



DOKUMENT INFORMACYJNY

CSY S.A.

Z SIEDZIBĄ W IŁAWIE

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i akcji serii B
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

IŁAWA, 10 GRUDNIA 2010 R.

AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT

DnB NORD

Biuro Maklerskie

Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Radom, ul. Żeromskiego 75, www.bmdnbnord.pl

CSY S.A.

DOKUMENT INFORMACYJNY

WSTĘP

Emitent:

Nazwa (firma): CSY Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Iława
Adres: 14-200 Iława, ul. Grunwaldzka 13
Numer KRS: 0000367655
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 89 648 22 31
Fax: + 89 648 23 32
Poczta elektroniczna: csy@csy.ilawa.pl
Strona internetowa: www.csy.ilawa.pl

Autoryzowany Doradca:

Nazwa (firma): Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Kraj: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: 26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75
Numer KRS: 000022156
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 48 381 52 79
Fax: + 48 363 37 72
Poczta elektroniczna: biuro.maklerskie@dnbnord.pl.pl
Strona internetowa: www.bmdnbnord.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są:

- 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

SPIS TREŚCI

WSTĘP	1
SPIS TREŚCI	2
I. CZYNNIKI RYZYKA	4
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	4
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	7
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	9
2.1. EMITENT.....	9
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT.....	10
III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	11
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	11
3.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.	17
3.3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	19
3.4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	20
3.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	25
3.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	25
IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	29
4.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	29
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA.....	29
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	29
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	29
4.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	29
4.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	31
4.7. INFORMACJE O NIEOPLACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	33
4.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	33
4.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	33
4.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	33
4.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	33
4.12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW,	

TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	34
4.13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	46
4.14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	47
4.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	47
4.16. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	47
4.17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ.....	47
4.18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	47
4.19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	48
4.20. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI.....	48
4.21. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	50
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	51
5.1. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA	51
5.2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2009	69
5.3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2009	101
5.4. RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2009	114
5.5. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA 01.01.2010 DO DNIA 31.03.2010 ROKU TJ. ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU.....	115
ZAŁĄCZNIKI	116
6.1. ODPIS Z KRS	116
6.2. STATUT EMITENTA	120
6.3. DEFINICJE SKRÓTÓW	126

I. CZYNNIKI RYZYKA

Poniżej wskazano czynniki ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Należy zaznaczyć, iż katalog czynników ryzyka wskazany przez Emitenta nie jest wyczerpujący. Obejmuje on możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

1.1.1. Ryzyko kursowe

Emitent posiada kontrakty handlowe zawierane z dostawcami i odbiorcami mającymi swe siedziby poza granicami kraju. Rozliczenia handlowe prowadzone są przez Emitenta w walutach obcych. Występuje w związku z tym ryzyko kursowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent ustala wysokość marż handlowych na poziomach, które pozwalają niwelować ewentualne różnice. Dodatkowo Emitent stara się o skrócenie terminów płatności po stronie odbiorców zagranicznych, co umożliwi wcześniejsze uzyskanie środków i dogodnie negocjowania płatności na rzecz dostawców. Emitent rozważa również możliwość ograniczenia tego ryzyka poprzez zastosowanie bankowych produktów zabezpieczających zarządzanie ryzykiem finansowym. Obecnie Emitent stosuje tzw. kurs negocjowany tzn. przy przelewach powyżej 10 000 EUR spółka każdorazowo negocjuje kurs waluty z bankiem. Ryzyko to zostanie ponadto dodatkowo zmniejszone w momencie przystąpienia Polski do strefy EUR.

1.1.2. Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Utrzymująca się, pomimo znaczących zawirowań i publikowanych prognoz, koniunktura w gospodarce sprzyjać powinna wzrostowi przychodów ze sprzedaży Emitenta. Dobra koniunktura gospodarcza przełożyć powinna się na polepszenie koniunktury na rynku motoryzacyjnym zarówno krajowym jak i za granicą. Wynikiem utrzymania się dobrego klimatu w gospodarce winien być wzrost zamówień na wyroby i towary oferowane przez Emitenta, co przełoży się bezpośrednio na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. Ewentualne znaczące pogorszenie się koniunktury gospodarczej zarówno w kraju jak i w Europie może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

1.1.3. Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

Emitent prowadzi działalność produkcyjną opartą na surowcach i materiałach dostarczanych przez podmioty zewnętrzne. W związku z tym wystąpić może typowy czynnik ryzyka dla podmiotów produkcyjnych jakim jest uzależnienie podmiotu od jednego dostawcy surowców i materiałów. Jednak Emitent na dzień dzisiejszy nie widzi zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego dostawcy w zakresie dostaw materiałów do produkcji. Najbardziej strategicznym materiałem dla Spółki jest stal. Spółka wypracowała stałe kontakty handlowe z 9 dostawcami tego surowca. Dlatego też zdaniem Emitenta ryzyko utraty źródła dostaw podstawowego surowca do produkcji jest minimalne.

1.1.4. Ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy

Ryzykiem typowym dla małych i średnich producentów wszelkich dóbr jest uzależnienie sprzedaży produktów gotowych od jednego odbiorcy. Emitent nie widzi na dzień dzisiejszy zagrożeń związanych z uzależnieniem wielkości sprzedaży od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok obrotowy 2009 stanowił niecałe 20% przychodów ogółem. Przemawia za tym również fakt, że 80% przychodów ze sprzedaży produktów własnych Emitenta pochodzi od 11 klientów. Emitent posiada rozproszoną bazę klientów i partnerów handlowych. Dlatego też zdaniem Emitenta nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

1.1.3. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta będą uzależnione od wielkości sprzedaży jak również, z uwagi na posiadane kontakty handlowe z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi, w części od kształtowania się kursów walut. Wahania kursów walut - nieodczony składnik każdego rynku – wpływać będą na zmiany wartości aktywów i pasywów Emitenta. Przekładać będzie się to wprost na prognozowany i osiągnięty wynik finansowy. Z tego też względu prognozowanie przyszłych wyników finansowych jak również prezentacja poszczególnych wartości w sprawozdaniach finansowych Emitenta są obarczone ryzykiem. Potencjalni inwestorzy winni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględnić możliwość wystąpienia dużej zmienności wyniku finansowego.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent dokonał niezbędnych inwestycji w systemy komunikacyjne i informatyczne pozwalające na bieżąco monitorować stany magazynowe i produkcję w odniesieniu do możliwości sprzedażowych. Emitent aktywnie współpracuje również z bankami w celu dostosowania i usprawnienia rozliczeń walutowych z zawieranych kontraktów handlowych. Ryzyko to Emitent stara się również ograniczać poprzez zawieranie umów długoterminowych ze stałymi dostawcami i odbiorcami przy założeniu maksymalnego skrócenia czasu rozliczenia zawieranych transakcji, jak również z zachowaniem możliwości negocjacji ostatecznych cen w trakcie realizacji kontraktu.

1.1.4. 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, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników. Planowany przez Emitenta zakup linii produkcyjnej o zwiększonych parametrach wydajności w istotny sposób powinno zmniejszyć uzależnienie od ilości wykwalifikowanego personelu. 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.

1.1.5. Ryzyko stóp procentowych

Emitent posiada zobowiązania kredytowe. Z tego tytułu występuje ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, co przełoży się bezpośrednio na wynik finansowy. W celu zmniejszenia poziomu tego ryzyka Emitent planuje systematyczne zmniejszanie poziomu zadłużenia poprzez przedterminową spłatę części kredytu z wypracowanych środków własnych. Emitent dokonuje również okresowego przeglądu ofert na rynku kredytów obrotowych i inwestycyjnych celem wyboru oferty najbardziej korzystnej z możliwością zmiany bank finansującego.

1.1.6. Ryzyko konkurencji

Pomimo, że Emitent 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 Emitent utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów. Ponadto Emitent uczestniczy w targach krajowych z ofertą produktową popartą posiadanymi atestami i certyfikatami jakości. Zdaniem Emitenta istnieje niewielkie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu.

