9%
- zysk (strata) netto	10 090	26,1%	5 368	18,8%
Zobowiązania długoterminowe	7 210	13,5%	6 325	15,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 318	13,7%	5 330	13,2%
PASYWA RAZEM	53 289	100,0%	40 281	100,0%

7.2. Dane skonsolidowane

Skonsolidowany bilans CSY S.A. na dzień 31.12.2018 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą: 53 061 tys. zł. Jego głównymi elementami są:

AKTYWA

	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Aktywa Trwałe	18 951	35,7%	20 232	50,5%
Aktywa obrotowe	9 347	17,6%	8 765	21,9%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	24 763	46,7%	11 061	27,6
AKTYWA OGÓŁEM	53 061	100%	40 058	100%

PASYWA

	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Kapitał własny	38 835	73,2%	28 704	71,7%
- kapitał akcyjny	32 400	112,9%	32 400	112,9%
- kapitał z aktualizacji wyceny	334	1,2%	334	1,2%
- kapitał zapasowy	2 505	8,7%	2 505	8,7%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 535	-22,8%	-11 899	-41,5%
- zysk (strata) netto	10 131	35,3%	5 364	18,7%
Zobowiązania długoterminowe	6 882	13,0%	6 023	15,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 344	13,8%	5 331	13,3%
PASYWA RAZEM	53 061	100,0%	40 058	100,0%

C. WYNIK FINANSOWY

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. Dane jednostkowe

Przychody z działalności podstawowej, uzyskane w Spółce CSY S.A. w poszczególnych grupach produktów kształtowały się następująco:

Składnik przychodów	2018		2017		Dynamika %
	Wartość	%	Wartość	%	
Sprzedaż produktów	21 166	94,7%	18 662	95,7%	13,4%
- części zamienne	19 276	91,1%	17 014	91,2%	13,3%
- komponenty	42	0,3%	16	0,1%	162%
- usługi podstawowe	1 031	4,8%	870	4,7%	18,5%
- usługi pozostałe	817	3,8%	762	4,1%	7,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	1 184	5,3%	839	4,3%	4,3%
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	22 350	100,0%	19 501	100,0%	14,6%
w tym eksport	4 700	21,0%	4 686	24,0%	0,3%

Strukturę kosztów na tle przychodów w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela:

Składnik przychodów	2018		2017		Dynamika %
	Wartość	%	Wartość	%	
Sprzedaż wyrobów i usług	22 892	100,0%	19 558	100,0%	17,1%
- przychody netto ze sprzedaży produktów	21 166	92,5%	18 662	95,4%	13,4%
- zmiana stanu produktów	542	2,3%	57	0,3%	850,9%
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 184	5,2%	839	4,3%	41,1%
Koszty operacyjne	23 587	100,0%	19 387	100,0%	21,7%
- wartość zakupu towarów i materiałów	992	4,2%	705	3,6%	40,7%
- amortyzacja	1 382	5,7%	1 243	6,4%	11,2%
- zużycie materiałów i energii	9 837	41,8%	8 023	41,4%	22,6%
- usługi obce	3 977	16,9%	2 752	14,2%	44,5%

- podatki i opłaty	52	0,2%	19	0,1%	173,7%
- wynagrodzenia	5 813	24,7%	5 189	26,8%	12,0%
- świadczenia na rzecz pracowników	1 371	5,8%	1 246	6,4%	10,0%
- pozostałe koszty	163	0,7%	210	%	-22,3%

Na zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 447 tys. zł oraz na zysk z działalności finansowej w kwocie 14 017 tys. zł złożyły się:

Pozostałe przychody operacyjne w tym:		Przychody finansowe w tym:	
	447		14 017
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	- odsetki	0
- dotacje	133	- aktualizacja wartości inwestycji	13 702
- inne przychody, w tym m.in.	280	- inne przychody	315
uzyskanie złomu z likwidacji materiałów	197		
dopłaty PFRON	0		
Wyksięgowanie odpisu na zapasy	23		
Zwrot za szkody powypadkowe	51		
Różnice inwentaryzacyjne	6		
Pozostałe koszty operacyjne w tym		Koszty finansowe w tym	
	191		782
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	85	- strata ze zbycia inwestycji	0
odpis aktualizujący zapasy	84	- koszty z tytułu odsetek, w tym m. in.:	437
odpis aktualizujący należności	1	odsetki i prowizje od kredytów	167
- inne koszty, w tym m. in.:	106	odsetki leasingowe	51
Koszty związane z likwidacją materiałów	11	factoring	179
Szkody powypadkowe	51	Inne	40
Różnice inwentaryzacyjne	5	- inne	345
Darowizny	0		
Inne	39		
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		

