



**JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CSY S.A.**

ZA ROK 2019

# SPIS TREŚCI

## OPIS FIRMY SPIS TREŚCI

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

## 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](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 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 31.12.2019 | Wartość udziałów na dzień 31.12.2019 |
|------------------|--------------|---|---------------------------------------|--------------------------------------|
| RODEX SP. Z O.O. | Łhawa        | 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 2019 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<br>(wraz z podmiotem zależnym RSY S.A.) | 30 508 128  | 94,16%   |

## 5. WŁADZE SPÓŁKI

Stanowisko jedyne go członka zarządu Spółki w 2019 roku pełnił Pan Grzegorz Wrona (Prezes Zarządu). W dniu 26.06.2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CSY S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Panią Teresę Furmańczyk, Panią Joannę Tobolską oraz Pana Tomasza Kuciel. W tym samym dniu ZWZ CSY S.A. powołał do składu Rady Nadzorczej: Panią Martę Wojciechowską, Panią Joannę Lenkowską oraz Pana Szymona Klimaszyka.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku wchodził:

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Aneta Niedziela</b>                  | Przewodnicząca Rady |
| <b>Marta Wojciechowska</b>              | Członek Rady        |
| <b>Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska</b> | Członek Rady        |
| <b>Joanna Lenkowska</b>                 | Członek Rady        |
| <b>Szymon Klimaszyk</b>                 | 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

| Stanowiska                                 | 2019       |               | 2018       |               |
|--|------------|---------------|------------|---------------|
|  | Liczba     | %             | Liczba     | %             |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 85         | 74,0%         | 91         | 74,0 %        |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 30         | 26,0%         | 32         | 26,0 %        |
| <b>RAZEM</b>                               | <b>115</b> | <b>100,0%</b> | <b>123</b> | <b>100,0%</b> |

### 7. ZASOBY MAJĄTKOWE I KAPITAŁOWE

#### 7.1. Dane jednostkowe

Bilans CSY S.A. na dzień 31.12.2019 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą: 73 611 tys. zł. Jego głównymi elementami są:

#### AKTYWA

|  | 31.12.2019    | %           | 31.12.2018    | %           |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Aktywa Trwale  | 22 444        | 30,5%       | 19 905        | 37,2%       |
| Aktywa obrotowe  | 7 504         | 10,2%       | 8 786         | 16,4%       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy | 43 663        | 59,3%       | 24 764        | 46,3%       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>73 611</b> | <b>100%</b> | <b>53 455</b> | <b>100%</b> |

#### PASYWA

|                                 | 31.12.2019 | %     | 31.12.2018 | %     |
|---------------------------------|------------|-------|------------|-------|
| Kapitał własny                  | 55 588     | 75,5% | 38 716     | 72,4% |
| - kapitał akcyjny               | 32 400     | 58,3% | 32 400     | 83,7% |
| - kapitał z aktualizacji wyceny | 3 026      | 5,4%  | 334        | 0,9%  |

|                                 |               |             |               |             |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| - kapitał zapasowy              | 2 505         | 4,5%        | 2 505         | 6,5%        |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 3 477         | 6,3%        | -6 613        | -17,1%      |
| - zysk (strata) netto           | 14 180        | 25,5%       | 10 090        | 26,1%       |
| Zobowiązania długoterminowe     | 10 573        | 14,4%       | 6 883         | 12,9%       |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 7 450         | 10,1%       | 7 856         | 14,7%       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>             | <b>73 611</b> | <b>100%</b> | <b>53 455</b> | <b>100%</b> |

## 7.2. Dane skonsolidowane

Skonsolidowany bilans CSY S.A. na dzień 31.12.2019 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą: 73 712 tys. zł. Jego głównymi elementami są:

### AKTYWA

|  | 31.12.2019    | %           | 31.12.2018    | %           |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Aktywa Trwałe  | 21 490        | 29,2%       | 18 951        | 35,4%       |
| Aktywa obrotowe  | 8 559         | 11,6%       | 9 849         | 18,4%       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy | 43 663        | 59,2%       | 24 763        | 46,2%       |
| <b>AKTYWA OGÓLEM</b>   | <b>73 712</b> | <b>100%</b> | <b>53 563</b> | <b>100%</b> |

### PASYWA

|                                 | 31.12.2019    | %           | 31.12.2018    | %           |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Kapitał własny                  | 55 688        | 75,5%       | 38 821        | 72,5%       |
| - kapitał akcyjny               | 32 400        | 58,2%       | 32 400        | 83,5%       |
| - kapitał z aktualizacji wyceny | 3 026         | 5,4%        | 334           | 0,9%        |
| - kapitał zapasowy              | 2 505         | 4,5%        | 2 505         | 6,5%        |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 3 581         | 6,4%        | -6 535        | -16,8%      |
| - zysk (strata) netto           | 14 176        | 25,5%       | 10 117        | 26,1%       |
| Zobowiązania długoterminowe     | 10 573        | 14,3%       | 6 883         | 12,9%       |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 7 451         | 10,1%       | 7 859         | 14,7%       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>             | <b>73 712</b> | <b>100%</b> | <b>53 563</b> | <b>100%</b> |

## 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                  | 2019          |       | 2018          |       | Dynamika % |
|--------------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|------------|
|                                      | Wartość       | %     | Wartość       | %     |            |
| <b>Sprzedaż produktów</b>            | <b>17 621</b> | 91,5% | <b>21 166</b> | 50,9% | -16,7%     |
| - części zamienne                    | 16 541        | 93,9% | 19 276        | 91,1% | -14,2%     |
| - komponenty                         | 40            | 0,2%  | 42            | 0,2%  | -4,8%      |
| - usługi podstawowe                  | 747           | 4,2%  | 1 031         | 4,9%  | -27,5%     |
| - usługi pozostałe                   | 293           | 1,7%  | 817           | 3,9%  | -64,1%     |
| <b>Sprzedaż towarów i materiałów</b> | <b>1 627</b>  | 8,5%  | <b>1 184</b>  | 2,8%  | 37,4%      |
| <b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>               | <b>19 248</b> | 100%  | <b>22 350</b> | 100%  | -13,9%     |
| w tym eksport                        | 3 759         | 19,5% | 4 700         | 21,0% | -20,0%     |

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

| Składnik przychodów                                 | 2019          |       | 2018          |       | Dynamika % |
|---|---------------|-------|---------------|-------|------------|
|   | Wartość       | %     | Wartość       | %     |            |
| <b>Przychody netto i zrównane z nimi:</b>           | <b>17 785</b> | 100%  | <b>22 892</b> | 100%  | -22,3%     |
| - przychody netto ze sprzedaży produktów            | 17 621        | 95,7% | 21 166        | 92,5% | -16,7%     |
| - zmiana stanu produktów                            | -1 463        | -7,6% | 542           | 2,4%  | -369,9%    |
| - przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 627         | 8,8%  | 1 184         | 5,2%  | 37,4%      |
| <b>Koszty operacyjne</b>                            | <b>18 368</b> | 100%  | <b>23 587</b> | 100%  | -22,1%     |
| - wartość sprzedanych towarów i materiałów          | 1 084         | 5,9%  | 992           | 4,2%  | 9,3%       |
| - amortyzacja                                       | 1 601         | 8,7%  | 1 382         | 5,9%  | 15,8%      |
| - zużycie materiałów i energii                      | 6 642         | 36,2% | 9 837         | 41,7% | -32,5%     |



|                                    |       |       |       |       |        |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| - usługi obce                      | 2 100 | 11,4% | 3 977 | 16,9% | -47,2% |
| - podatki i opłaty                 | 34    | 0,2%  | 52    | 0,2%  | -34,6% |
| - wynagrodzenia                    | 5 621 | 30,6% | 5 813 | 24,6% | -3,3%  |
| - świadczenia na rzecz pracowników | 1 080 | 5,9%  | 1 371 | 5,8%  | -21,2% |
| - pozostałe koszty                 | 206   | 1,1%  | 163   | 0,7%  | 26,4%  |