1.1.7. Ryzyko płynności finansowej

Emitent w pierwszych miesiącach każdego roku obrotowego przeznacza znaczne środki finansowe na zapasy magazynowe surowców do produkcji wyrobów gotowych oraz w uzupełnienie magazynu w towary handlowe. Z uwagi na występującą sezonowość sprzedaży produktów gotowych i towarów handlowych istnieje ryzyko zmniejszenia się wielkości posiadanych środków finansowych pozwalających na bieżącą obsługę płatności z tytułu zobowiązań krótkoterminowych. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców, a jednocześnie stara

się o skrócenie terminów płatności u odbiorców. Emitent pragnie zminimalizować to ryzyko poprzez uzyskiwanie przedpłat za zamówione produkty i towary.

1.1.8. Ryzyko związane ze strategią rozwoju działalności Emitenta obejmującej akwizycje

Jednym z planowanych elementów strategii przyszłego rozwoju Emitenta jest, oprócz rozwoju organicznego, rozbudowa oferty produktowej i zwiększenia skali przychodów w drodze realizacji przejęć innych podmiotów. Emitent w szczególności rozważa dokonanie akwizycji podmiotów z branży motoryzacyjnej, które poprzez produkcję własną będą uzupełnieniem oferty handlowej Emitenta. Emitent dokonał wstępnej identyfikacji podmiotów, które - w jego ocenie - stanowiłyby atrakcyjny cel akwizycji w tym zakresie. Istnieje jednak ryzyko, iż warunki realizacji rozważanych procesów przejęć okażą się dla Emitenta niezasadne ekonomicznie lub też zaistnieją inne uwarunkowania, które uniemożliwią Emitentowi realizację zakładanego planu przejęcia, co skutkować może nieosiągnięciem przez Emitenta zakładanego tempa wzrostu. Nie ma również pewności, czy i kiedy zrealizowany w przyszłości przez Emitenta proces przejęcia zaowocuje oczekiwanymi efektami synergii i zapewni korzyści współmierne w stosunku do poniesionych nakładów.

1.1.9. Ryzyko prawne

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracowników. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z Autoryzowaną Doradcą, kancelarią prawną i biurem obsługi finansowej.

1.1.10. Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów oraz zmian technologicznych

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy Emitenta 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 Emitent nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu uniknięcia tego ryzyka Emitent dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych zapotrzebowań rynkowych stara się uniknąć tego ryzyka. Emitent 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.

1.1.11. Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent prowadzi działalność operacyjną jest rynek części samochodowych. Jednym z rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest dekoniunktura na rynku motoryzacyjnym i w transporcie, co będzie miało wpływ na konieczność obniżenia poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność mało opłacalną. Silne wahania koniunktury na obu tych rynkach mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem odpowiedniego poziomu marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to m.in. dążenie do poszerzenia oferty produktów oraz umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców poprzez zawieranie długoterminowych umów.

1.1.12. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent prowadzi działalność w zakresie produkcji części samochodowych. Z uwagi na sezonowość prac w branży budowlanej oraz rolnictwie na potrzeby, których Emitent produkuje część asortymentu, występuje również sezonowość sprzedaży wyrobów gotowych i towarów handlowych. Emitent w okresach zimowych w poszczególnych latach obrotowych produkuje wyroby pod zamówienia, których realizacja następuje w następnych miesiącach roku obrotowego. Z tego tytułu powstają wysokie - pod względem wartościowym - zapasy magazynowe w pierwszych miesiącach każdego roku obrotowego. Ryzyko to związane jest z koniecznością zamarzania środków finansowych w zapasy magazynowe materiałów do produkcji. Emitent stara się zminimalizować to ryzyko poprzez wprowadzenie do swojej oferty towarów handlowych,

obarczonym mniejszym ryzykiem sezonowości. Ponadto Emitent będzie starał się w miarę możliwości uzyskiwać przedpłaty od kontrahentów, co w sposób zdecydowanym minimalizuje dany rodzaj ryzyka. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent dopasowuje wielkości stanów magazynowych jak również czynionych nakładów na reklamę i marketing do kalendarza. Kolejnym krokiem mającym na celu zmniejszenie tego ryzyka jest rozszerzenie posiadanego systemu informatycznego pozwalającego na bieżąco zarządzać stanami magazynowymi.

1.1.13. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W związku z prywatną emisją akcji serii B przeprowadzoną przed wprowadzeniem akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu nastąpiło znaczne rozwodnienie akcjonariatu.

IZNS HAWA S.A. posiada 4.443.000 sztuk akcji Emitenta co daje 61,7% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 61,7% głosów na walnym zgromadzeniu. Statutu Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych uprawnień osobistych w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji. Z posiadanych akcjami nie wiąże się żadne uprzywilejowanie dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej.

Obecny udział w Spółce powoduje, że IZNS HAWA S.A. będzie posiadała znaczący wpływ na działalność Spółki oraz na treść podejmowanych uchwał podczas walnych zgromadzeń.

1.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

1.2.1. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

1.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu - może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania.

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z art. 78 ust 3 Ustawy o obrocie (...) zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi Spółki może również nastąpić na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zawieszenie obrotu tymi instrumentami finansowymi nie może być dłuższe niż miesiąc.

1.2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- w przypadku nie wykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust 2 Ustawy o obrocie (...) Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o obrocie (...) na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.2.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Dodatkowo zwraca się uwagę Inwestora, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz mniejszymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek.

1.2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-174 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta na podstawie art. 176 i 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157,158, 160 oraz art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej.

II.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Nazwa (firma): CSY Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Ilawa
Adres: 14-200 Ilawa, ul. Grunwaldzka 13
Numer KRS: 0000367655
NIP: 744-16-67-139
REGON: 519608547
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: + 89 648 21 31
Fax: + 89 648 23 32
Poczta elektroniczna: csy@csy.ilawa.pl
Strona internetowa: www.csy.ilawa.pl

W imieniu Emitenta działa:
Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

PREZES ZARZĄDU



.....
Grzegorz Wrona
Prezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca NewConnect

Nazwa (firma): Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie
Kraj: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: 26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75
Numer KRS: 000022156
NIP: 525-22-12-939
REGON: 017296065
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon: + 48 381 52 79
Fax: + 48 363 37 72
Poczta elektroniczna: biuro.maklerskie@dnbnord.pl
Strona internetowa: www.hmdnbnord.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:
- Leszek Traczyk – Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Leszek Traczyk
Zastępca Dyrektora
Biura Maklerskiego

III.DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- 4.940.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co daje łączną wartość nominalną 4.940.000 zł,
- 2.260.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.260.000 zł,

Akcje serii A oraz serii B nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii A oraz serii B.

Akcje serii A oraz serii B nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

W trosce o zabezpieczenie równego dostępu do informacji inwestorom zainteresowanym nabywaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect zamieszcza się dodatkowo następujące informacje dotyczące objęcia Akcji serii A oraz przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji serii B.

Akcje serii A zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.08.2010 roku zostały objęte w wyniku konwersji udziałów na akcje w trakcie zmiany formy prawnej Spółki. Za 1 udział o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, akcjonariusz spółki przekształconej otrzymał 1.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje serii B zostały wyemitowane zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku.

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył dwie oferty na objęcie akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Jedna z ofert została złożona Panu Ireneuszowi Kwiatkowskiemu i obejmowała 1.050.000 sztuk akcji. Oferta ta została przyjęta i inwestor w dniu 21.10.2010 roku dokonał pełnej wpłaty na akcje.

Drugą ofertę dotyczącą 1.210.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitent złożył do Inwestora Kwalifikowanego. W dniu 14.10.2010 została zawarta umowa objęcia akcji serii B z Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu (decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o wpisie do rejestru inwestorów kwalifikowanych z dnia 16.11.2009 roku). Umowa objęcia akcji dotyczyła części emisji akcji serii B w ilości 1.210.000 sztuk. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone w pełnej wysokości w dniu 21.10.2010 roku. Cena emisyjna akcji serii B była równa ich wartości nominalnej akcji i wynosiła 1,00 zł za każdą akcję.