8.2. Dane skonsolidowane

Skonsolidowany rachunek zysków i strat przedstawia tabela:

	2018	2017	Dynamika %
	Wartość	Wartość	
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	22 350	19 501	14,6%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	21 166	18 662	13,4%
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 184	839	41,12%
Koszty działalności operacyjnej	23 048	19 331	19,2%
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 407	14 648	18,8%
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	991	704	40,1%
- koszt sprzedaży	1 078	1 037	4,0%
- koszty zarządu	3 572	2 942	21,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	-698	168	-515,5%
Pozostałe przychody operacyjne	447	490	-8,8%
Pozostałe koszty operacyjne	191	236	75,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-442	422	-204,7%
Przychody finansowe	14 017	7 293	92,2%
Koszty finansowe	749	471	59,0%
Zysk (strata) brutto	12 826	7 244	77,1%
Podatek dochodowy odroczony	2 709	1 880	44,1%
Zysk (strata) na działalności kontynuowanej	10 117	5 364	88,6%
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	10 117	5 364	88,6%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	32 400	32 400	0,0%
Zysk (strata) nett za okres sprawozdawczy na akcję	0,31	0,17	82,4%

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia tabela:

	2018	2017	Dynamika %
	Wartość	Wartość	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 574	2 743	-42,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-835	-1 219	-31,56%

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-710	-1 602	-55,7%
Przepływy pieniężne netto razem	29	-79	136,7%
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	29	-79	136,7%
Środki pieniężne na początek okresu	170	249	-31,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	199	170	17,1%

Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym przedstawia tabela:

	2018	2017	Dynamika R/R
	Wartość	Wartość	
Kapitał (fundusz własny) - BO	28 704	32 349	-11,26%
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400	32 400	0%
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400	32 400	0%
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505	2 505	0%
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 505	2 505	0%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334	334	0%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334	334	0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 535	-11 899	45,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 535	-11 899	45,8%
Wynik netto	10 130	5 363	88,8%
zysk	10 130	5 363	88,8%
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 821	28 704	35,2%
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 821	28 704	35,21%

9. ANALIZA WSKAŹNIKOWA¹

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne przedstawia tabela:

Wskaźnik	31.12.2018	31.12.2017
RENTOWNOŚCI		
ROE	26,06	18,75
ROA	18,88	13,32
Rentowność netto sprzedaży	27,52	45,15

¹ Źródło: „Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych” – M. Sierpińska, T. Jachna, Wyd.Naukowe PWN, 2004

Rentowność brutto sprzedaży	37,17	57,26
FINANSOWE		
Płynność bieżąca	1,51	1,12
Płynność szybka	0,97	0,65
EFEKTYWNOŚCI		
Wskaźnik rotacji zapasów	68,0	73,28
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	128	147
Wskaźnik rotacji zobowiązań	55,8	67,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	54	69
Wskaźnik rotacji należności	68,8	53,5
Przychody na jednego zatrudnionego (w tys. zł)	164,5	182,5

D. POZOSTAŁE INFORMACJE

10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe.

11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY (UDZIAŁOWCÓW)

11.1. Polisa ubezpieczeniowa

CSY S.A., co do zasady posiada ochronę ubezpieczeniową, zgodną z praktyką stosowaną przez inne podmioty działające w tej samej lub podobnej branży w Polsce.

Spółka współpracuje z wiodącymi i wiarygodnymi ubezpieczycielami.

Polisy zawierane są na rok.

Zgodnie z prowadzoną działalnością CSY S.A. posiada ochronę ubezpieczeniową, która obejmuje min.: (i) ubezpieczenie budynków i budowli, (ii) ubezpieczenie maszyn i urządzeń, (iii) ubezpieczenie środków obrotowych, (iv) sprzętu elektronicznego, (v) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia z włączeniem odpowiedzialności za wprowadzenie produktu do obrotu.

12. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

CSY S.A. finansują swoją działalność operacyjną i inwestycyjną za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się kredyty, pożyczki (w tym również factoringowe) oraz leasingi.

W analizowanym okresie obrachunkowym Spółka dokonała zmiany podmiotu świadczącego usługi factoringowe. Podpisane zostały dwie umowy w tym zakresie z firmą Idea Money S.A. i Eurofactor S.A.

W 2018 roku Alior Bank SA udzielił Spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln zł.

Realizując założenia planu inwestycyjnego mającego na celu odbudowę parku maszynowego oraz wzrost innowacyjności pozyskaliśmy nowe wysokiej klasy, zaawansowane technologicznie maszyny produkcyjne. Wartość leasingowanych obrabiarek zamknął się kwotą ok. 2 mln zł.

Szczegółowe zestawienie wszystkich obowiązujących umów kredytowych, pożyczek i leasingów przedstawiony został w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 w pozycji 13.

13. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W raportowanym okresie spółka CSY S.A. nie emitowała nowych papierów wartościowych.

14. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyniku na rok 2018.

15. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY I OKREŚLENIE ICH WPŁYWU

W roku 2018 nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

16. PERSPEKTYWY I ISTOTNE CZYNNIKI DLA ROZWOJU

Charakterystyka czynników (zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych) istotnych dla CSY S.A, wpływających na wyniki operacyjne i finansowe, które będą wpływać co najmniej do końca obecnego roku obrotowego 2018 oraz w roku 2019.

- ❖ Sytuacja gospodarcza i polityczna w Polsce i Europie Zachodniej
Spółka prowadzi działalność gospodarczą sprzedając swoje wyroby w Polsce oraz za granicą. Produkty są dostarczane do Niemiec, Francji i na Litwę. W związku z powyższym na działalność wpływ mają podstawowe czynniki makroekonomiczne. W tym czynniki dotyczące zarówno gospodarki polskiej, jak i europejskiej – m.in. wielkość realnego PKB, tempo jego wzrostu, poziom bezrobocia oraz siła nabywcza konsumentów.
- ❖ Konkurencja w branży
Dużym zagrożeniem jest import konkurencyjnych wyrobów, szczególnie z Azji. Spółka stara się systematycznie obniżać koszty i skracać czas realizacji zamówień, by nie utracić udziału w rynku.
- ❖ Ceny i dostępność stali
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 cen materiałów.
- ❖ Kurs walutowy
Spółka posiada przychody w EUR z tytułu sprzedaży wyrobów na rynki europejskie, które stanowią ok. 20% w całości przychodów. Umacnianie się złotego pogarsza atrakcyjność cenową w porównaniu do wyrobów importowanych i równocześnie wiąże się ze spadkiem konkurencyjności wyrobów sprzedawanych na eksport. Ze względu na dość stabilny kurs EUR/PLN i umiarkowany udział wpływów w EUR (wpływ na wynik finansowy) Spółka nie korzysta z zabezpieczeń kursu w postaci hedging'u w ramach strategii zarządzania ryzykiem zmiany kursu. W przypadku zwiększenia udziału wpływów w walucie obcej Spółka podejmie stosowne działania zabezpieczające przed tym ryzykiem.
- ❖ Relacje z klientami
Wieloletnia współpraca z klientami pozwoliła na utrwalenie silnych związków biznesowych, co pozwoliło na zbudowanie stałej grupy odbiorców zapewniających rosnący poziom produkcji. Systematyczne zwiększanie asortymentu w celu dostosowania oferty do wymagań klientów i potrzeb rynku jest ważnym czynnikiem powodującym rozwój Spółki.
Dodatkowo prowadzimy ciągły monitoring rynku i poprzez działania marketingowe dążymy do poprawy swojej pozycji konkurencyjnej oferując coraz to nowe wyroby.
- ❖ Ceny energii elektrycznej
Obserwowany w ostatnim okresie dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej może negatywnie oddziaływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Głównym konsumentem energii jest prowadzona w przedsiębiorstwie działalność w zakresie obróbki cieplno-chemicznej.
- ❖ Koszty wynagrodzeń
Wpływ na wyniki operacyjne i finansowe stanowią również koszty wynagrodzeń, które mają znaczący udział w kosztach operacyjnych.