Na zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 447 tys. zł oraz na zysk z działalności finansowej w kwocie 18 987 tys. zł złożyły się:

|  |            |                                    |               |
|--|------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Pozostałe przychody operacyjne w tym:</b>     | <b>447</b> | <b>Przychody finansowe w tym:</b>  | <b>18 987</b> |
| - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 120        | - odsetki                          | 88            |
| - dotacje  | 133        | - aktualizacja wartości inwestycji | 18 899        |
| - inne przychody, w tym m.in.                    | 194        | - inne przychody                   | 0             |

pozostał koszty operacyjne i koszty finansowe wyniosły odpowiednio:

|  |           |                                |            |
|--|-----------|--------------------------------|------------|
| <b>Pozostałe koszty operacyjne w tym:</b>      | <b>94</b> | <b>Koszty finansowe w tym:</b> | <b>393</b> |
| - aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 3         | - odsetki                      | 382        |
| - inne koszty                                  | 91        | - inne koszty                  | 11         |

## 8.2. Dane skonsolidowane

Skonsolidowany rachunek zysków i strat przedstawia tabela:

|   | 2019    | 2018    | Dynamika % |
|---|---------|---------|------------|
|   | Wartość | Wartość |            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>               |         |         |            |
| Przychody ze sprzedaży                        | 19 248  | 22 350  | -13,9%     |
| - przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 17 621  | 21 166  | -16,7%     |
| - przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 627   | 1 184   | 37,4%      |
| Koszty działalności operacyjnej               | 19 815  | 23 048  | -14,0%     |
| - koszt wytworzenia sprzedanych produktów     | 14 702  | 17 407  | -15,5%     |
| - wartość sprzedanych towarów i materiałów    | 1 084   | 991     | 9,4%       |
| - koszt sprzedaży                             | 981     | 1 078   | -9,0%      |
| - koszty zarządu                              | 3 048   | 3 572   | -14,7%     |
| Zysk (strata) na sprzedaży                    | -567    | -698    | 18,8%      |
| Pozostałe przychody operacyjne                | 447     | 447     | 0,0%       |
| Pozostałe koszty operacyjne                   | 191     | 191     | 0,0%       |

|  |               |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej          | -311          | -442          | 29,6%        |
| Przychody finansowe                                | 18 988        | 14 017        | 35,5%        |
| Koszty finansowe                                   | 394           | 749           | -47,4%       |
| Zysk (strata) brutto                               | 18 283        | 12 826        | 42,5%        |
| Podatek dochodowy odroczoney                       | 4 107         | 2 709         | 51,6%        |
| Zysk (strata) na działalności kontynuowanej        | 14 176        | 10 117        | 40,1%        |
| <b>Działalność zaniechana</b>                      |               |               |              |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej     | 0             | 0             | 0%           |
| <b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>  | <b>14 176</b> | <b>10 117</b> | <b>40,1%</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.) | 32 400        | 32 400        | 0,0%         |
| Zysk (strata) nett za okres sprawozdawczy na akcję | 0,44          | 0,31          | 41,9%        |

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia tabela:

|  | 2019    | 2018    | Dynamika % |
|--|---------|---------|------------|
|  | Wartość | Wartość |            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 2 303   | 1 574   | 46,3%      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 89      | -835    | 110,7%     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -2 214  | -710    | 211,8%     |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | -1      | 29      | 103,4%     |
| Bilansowa zmiana środków pieniężnych                   | -1      | 29      | 103,4%     |
| Środki pieniężne na początek okresu                    | 199     | 170     | 17,1%      |
| Środki pieniężne na koniec okresu                      | 198     | 199     | -0,5%      |