Inwestor Kwalifikowany następnie skierował do potencjalnych inwestorów zapytania ofertowe dotyczące objęcia posiadanych akcji serii B. Oferty skierowane zostały do podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji serii B do 27 podmiotów. Zgodnie z otrzymanymi przez Inwestora pisemnymi ofertami nabycia akcji nowej emisji odpowiedź na złożoną ofertę złożyło 27 podmiotów.

Inwestor kwalifikowany dokonał sprzedaży całego pakietu posiadanych akcji serii B.

Szczegóły dotyczące przebiegu oferty prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii B:

- Termin przeprowadzenia oferty prywatnej:
 - ✓ rozpoczęcie subskrypcji 14.10.2010 r.
 - ✓ zakończenie subskrypcji 21.10.2010 r.
- Przydział akcji nastąpił 21.10.2010 r.
- Liczba, rodzaj i seria instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
- Cena emisyjna i nabycia wynosiła 1,00 zł.
- Liczba podmiotów, do których Zarząd skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji: 2 podmioty.
- Liczba podmiotów, do których Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji: 27 podmiotów.
- Liczba podmiotów które posiadają akcje: 28 podmiotów.
- Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi: 2.260.000,00 zł.
- Łączne koszty emisji akcji serii B wynoszą: 30.000,00 zł,
w tym:
 - przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 15.000,00 zł,
 - sporządzenie Dokumentu informacyjnego: 15.000,00 zł,
 - promocja oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji obniżą kapitał zasowy Spółki.

3.1.2. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

3.1.2.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.1.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty kupujące i sprzedające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności.

Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub, przy zachowaniu należytej staranności, mógł się o niej dowiedzieć. W myśl art. 69a Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje

obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy również wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków opisanych powyżej.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3.1.2.3. Umowy ograniczające zbywanie papierów wartościowych

Emitent na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie posiada wiedzy i nie są mu znane żadne umowy dotyczące ograniczeń w zbywaniu papierów wartościowych. Wedle wiedzy Emitenta również pomiędzy akcjonariuszami nie została zawarta żadna umowa dotycząca ograniczeń w zbywaniu papierów wartościowych.

3.1.2.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi nakłada szereg ograniczeń dotyczących obrotu akcjami emitenta przez osoby posiadające do informacji poufnych. Zgodnie z postanowieniami art. 161a instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczą zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z zapisami wspomnianych wyżej artykułów zabronione jest między innymi wykorzystywanie informacji poufnych zdefiniowanych w art. 154 Ustawy o obrocie, rozumiane jako nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby posiadające informacje poufne nie mogą też udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie tych informacji do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Art. 156 ust. 1 Ustawy wskazuje, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli, lub
- rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy określa, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit., a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

3.1.2.5.. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której

konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.1.2.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z nim koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy m.in.

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw,

- przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Akcje serii A:

Akcje serii A zostały utworzone w wyniku podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. w dniu 31.08.2010 roku uchwał dotyczących zmiany formy prawnej prowadzenia działalności przez Spółkę. Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało zmiany formy prawnej i dokonało ustalenia wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej. W wyniku przeprowadzonego procesu przekształcenia kapitał zakładowy spółki Hławskie Zakłady Części Samochodowych S.A. został ustalony w wysokości 4.940.000,00 zł i dzielił się on na 4.940.000 sztuk akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcje serii A zostały opłacone w całości. Nadwyżka wynikająca z porównania wartości bilansowej majątku spółki przekształcanej i kapitału zakładowego spółki przekształconej została przekazana na kapitał zapasowy.

Tekst § 5 „Kapitał zakładowy i akcje” ust. 1-3 Statutu, według jego brzmienia zawartego w akcie założycielskim, był następujący.

§ 5.

1. *Kapitał zakładowy wynosi 4.940.000 zł (cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy złotych).*
2. *Kapitał zakładowy dzieli się na 4.940.000 (cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda o numerach od 0000001 do 4940000.*
3. *Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce „Hławskie Zakłady Części Samochodowych” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hławie, która to spółka została przekształcona w spółkę akcyjną zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem Spółki Przekształcanej, wobec czego kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego, który wynosi 4.490.000,00 zł (cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) wpłacona została w całości.*

Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem zmiany formy prawnej Spółki Hawskie Zakłady Części Samochodowych S.A., tj. w dniu 11 października 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/010937/10/687.

Akcje Serii B:

Podstawą prawną emisji akcji serii B była Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej Hawskie Zakłady Części Samochodowych z dnia 14 października 2010 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę działając na podstawie art. 431 § 1 Ksh:

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Hawskie Zakłady Części Samochodowych S.A. z siedzibą w Itawie

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B

z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§1

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 4.940.000,00 zł (cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy złotych) o kwotę 2.260.000,00 zł (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych) tj. do kwoty 7.200.000,00 zł (siedem milionów dwieście tysięcy złotych).*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1 zostanie dokonane poprzez emisję 2.260.000 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.*
- 3. Cenę emisyjną akcji serii B ustala się na 1,00 zł (jeden złoty) za 1 (jedną) akcję.*
- 4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się 31 grudnia 2010 roku.*
- 5. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z treścią art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.*
- 6. Określa się, że umowy o objęciu akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 21.10.2010 roku.*

§2

Działając na podstawie Art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych po zapoznaniu się z pisemną Opinią Zarządu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29 listopada 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12482/10/924.

Podstawą do ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę była Uchwała nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku w sprawie: upoważnienia Zarządu do podjęcia działań zmierzających do wprowadzenia akcji serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na NewConnect o treści:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hawskie Zakłady Części Samochodowych S.A. z siedzibą w Itawie postanawia, wprowadzić Akcje serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 2

Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył dwie oferty na objęcie akcji zwykłych na okaziciela serii B. Jedna z ofert została złożona Panu Ireneuszowi Kwiatkowskiemu i obejmowała 1.050.000 sztuk akcji. Oferta ta została przyjęta i inwestor w dniu 21.10.2010 roku dokonał pełnej wpłaty na akcje. Drugą ofertę dotyczącą 1.210.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitent złożył do Inwestora Kwalifikowanego. W dniu 14.10.2010 została zawarta umowa objęcia akcji serii B z Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu – decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.11.2009 roku. Umowa objęcia akcji dotyczyła części emisji akcji serii B w ilości 1.210.000 sztuk. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości w dniu 21.10.2010 roku.

Inwestor Kwalifikowany skierował do potencjalnych inwestorów zapytania ofertowe dotyczące objęcia akcji serii B. Oferty skierowane zostały do podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Jednym z czynników decydującym o skierowaniu oferty była znajomość przez oferenta zasad funkcjonowania rynku kapitałowego, w tym zasad funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect. Każde zapytanie ofertowe dokonywane było indywidualnie do poszczególnych podmiotów i osób wraz z przedstawieniem podstawowych informacji dotyczących Spółki jako Emitenta papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty. Każdy z potencjalnych inwestorów miał możliwość zapoznania się z następującymi dokumentami:

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009,
- sprawozdaniem finansowym na dzień przekształcenia,
- Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności za rok obrotowy 2009,
- opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- podstawowymi informacjami o zakresie funkcjonowania spółki i ewentualnych ryzykach związanych z inwestycją w akcje spółki, które zostały zawarte w dokumencie ofertowym.

Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji serii B do 27 podmiotów. Zgodnie z otrzymanymi przez Inwestora pisemnymi ofertami nabycia akcji nowej emisji odpowiedzi na złożoną ofertę złożyło 27 podmioty.

Objętych sprzedażą było 1.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Cena sprzedaży była równa cenie emisyjnej i wynosiła 1,00 zł.

Oferta nabycia akcji serii B nie była skierowana do innych inwestorów kwalifikowanych. Wielkość emisji jak również wstępne deklaracje zebrane przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wśród potencjalnych nowych akcjonariuszy nie wymuszały konieczności kierowania zapytania ofertowego do innych inwestorów kwalifikowanych.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29 listopada 2010 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12482/10/924).