Podobnie jak w wielu sektorach polskiej gospodarki również w branży, w której działa CSY S.A., wynagrodzenia dla wykwalifikowanej kadry pracowników kształtują się na niższym poziomie niż w innych krajach Unii Europejskiej, co może skłaniać pracowników do poszukiwania pracy za granicą. W roku obrotowym w ślad za dynamicznym spadkiem stopy bezrobocia w Polsce obserwowana była silna presja płacowa. W celu utrzymania profesjonalnej kadry w średnim i długim horyzoncie czasowym może nastąpić dalszy wzrost kosztów związanych z wynagrodzeniem pracowników.

- ❖ Pozostałe czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki to optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów, centralizacja produkcji danego asortymentu w dedykowanych grupach maszyn obróbczych w celu redukcji kosztów wytwarzania, poprawa rotacji zapasów tak aby nie generować zbędnych kosztów na finansowanie stanów magazynowych i jednocześnie zapewnić większą dostępność wyrobów dla klientów.

17. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

W Spółce nie występują 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.

18. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

CSY S.A. w ramach prowadzonej działalności narażona jest na szereg ryzyk, którymi efektywne zarządzanie przyczynia się do minimalizacji ich wpływu.

❖ Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Typowym ryzykiem dla firm produkujących jest uzależnienie sprzedaży od jednego odbiorcy. CSY S.A. nie widzi jednak na dzień dzisiejszy zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego odbiorcy. Obrót z trzema największymi kontrahentami wg danych za rok 2018 r. stanowił około 50% przychodów ogółem, a pozostałe 50% przychodów generowane jest przez pozostałych klientów.

CSY S.A. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. W celu zapobiegnięcia powstania ewentualnego ryzyka CSY S.A. kontroluje udziały w sprzedaży wszystkich klientów i 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 kilkoma dostawcami tego surowca, dlatego też ryzyko utraty źródła podstawowego materiału niezbędnego w procesie produkcji jest minimalne. Prowadzony monitoring udziału w zakupach poszczególnych kontrahentów pozwala podjąć odpowiednie działania zapobiegawcze.

❖ 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 mniejszych 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 podjęte 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 dopasowaną 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 dynamicznym spadkiem stopy bezrobocia w Polsce pojawił się w kraju „rynek pracownika”. Z uwagi na duże zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników operacyjnych i ograniczonej podaży 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 przedsiębiorstwo stara się wprowadzić odpowiednie czynniki motywacyjne zachęcające do dalszej pracy w zakładzie.

❖ **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% miałaby 11% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

❖ **Ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem finansowym** zostały opisane w sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2018 (pozycja 38).

19. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły, po dniu bilansowym żadne istotne zdarzenia, które nie ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

20. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Emitent ani też jednostka od niego zależna nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji w omawianym okresie rozrachunkowym.

21. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wartości transakcji z podmiotami powiązаныmi pokazuje Tabela poniżej.

Podmiot	Przychody netto	
	2018	2017
RSY S.A.	2	2
RSY Sp. z o.o.	208	187
Rodex Sp. z o.o.	0	0
Zastal S.A.	51	521
Zastal Wagony	793	0

Ciasteczka z Krakowa (dawniej Tableo S.A.)	0	1
Landex	0	0
IZNS-inwestycje sp. z o.o.	18	19
Razem	1 072	730

22. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka posiada stosowne, wymagane przepisami prawnymi decyzje środowiskowe normujące maksymalne wytwarzanie odpadów i zanieczyszczeń. Spółka na bieżąco reguluje opłaty za użytkowanie środowiska. Ze względu na specyfikę produkcji emisje substancji szkodliwych są nieznaczne.

Spółka realizuje obowiązek związany z utylizacją odpadów poprzez przekazywanie ich wyspecjalizowanym podmiotom posiadającym stosowne uprawnienia.

Prowadząc działalność Spółka podejmuje najwyższe starania, aby przestrzegać w pełni wymogów wynikających z przepisów regulujących korzystanie z gruntów i zapewniających ochronę środowiska naturalnego.

23. INFORMACJA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Umowa na badanie i ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim została zawarta w dniu 25.01.2019 roku z firmą audytorską Robert Meller z siedzibą w Złotkowie.

Zarząd CSY S.A.

Prezes Zarządu

Grzegorz Wrona

29 marzec 2019r.