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

|  | 2019    | 2018    | Dynamika R/R |
|--|---------|---------|--------------|
|  | Wartość | Wartość |              |
| Kapitał (fundusz własny) - BO                              | 38 821  | 28 704  | 35,2%        |
| Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu            | 32 400  | 32 400  | 0,0%         |
| Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu              | 32 400  | 32 400  | 0,0%         |
| Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu              | 2 505   | 2 505   | 0,0%         |
| Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                | 2 505   | 2 505   | 0,0%         |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 334     | 334     | 0,0%         |

|  |               |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   | 3 026         | 334           | 806,0%       |
| 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           | 3 581         | -6 535        | 154,8%       |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu             | 3 581         | -6 535        | 154,8%       |
| <b>Wynik netto</b>   | <b>14 176</b> | <b>10 117</b> | <b>40,1%</b> |
| zysk   | 10 130        | 5 363         | 88,9%        |
| Kapitał własny na razem                                    | 55 688        | 38 821        | 43,4%        |

## 9. ANALIZA WSKAŹNIKOWA<sup>1</sup>

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne przedstawia tabela:

| Wskaźnik                                       | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| <b>RENTOWNOŚCI</b>                             |            |            |
| ROE  | 26,3%      | 26,2%      |
| ROA  | 20,0%      | 19,0%      |
| Rentowność netto sprzedaży                     | -3,3%      | -3,0%      |
| Rentowność brutto sprzedaży                    | 19,5%      | 17,3%      |
| <b>FINANSOWE</b>                               |            |            |
| Płynność bieżąca                               | 7,0        | 4,4        |
| Płynność szybka                                | 6,7        | 3,8        |
| <b>EFEKTYWNOŚCI</b>                            |            |            |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach              | 40         | 59         |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach           | 150        | 123        |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach           | 111        | 78         |
| Przychody na jednego zatrudnionego (w tys. zł) | 156        | 190        |

<sup>1</sup> Źródło: „Ocena przedsiębiorstwa według standardów światowych” – M. Sierpińska, T. Jachna, Wyd.Naukowe PWN, 2007

## 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 faktoringowe) oraz leasingi.

W analizowanym okresie obrachunkowym Spółka dokonała konsolidacji limitu faktoringowego i korzystała z usługi faktoringu na podstawie podpisanej umowy z Eurofactor S.A.

W 2019 roku emitent podpisał aneksy do umów przedłużające finansowanie w postaci kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Alior Bank SA, Pekao SA oraz Credit Agricole SA.

Szczegółowe zestawienie wszystkich obowiązujących umów kredytowych, pożyczek i leasingów przedstawiony został w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy 2019 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 2019.

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

W roku 2019 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 2019 oraz w roku 2020.

- ❖ 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 przełoży 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. 19% 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 ciepłno-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 mniej niż 50% przychodów ogółem.

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 osiągnięcie 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

Zdarzeniem mającym wpływ na działalność spółki jest pojawienie się pandemii koronawirusa SARS CoV-19. W związku z czasowymi przestojami w działalności niektórych naszych odbiorców oraz rozprzestrzenianiem się koronawirusa emitent zmuszony został do podjęcia działań eliminujących negatywne tego skutki. Na dzień sporządzania tego sprawozdania spółka pracuje w ograniczonym czasie pracy tj. zmniejszonym o 20%. W zależności od rozwoju sytuacji niewykluczone jest podjęcie kolejnych kroków zapobiegawczych.

## 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 TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wartości transakcji z podmiotami powiązаныmi pokazuje Tabela poniżej.

| Podmiot          | Przychody netto |      |
|------------------|-----------------|------|
|                  | 2019            | 2018 |
| RSY S.A.         | 2               | 2    |
| RSY Sp. z o.o.   | 204             | 208  |
| Rodex Sp. z o.o. | 0               | 0    |

|                |            |            |
|----------------|------------|------------|
| Zastal S.A.    | 0          | 51         |
| WWT Sp. z o.o. | 19         | 18         |
| <b>Razem</b>   | <b>225</b> | <b>279</b> |

## 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.