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2010, to jest za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy 2010, to jest za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku – zgodnie z Uchwałą nr 5 pkt. 4. NWZ z dnia 14.10.2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

3.4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

3.4.1.1. Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 Ksh Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 Ksh Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej

- jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Na podstawie art. 401 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412 Ksh, wszyscy akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji. Według art. 413 Ksh akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Emitenta z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Emitenta oraz sporu pomiędzy nim a Emitentem.
 - prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana
 - prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
 - prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
 - prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
 - prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego. Stosownie do art. 328 § 6 Ksh Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.
 - Prawo do otrzymania zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ Ksh na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
 - prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Artykuł 385 § 3 Ksh przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady

- Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych);
 - prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
 - prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
 - prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta. Prawo to zapisane zostało w art. 428 Ksh, zgodnie z którym podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.
 - prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek

handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

3.4.1.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

3.4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,

- ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami Ksh oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 Ksh, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwała Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 Ksh),
 - prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 Ksh. W myśl art. 474 § 1 Ksh, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 Ksh, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
 - prawo do ustanowienia zastawu lub użytkownika na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zarząd Emitenta nie przewiduje w kolejnych 2-3 latach (tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2010, 31.12.2011 i 31.12.2012) przedstawiania na walnym zgromadzeniu propozycji uchwał dotyczących podziału wypracowanego zysku netto i wypłaty środków w formie dywidendy. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż wypracowane w najbliższych latach zyski winny zostać przeznaczone na dalszy rozwój spółki i umocnienie jej pozycji na rynku. Ponadto Zarząd Emitenta uważa, iż realizacja strategii rozwoju Spółki wymaga znacznych nakładów finansowych, które winny zostać sfinansowane ze środków własnych, a w miarę możliwości należy unikać korzystania z kapitałów zewnętrznych.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż na podstawie Art. 393 i Art. 395 Ksh ostateczna decyzja dotycząca podziału zysku należy do walnego zgromadzenia. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

3.6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

3.6.1.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatковaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1.

4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo

b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

3.6.1.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobraną podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

3.6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

3.6.2.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy

przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, o którym mowa w lit. c) powyżej

- w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednak, gdy akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1 %. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

3.6.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem akcji) jest zwolnione od podatku.

3.6.5 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

IV.DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

4.1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma): CSY Spółka Akcyjna

Kraj: Polska

Siedziba: Iława

Adres: 14-200 Iława, ul. Grunwaldzka 13

Numer KRS: 0000367655

NIP: 744-16-67-139

REGON: 519608547

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Telefon: + 89 648 21 31

Fax: + 89 648 23 32

Poczta elektroniczna: csy@csy.pl

Strona internetowa: www.csy.pl

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony – zgodnie z §2 pkt. 1. Statutu „czas trwania Spółki jest nieograniczony”.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Poprzednik prawny Emitenta (Iławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o.) został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy w dniu 27 kwietnia 2004 roku pod numerem KRS 0000204736.

W dniu 11 października 2010 roku zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/010937/10/687) o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną, które dokonane zostało na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Iławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem 0000367655.

W dniu 29 listopada 2010 roku zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12482/10/924) o zmianie firmy Spółki z dotychczasowej Iławskie Zakłady Części Samochodowych S.A. na CSY S.A.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Iławskie Zakłady Części Samochodowych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która była bezpośrednią poprzedniczką CSY Spółka Akcyjna została zawiązana w dniu 19.04.2004 roku na podstawie aktu notarialnego Repertorium A 3021/2004 sporządzonego przez Notariusza Marzenę Godlewska-Drewniak w jej Kancelarii Notarialnej w Iławie. Spółka w dniu 27.04.2004 roku została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736. Założycielami spółki była osoba prawna Iławskie Zakłady Napraw Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie. Od początku funkcjonowania siedziba Spółki mieściła się w Iławie.

Ławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. z siedzibą w Ławie rozpoczęły działalność w dniu 01.06.2004 roku na bazie Wydziału Produkcji IZNS Ława S.A. jako spółka kontynuująca produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. Spółka zlokalizowana jest na terenie będącym własnością IZNS Ława S.A. i zajmuje obszar o powierzchni 18.732,8 m². Budynki produkcyjne, magazynowe i biurowe oraz inne budowle znajdujące się na wymienionym obszarze Emitent dzierżawi od IZNS Ława S.A. na podstawie umowy z dnia 26.04.2004 roku zawartej na czas określony do dnia 31 grudnia 2010 roku z możliwością przedłużenia na kolejne lata.

Kapitał początkowy spółki wynosił 520.000,00 zł i dzielił się na 520 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Kapitał zakładowy w wysokości 110.000,00 zł został opłacony gotówką, a w wysokości 410.000,00 zł aportem rzeczowym. Zakres funkcjonowania spółki został określony w Umowie i obejmował następującą podstawową działalność:

1. produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych,
2. obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
3. sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów silnikowych,
4. produkcja konstrukcji stalowych i ich części.

Spółka od początku jej funkcjonowania prowadziła działalność we wskazanym wyżej zakresie. Należy zaznaczyć, iż działalność prowadzona przez spółkę w znacznym stopniu ukierunkowana była na realizację sprzedaży produktów własnych. Skala prowadzonej działalności była niewielka, lecz przynosiła zdaniem głównego właściciela zadawalające efekty ekonomiczne.

W roku 2005 na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 09.12.2005 roku została podjęta Uchwała nr 13 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 520.000,00 zł do kwoty 1.200.000,00 zł, tj. o kwotę 680.000,00 zł poprzez ustanowienie 680 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Wszystkie udziały objęte zostały przez IZNS Ława S.A.

W roku 2007 na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 27.06.2007 roku została podjęta Uchwała nr 15 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.200.000,00 zł do kwoty 1.600.000,00 zł, tj. o kwotę 400.000,00 zł poprzez ustanowienie 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Wszystkie udziały objęte zostały przez IZNS Ława S.A. jeszcze w tym samym roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 27.09.2007 roku dokonano kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Wspólnicy zdecydowali o ustanowieniu 90 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy i podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.600.000,00 zł do kwoty 1.690.000,00 zł Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez IZNS Ława S.A. .

07.04.2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które zadecydowało na podstawie Uchwały nr 6 o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.690.000,00 zł do kwoty 1.859.000,00 zł poprzez ustanowienie 169 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.

W roku 2010 na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Ławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. w dniu 31.08.2010 roku podjęto Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany prawnej formy prowadzenia działalności Spółki, w ten sposób, że przekształca się ją w Spółkę Akcyjną zwanej dalej Spółką Przekształconą. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosić miał 4.940.000,00 zł i dzielić się na 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Do Zarządu Spółki Przekształconej powołano Pana Grzegorza Wronę. W skład Rady Nadzorczej powołano: Pana Mariusza Kazimierza Witek, Pana Andrzeja Kloc, Pana Krzysztofa Skrzypskiego, Panią Mariusza Staszaka i Pana Remigiusz Strzelczyka.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.10.2010 roku Ławskie Zakłady Części Samochodowych Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000367655 (sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/010937/10/687).

W roku 2010 odbyło się kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W dniu 14.10.2010 roku na podstawie Uchwały nr 5 Akcjonariusze Spółki podjęli decyzje o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 4.940.000,00 zł do kwoty 7.200.000,00 zł tj. o kwotę 2.260.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B. Emisja akcji serii B została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z treścią Art. 431 §2 pkt. 1. Ksh. Cena emisyjna została ustalona na 1,00 zł za 1 akcję. W wyniku złożonej oferty akcje serii B zostały objęte przez Pana Ireneusza Kwiatkowskiego w ilości

1.050.000 sztuk oraz przez Inwestora Kwalifikowanego Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w ilości 1.210.000 sztuk. Akcje serii B zostały w całości opłacone gotówką.

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 rok,
- data ważności: 06.07.2012 rok.

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 certyfikatu CW/123/2007,
- data wydania: 10.10.2007 rok,
- data ważności: 09.10.2011 rok.

Umowa o dofinansowanie ze środków unijnych

W dniu 20.04.2009 roku Emitent złożył w Warmińsko-Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Olsztynie wniosek o dofinansowanie realizacji projektu: „Wzrost innowacyjności Hławskich Zakładów Części Samochodowych sp. z o.o.” w ramach Osi Priorytetowej 1 – Przedsiębiorczość, Działanie 1.1 – Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, Poddziałanie – Dotacje inwestycyjne dla mikroprzedsiębiorstw i sektora MŚP w zakresie innowacji i nowych technologii współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przedmiotem projektu jest zakup specjalistycznych maszyn:

1. dwóch tokarek sterowanych numerycznie, oraz
2. jeden szlifierki bezkłowej sterowanej numerycznie.

Nowa inwestycja ma na celu zwiększenie konkurencyjności Spółki poprzez zwiększenie możliwości kompleksowej, w pełni profesjonalnej obsługi klientów. Proces oceny wniosku zakończył się przyznaniem dotacji w kwocie 525 tys. zł. Umowa o dofinansowanie podpisana została w dniu 18.11.2009 roku. Zakończenie projektu Zarząd Emitenta przewiduje się na IV kwartał 2010 roku.

Ważniejsze daty w historii Spółki:

- 2004 rok – utworzenie Hławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o.,
- 2005 rok – podwyższenie kapitału zakładowego – kapitał zakładowy wzrósł do 1 200 tys. zł,
- 2007 rok – podwyższenie kapitału zakładowego – kapitał zakładowy wzrósł do 1 600 tys. zł,
- 2007 rok – Wystawa Innowacyjności, Uniwersytet Warmińsko-Mazurski w Olsztynie,
- 2007 rok – uzyskanie certyfikatu zgodności wydanego przez Urząd Dozoru Technicznego,
- 2007 rok – podwyższenie kapitału zakładowego – kapitał zakładowy wzrósł do 1 690 tys. zł,
- 2009 rok – udział w targach Transexpo w Kielcach,
- 2009 rok – wdrożenie nowego systemu informatycznego Graffiti Pro,
- 2009 rok – uzyskanie certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością wydanego przez Urząd Dozoru Technicznego,
- 2009 rok – uzyskanie dofinansowania realizacji projektu: „Wzrost innowacyjności Hławskich Zakładów Części Samochodowych sp. z o.o.”
- 2010 rok – podwyższenie kapitału zakładowego – kapitał zakładowy wzrósł do 1 859 tys. zł,
- 2010 rok – zmiana formy prawne – przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialności na spółkę akcyjną,
- 2010 rok – podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B.

4.6. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki - Kapitał zakładowy i akcje §5. i Rachunkowość §12. - oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,

- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze dopuszczalne lub wymagane prawem tworzone z zysku na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

4.6.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 7.200.000,00 zł, który dzieli się na:

- a) 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty 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 (jeden) złoty każda, o numerach od 0000001 do 2260000, opłaconych gotówką.

Akcje serii A zostały utworzone poprzez konwersję udziałów pokrywających kapitał zakładowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w procesie przekształcania formy prawnej podmiotu. Akcje serii B zostały natomiast objęte w całości w zamian za wkłady gotówkowe.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.10.2010 roku. Zgodnie z tą uchwałą kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony o kwotę 2.260.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Uchwała ta określała również cenę emisyjną akcji serii B, która została ustalona na 1,00 zł za 1 akcję. Jednocześnie akcjonariusze Spółki określili termin zawarcia umów objęcia akcji na dzień 21.10.2010 roku. Wszystkie akcje serii B zostały opłacone gotówką.

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2010 roku złożył ofertę i zawarł umowę objęcia akcji z jedną osobą fizyczną oraz Inwestorem Kwalifikowanym Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu – decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.11.2009 roku. Umowa objęcia akcji dla tych dwóch podmiotów dotyczyła całej emisji akcji serii B. Na mocy postanowień umowy akcje serii B zostały opłacone gotówką w pełnej wysokości w dniu 21.10.2010 roku.

Inwestor Kwalifikowany skierował do potencjalnych inwestorów zapytania ofertowe dotyczące objęcia akcji serii B. Oferty skierowane zostały do podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Jednym z czynników decydującym o skierowaniu oferty była znajomość przez oferenta zasad funkcjonowania rynku kapitałowego, w tym zasad funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect. Każda zapytanie ofertowe dokonywane było indywidualnie do poszczególnych podmiotów i osób wraz z przedstawieniem podstawowych informacji dotyczących Spółki jako Emitenta papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty. Każdy z potencjalnych inwestorów miał możliwość zapoznania się z następującymi dokumentami:

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009,
- sprawozdaniem finansowym za III kwartał roku obrotowego 2010,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności za rok obrotowy 2009,
- opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- podstawowymi informacjami o zakresie funkcjonowania spółki i ewentualnych ryzykach związanych z inwestycją w akcje spółki, które zostały zawarte w dokumencie ofertowym.

Inwestor Kwalifikowany skierował zapytanie ofertowe dotyczące nabycia akcji serii B do 27 podmiotów. Zgodnie z otrzymanymi przez Inwestora pisemnymi ofertami nabycia akcji nowej emisji odpowiedzi na złożoną ofertę złożyły 27 podmioty.

Oferta nabycia akcji serii B nie była skierowana do innych inwestorów kwalifikowanych. Wielkość emisji jak również wstępne deklaracje zebrane przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. wśród potencjalnych nowych akcjonariuszy nie wymuszały konieczności kierowania zapytania ofertowego do innych inwestorów kwalifikowanych.

4.6.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku

za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Iławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku §2. „*Nadwyżka wynikająca z porównania wartości bilansowej majątku Spółki Przekształconej i kapitału zakładowego Spółki Przekształconej zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy*”.

4.6.3. Inne kapitały i fundusze

W spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy. W spółce nie utworzono również żadnych innych funduszy, które zwiększałyby wartość kapitałów własnych. Niemniej zgodnie z §11 Statutu Spółki może tworzyć z zysków fundusz rezerwowy, rozwoju i świadczeń socjalnych dla pracowników oraz inne fundusze celowe na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta w łącznej wysokości 7.200.000,00 złotych został pokryty i opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie dokonywał emisji kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez niego instrumentami finansowymi co wyklucza możliwość notowania na rynku instrumentów finansowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

4.11.1. Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Wobec Emitenta występuje podmiot dominujący. Zgodnie z Ustawą z dnia 24.09.1994 roku o rachunkowości podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest IZNS Iława S.A. Podmiot ten posiada na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 4.443.000 sztuk akcji Emitenta, co daje 62% udział w kapitale zakładowym i uprawnia do 62% w głosach na walnym zgromadzeniu. Emitent został w roku 2004 utworzony przez IZNS Iława S.A. i jako samodzielny podmiot rozpoczął działalność operacyjną.

IZNS Iława S.A. jest podmiotem notowanym na rynku podstawowym GPW w Warszawie. Wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu można znaleźć na stronie internetowej www.izns-ilawa.com.

4.11.2. Informacje o podmiotach zależnych Emitenta

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

4.11.3. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami

Pan Mariusz Kazimierz Witek - Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Prezesa Zarządu IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 4.443.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 62% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 62% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Mariusz Staszak - Przewodniczący Rady Nadzorczej pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 4.443.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 62% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 62% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pani Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IZNS Iława S.A. podmiotu posiadającego 4.443.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. Posiadane akcje stanowią 62% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 62% głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto Pan Krzysztof Skrzypski posiada 10.000 sztuk akcji nabytych w ramach emisji serii B.

Poza wskazanymi powyżej nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

Ponadto Emitent informuje, iż nie występują inne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy nim i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz pomiędzy głównymi akcjonariuszami, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

4.11.4. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów)

Nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Opis działalności Emitenta

4.12.1.1. Działalność produkcyjna i handlowa

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja części zamiennych do:

- ✓ samochodów ciężarowych i autobusów (m.in. VOLVO, SCANIA, MAN, IVECO, STAR, JELCZ, IKARUS, AUTOSAN),
- ✓ przyczep i naczep (FREUHAUF, TRAILOR, BPW, HL, ZREMB),
- ✓ maszyn rolniczych,
- ✓ maszyn budowlanych i maszyn do robót drogowych,
- ✓ maszyn górniczych itp.

Zakres oferowanych wyrobów własnych 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.



Widok 1 – wyroby własne CSY S.A.

Uzupełnieniem oferty wyrobów własnych jest produkcja:

- 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).

Poza wyżej wymienionym zakresem prac produkcyjnych Spółka świadczy swoje usługi w zakresie:

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

Spółka jako producent różnego rodzaju części zamiennych do pojazdów, maszyn i urządzeń rozwija współpracę głównie z dystrybutorami tego typu części. Z dwiema hurtowniami Spółka ma podpisane umowy handlowe zobowiązujące te hurtownie do regularnych zakupów na określonych warunkach. Są to:

- IZNS Iława S.A., - 23% wartości sprzedaży części zamiennych,

- VESTERTRUCK Sp. z o.o. (dawna Centralna Składnica Zaopatrzenia PKS BENEPARTS), - 5% wartości sprzedaży części zamiennych.

Od pięciu lat Emitent intensywnie rozwijamy współpracę z producentami z GRUPY UNIA, zwłaszcza z firmą UNIA sp. z o.o. z Grudziądza – producentem maszyn i urządzeń do przedsięwziętej uprawy gleby oraz hurtownią UNII firmą TMC sp. z o.o. z Węgrowa k/Grudziądza. O skali współpracy z UNIĄ świadczą rankingi obrotów z klientami za poprzednie lata (od miejsca 9. w 2006 roku do miejsca 1. w roku 2009).

Bardzo ważnym klientem CSY S.A. od połowy 2006 roku jest firma ZŁOTECKI sp. z o.o. z Żelechłina k/Rojewa producenta części zamiennych do silników spalinowych -głównie cylindry i tłoki - oraz części do maszyn rolniczych, największy odbiorca sworzni tłokowych. Dużym odbiorcą sworzni tłokowych jest również IZNS Iława S.A., za pośrednictwem którego pod koniec ubiegłego roku rozpoczęto produkcję sworzni tłokowych dla Federal Mogul Gorzyce.

Do grona klientów zagranicznych Spółki można zaliczyć w głównej mierze:

- Caterpillar - włoskiego producenta części do maszyn do robót ziemnych,
- CGR Cornelio Ghinassi Ricambi SPA z Ravenny - największy odbiorca gniazd zaworowych (80% sprzedaży na rynki Unii Europejskiej),
- Pleuger Worthington GmbH z Niemiec, którą Spółka zaopatruje głównie w tulejki łożyskowe,
- WASIAK GmbH z Niemiec.

Wyroby Spółki docierają również – za pośrednictwem warszawskiej firmy ARB sp. z o.o. - na rynek francuski do producentów maszyn budowlanych, rolniczych i maszyn do robót drogowych w tym:

- Potain,
- Deville,
- Acemo,
- Sulky-Burel,
- Colaert.

4.12.1.2. Źródła zaopatrzenia

Emitent w procesach produkcyjnych wykorzystuje 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. Wykaz głównych dostawców materiałów do produkcji jak również dostawców materiałów eksploatacyjnych został zamieszczony w poniższej tabeli:

Dostawcy materiałów do produkcji i materiałów eksploatacyjnych:

lp.	dostawca	miejsowość	materiał
1	Virmet sp. z o.o.	Bydgoszcz	stale jakościowe
2	FPG sp. z o.o.	Warszawa	stale jakościowe
3	PRO-MAR S.A.	Warszawa	stale jakościowe
4	Trans Met	Stare Babice	stale jakościowe
5	Centrostal Kielce S.A.	Kielce	stale jakościowe, rury stalowe
6	IMS Stalserwis sp. z o.o.	Bydgoszcz	stale jakościowe
7	Centrostal Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz	stale jakościowe
8	Euro-Mot sp. z o.o.	Iława	półfabrykaty tulei cylindrowych
9	Żabicki sp. z o.o.	Sosnowiec	brązy
10	Odlewnia Żeliwa „Drawski” S.A.	Drawski Młyn	odlewy żeliwne
11	Bowim S.A.	Tarnowskie Góry	rury stalowe
12	ThyssenKrupp Energostal S.A.	Toruń	rury stalowe
13	Modex-Oil	Kwidzyn	oleje i emulsje
14	Statoil sp. z o.o.	Kraków	oleje i emulsje
15	Chemetall sp. z o.o.	Warszawa	środki chemiczne

Źródło: dane Emitenta

4.12.1.3. Oferta produktowa

Oferta produktowa Emitenta obejmuje:

1. sworznie:
 - a. tłokowe,
 - b. zwrotnicy,
 - c. kulowe,
 - d. resorów,
2. śruby i nakrętki specjalne,
3. tuleje:
 - a. sworznia zwrotnicy,
 - b. korbowodu,
 - c. resoru i inne,
4. łożyska ślizgowe,
5. tuleje cylindrowe,
6. gniazda zaworów,
7. strzemiiona resorów.



Widok 2 – oferta produktowa CSY S.A.

Produkowane przez Emitenta części do samochodów, maszyn budowlanych oraz maszyn rolniczych wytwarzane są ze stali jakościowych, stopów metali nieżelaznych jak również odlewów żeliwnych. W procesie technologicznym Emitent wykorzystuje własny park maszynowy obejmujący: tokarki konwencjonalne, tokarki sterowane numerycznie, szlifierki kłowe i bezkłowe, frezarki konwencjonalne i z centrami CNC. Pozwala to na osiągnięcie wysokich parametrów jakościowych produkowanych części. Ponadto w procesie technologicznym Emitent wykorzystuje własne linie technologiczne do obróbki plastycznej, obróbki galwanicznej oraz obróbki cieplno-chemicznej. Pozwala to na zamknięcie całego procesu produkcyjnego w ramach jednego zakładu. Z uwagi na posiadane zaplecze produkcyjne Emitent nie jest zmuszony do zlecenia podwykonawstwa na poszczególne procesy w cyklu produkcyjnym. Emitent w miarę posiadanych wolnych mocy produkcyjnych przyjmuje również zlecenia od podmiotów zewnętrznych na wykonanie określonych prac.



Widok nr 3 – oferta produktowa CSY S.A.

Struktura przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych w poszczególnych latach przedstawiała się następująco (w tys. zł)

<i>Lp.</i>	<i>Region sprzedaży</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010*</i>
1.	Polska	6 653	5 341	5 984
2.	Świat	931	1 180	408
	Razem:	7 584	6 521	6 392

** Dane za III kwartały 2010 roku*

Wartość przychodów Emitenta z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych oscyluje w poszczególnych latach na poziomie 6,5-7,5 mln zł. Spadek przychodów jaki nastąpił w roku 2009 był wynikiem wycofania się kontrahenta zagranicznego z wcześniej złożonych zamówień odnośnie części do maszyn budowlanych. Brak realizacji tego zamówienia wpłynął na spadek przychodów ze sprzedaży. Emitent przewiduje, że roku bieżącym uda się powrócić Spółce do poziomu przychodów z roku 2008.



Widok nr 2 – komponenty oferowane przez CSY S.A.

Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w poszczególnych latach przedstawiała się następująco (w tys. zł)

Lp.	Region sprzedaży	2008	2009	2010*
1.	Polska	196	129	135
2.	Świat	0	0	0
	Razem:	196	129	135

* Dane za III kwartały 2010 roku

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią niewielkie co do wartości źródło przychodów Spółki. Niemniej jednak przychody z tego tytułu odznaczają się wysoką rentowności sprzedaży na poziomie 20-45%. Jest to dodatkowe źródło przychodów Emitenta. Przychody na tym poziomie uzyskiwane są wyłącznie ze sprzedaży towarów dla kontrahentów krajowych.

Struktura przychodów ze sprzedaży usług w poszczególnych latach przedstawiała się następująco (w tys. zł)

Lp.	Region sprzedaży	2008	2009	2010*
1.	Polska	1 695	880	857
2.	Świat	0	0	0
	Razem:	1 695	880	857

* Dane za III kwartały 2010 roku

Emitent w ramach prowadzonej działalności uzyskuje przychody ze sprzedaży usług – obróbka mechaniczna oraz obróbka cieplna i cieplno-chemiczna. Zmiana wartości przychodów na tej pozycji w poszczególnych latach jest odzwierciedleniem koniunktury panującej w branży motoryzacyjnej, maszyn budowlanych oraz rolnictwie. Emitent przewiduje, że w miarę wzrostu produkcji wyrobów gotowych własnych przychody z tytułu sprzedaży usług będą ulegały systematycznemu zmniejszeniu. Uniezależni to Emitenta od zleceń podmiotów zewnętrznych.

Łączny wartość przychodów ze sprzedaży w latach 2008-2009 i po III kwartałach 2010 roku przedstawiała się następująco:

Sprzedaż w poszczególnych latach 2008-2009 oraz za 9 miesięcy 2010 (w tys. zł)

	2008 rok	2009 rok	9 m-cy 2010 rok
wyroby własne	7 584	6 521	6 392
usługi	1 695	880	857
towary i materiały	196	129	135
Razem:	9 475	7 530	7 385

Źródło: dane Emitenta

Emitent za III kwartały 2010 rok uzyskał przychody ze sprzedaży na poziomie porównywalnym z całym rokiem 2009. W znacznym stopniu uległy wzrostowi przychody z poszczególnych pozycji w odniesieniu do roku ubiegłego. Również w porównaniu z rokiem 2008 można zaobserwować wychodzenie Emitenta z zastoju. Wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów własnych za III kwartały 2010 roku jest znacznie powyżej poziomu jaki został osiągnięty w analogicznym okresie roku 2008. Zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży usług, co jest wynikiem zwiększenia nakładów na produkcję własną.

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 Emitenta będzie uczestniczenie w targach i podobnych imprezach oraz zawieranie umów handlowych w krajach Europy Wschodniej. Zdaniem Zarządu Emitenta, region ten jest dopiero na wczesnym etapie inwestycyjnym i rynki te będą charakteryzowały się dużą chłonnością na części samochodowe oferowane przez Spółkę. Potencjał rynków tego regionu pozwala mieć nadzieję, iż kierunki te stanowiąc 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 Emitenta do odbiorców końcowych. Należy liczyć się jednak z sytuacją, iż marże uzyskiwane przy tego działalności będą niższe od możliwych do uzyskania w ramach samodzielnej działalności.

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

Na rynku istnieje wiele podmiotów o zbliżonym do Emitenta profilu produkcji. Są one na różnym poziomie zaawansowania technologicznego. Stwarza to szansę dla Emitenta w przypadku realizacji strategii nakierowanej na akwizycję. Przejęcie lub połączenie Emitenta z innymi podmiotami z branży części samochodowych będzie skutkowało znaczącym 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 Emitenta z uwagi na procentowy udział materiałów w cenie finalnej produktu. Wysoka jakość oferowanych przez Emitenta 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 jest zdecydowanie bardziej przemawiającym do inwestorów czynnikiem niż niska 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 Emitenta w perspektywie najbliższych lat.

4.12.1.3. Wielkość i struktura sprzedaży

Emitent w latach 2008-2009 oraz po III kwartałach 2010 roku uzyskał przychody ze sprzedaży z następujących grup produktów:

Lp.	składniki sprzedaży	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	9 279	7 401	7 249
2.	Zmiana stanu produktów	0	0	0
3.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	196	129	135
4.	Przychody netto ze sprzedaży	9 475	7 530	7 385
5.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161	96	72
6.	Zysk ze sprzedaży	1 563	1 179	1 299

źródło: dane Emitenta

Na przestrzeni dwóch kolejnych lat oraz za III kwartały bieżącego roku obrotowego można zaobserwować, iż struktura przychodów opiera się w głównej mierze na sprzedaży produktów własnych Emitenta. Taka struktura przychodów osiąganych przez Emitenta ukształtowała się od roku 2004, kiedy to nastąpiło wydzielenie Spółki ze struktur Iławskich Zakładów Naprawy Samochodów S.A. Zakupy kolejnych maszyn i urządzeń pozwoliły na systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów własnych. Emitent przewiduje, iż zachowanie obecnej struktury będzie możliwe w okresie najbliższych 2 lat. W późniejszym okresie niezbędne stanie się odnowienie parku maszynowego i położenie większego nacisku na produkcję i sprzedaż wyrobów własnych. Wpłynie to niewątpliwie na strukturę przychodów ze sprzedaży oraz na osiąganą rentowność prowadzonej działalności.

Emitent wskazuje, że głównym rynkiem zbytu na produkty oferowane przez niego jest rynek krajowy. Sprzedaż wyrobów własnych na rynki zagraniczne nie jest na dzień dzisiejszy znacząca. Wynika to z wysokich cen jednostkowych oferowanych produktów oraz sytuacji makroekonomicznej jaka miała miejsce w gospodarce światowej. Niemniej jednak wysoka jakość oferowanych produktów wymusza wykorzystywanie w procesie technologicznym materiałów o najwyższej jakości co uzasadnia wysoką cenę produktu finalnego. Stałe zamówienia realizowane dla odbiorców zagranicznych są potwierdzeniem wysokiej jakości oferowanych produktów. Emitent liczy, że w kolejnych latach uda mu się wprowadzić na rynki zagraniczne w szerszym zakresie własne produkty do sprzedaży i przychody z tego tytułu znacząco wzrosną.

4.12.1.4. Główne źródła przychodów i kosztów

Emitent w latach 2008–2009 oraz za III kwartały 2010 roku uzyskał następujące wyniki finansowe:

lp.	pozycja	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9 279	7 401	7 249
2.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	196	129	135
3.	Zysk ze sprzedaży	1 563	1 179	1 299
4.	Pozostałe przychody operacyjne	11	21	79
5.	Zysk z działalności operacyjnej	573	- 158	- 36
6.	Przychody finansowe	2	2 952	109
7.	Zysk brutto	528	2 717	21
8.	Zysk netto	412	2 135	- 28

źródło: dane Emitenta

Emitent utrzymuje poziom sprzedaży na poziomie 7,5 – 9,0 mln zł w ujęciu rocznym. Głównym źródłem przychodów dla Emitenta są przychody ze sprzedaży produktów własnych. W obszarze prowadzonej działalności w 2009 roku w relacji do 2008 roku odnotowano 20% spadek przychodów. Największy spadek przychodów ze sprzedaży dotyczył dostaw wewnątrzspółnotowych do włoskiego kontrahenta, który w dużym stopniu odczuł światowy kryzys gospodarczy. Również w odniesieniu do pozostałych pozycji przychodów można zaobserwować w roku 2009 spadek ich wartości w odniesieniu do roku 2008. Tendencja ta została odwrócona w bieżącym roku obrotowym. Zdaniem Emitenta utrzymujący się wzrost gospodarczy w kraju i powolne wychodzenie gospodarek zagranicznych z kryzysu pozwalają na optymistyczne spojrzenie w przyszłość. Powrót Emitenta do przychodów na poziomie 9,0 mln zł pozwoli na uzyskanie zadawalającej rentowności.

Wartości przychodów ze sprzedaży corocznie zwiększana jest, w niewielkim stopniu, poprzez przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Rentowność sprzedaży towarów i materiałów jest stosunkowo wysoka i wynosi od 25 do 40%. Wynika to głównie ze specyfiki sprzedawanych towarów i ich wysokiej jakości. Emitent z uwagi na zawarte kontrakty przewiduje w kolejnym roku wzrost przychodów a tym samym wzrost wypracowanego zysku na poziomie zysku ze sprzedaży i zysku operacyjnego.

Znaczącą pozycją pod względem wartości przychodów stanowią przychody finansowe. Emitent w ramach prowadzonej działalności dokonywał inwestycji kapitałowych w instrumenty finansowe dostępne na rynku regulowanym oraz na rynku NewConnect. Z uwagi na podstawowy przedmiot działalności Emitent dokonał w wrześniu bieżącego roku wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Dział ds. Inwestycji Finansowych. Z tytułu wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienia jej w postaci aportu rzeczowego do innego podmiotu Emitent prezentować będzie w swoich aktywach trwałych pozycję inwestycje długoterminowe.

Emitent w związku z prowadzoną działalnością poniósł w omawianych okresach następujące koszty (dane w tys. zł):

lp.	pozycja	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Koszty sprzedanych produktów, towarów	7 913	6 351	6 085
2.	Koszty sprzedaży	91	258	263
3.	Koszty ogólnego zarządu	884	959	1 133
4.	Pozostałe koszty operacyjne	26	142	19
5.	Koszty finansowe	48	77	52

źródło: dane Emitenta

Poszczególne składniki kosztów działalności operacyjnej zostały przedstawione i opisane w tabeli niżej. Struktura kosztów operacyjnych jest typowa w odniesieniu do spółek produkcyjnych. Główną pozycją kosztów operacyjnych jest zużycie materiałów i energii stanowiące ok. 50% kosztów operacyjnych. Wielkość tych kosztów zdaniem Emitenta zostanie zredukowana w kolejnych latach głównie z uwagi na przewidywaną modernizację parku maszynowego, jak również z uwagi na zmianę polityki zaopatrzenia w niezbędne do produkcji materiały i surowce. Kolejną pozycją kosztową są wynagrodzenia. Emitent poprzez systematyczną wymianę parku maszynowego dążyć będzie do ograniczenia tej pozycji kosztowej. Zakup i modernizacja nowych maszyn powinna wpłynąć na zmniejszenie zatrudnienia, zmniejszą energochłonność a zarazem wpłyną pozytywnie na wzrost wydajności produkcji. Z uwagi na wzrastający portfel zamówień nie jest możliwe znaczące ograniczenie zatrudnienia a tym samym skokowe zmniejszenie kosztów wynagrodzeń. Emitent przewiduje również, że w kolejnych latach uda mu się zmniejszyć koszty usług obcych. Z uwagi na pozyskany kapitał oraz posiadane środki z dotacji unijnej możliwe będzie prowadzenie procesów technologicznych w sposób ciągły, co wpłynie na zmniejszenie zleceń przekazywanych do podmiotów zewnętrznych. Obniżenie kosztów zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych powinno wpłynąć na zwiększenie rentowności prowadzonej działalności.

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym poniesione przez Emitenta w latach 2008-2009 oraz za III kwartały 2010 roku w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

lp.	koszty w układzie rodzajowym	2008	2009	30.09.2010
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Koszty operacyjne:	8 842	7 787	7 502
2.	- wartość zakupu towarów i materiałów	161	96	72
3.	- amortyzacja	121	126	121
4.	- zużycie materiałów i energii	4 409	3 753	3 795
5.	- usługi obce	1 657	1 485	1 227
6.	- podatki i opłaty	52	33	33
7.	- wynagrodzenia	1 925	1 823	1 767
8.	- świadczenia na rzecz pracowników	485	438	452
9.	- pozostałe koszty	32	34	35

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej wyniosły 21 209,27 zł, natomiast koszty z pozostałej działalności operacyjnej, powstałe głównie w wyniku aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, ukształtowały się na poziomie 111,6 tys. zł. Zysk na sprzedaży pomniejszony o ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej dał stratę z działalności operacyjnej Spółki na poziomie 158,3 tys. zł. Odwrotna sytuacja przedstawiała się w przypadku działalności finansowej Spółki. W omawianym okresie przychody finansowe wyniosły 2 952,2 tys. zł co w porównaniu z niskim poziomem kosztów finansowych 77,2 tys. zł (w tym głównie odsetki od zaciągniętych pożyczek) dało zysk z działalności gospodarczej na poziomie aż 2 716,7 tys. zł.

Na ostateczny wynik finansowy Spółki miały wpływ obowiązkowe obciążenia w kwocie 581,3 tys. zł. Wynik netto Spółki za okres 01.01 – 31.12.2009 r. wyniósł 2 135,4 tys. zł zysku i był ponad czterokrotnie większy od zysku za rok poprzedni. Wyniki finansowe Spółki są z roku na rok coraz lepsze (za rok 2004 strata w kwocie 39,7 tys. zł, za rok 2005 zysk 23,4 tys. zł, w 2006 zysk 183,3 tys. zł, w 2007 zysk 374,5 tys. zł, w 2008 zysk 411,9 tys. zł).

4.12.2. Opis rynku, na którym działa Emitent

Przemysł motoryzacyjny odgrywa kluczową rolę w gospodarce europejskiej ze względu na swój udział w wielu innych dziedzinach przemysłu, takich jak produkcja części i podzespołów, elektronika, informatyka, telekomunikacja i logistyka. Poprzez zapewnienie wysokich wpływów z handlu zagranicznego, podatków oraz wdrażania najnowszych technologii, wpływa na umocnienie pozycji Europy i zwiększenie jej konkurencyjności na światowych rynkach.

W ostatnich latach szczególnie region centralnej i wschodniej Europy stał się celem zagranicznych inwestycji branży motoryzacyjnej, co pozytywnie wpływa na jego stały rozwój. Sytuacja w krajach Europy Środkowej i Wschodniej objawia się zmianami poziomu mocy produkcyjnych. Bazując na danych Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych, można zaobserwować jak obecne zdolności produkcyjne w

wysokości 2,4 mln aut w tych krajach, osiągną w roku 2010 wielkość 5 mln szt. Wolne moce grupy Ford, VW, Opel/Saab, Renault i Fiat w krajach Europy Zachodniej wynoszą obecnie 3,5 mln szt.

Branża motoryzacyjna jest bardzo specyficzna. Wyróżnia ją silna standaryzacja i nacisk na jakość. To jeden z nielicznych sektorów, w których poddostawcy mają aż taki wpływ na końcowy produkt. Sytuacja polskiej branży motoryzacyjnej wpisuje się w tendencje w dziedzinie globalnej produkcji, do których - jak podaje PAIiIZ – należy zaliczyć takie procesy jak:

- rywalizacja i zarazem kooperacja; procesy M&A (np. PSA i Toyota; VW i Mercedes),
- wzrost znaczenia poddostawców na każdym etapie powstawania pojazdów,
- poszukiwanie poprawy efektywności procesów: nowe techniki produkcji i zarządzania,
- obniżanie kosztów produkcji: realokacja zakładów bądź poszczególnych etapów produkcji (np. Porsche Cayenne),
- wzrost natężenia sił konkurencyjnych - konkurencja globalna (nowi gracze np.: Chiny i Indie).

Obraz rynku części silnikowych

Omawiając powyższy aspekt należy zdefiniować, co tak naprawdę rozumiemy przez rynek części silnikowych. Odczytujemy powyższe sformułowanie jako złożenie dwóch grup asortymentowych.

Pierwszą z nich jest „ciężka” silnikówka, a więc te elementy, których zastosowanie jest niezbędne do wykonania głównej naprawy silnika. Do tej grupy możemy zaliczyć np. tłoki, pierścienie, korbowody, głowice, zawory, panewki czy też uszczelnienia silnika. Wszystkie powyższe części zamienne składają się na zestaw „reanimacyjny”, który w różnych konfiguracjach jest stosowany do prawidłowego wykonania poważnych napraw silnikowych.

Drugą grupą są elementy eksploatacji około-silnikowej, a więc te części zamienne, które są w dużej mierze wykorzystywane do zapewnienia pojazdowi spełnienia podstawowej funkcji środka transportu. W tej grupie asortymentowej można wyróżnić np. filtry, elementy rozrządu, świece, przewody zapłonowe, paski klinowe oraz te uszczelnienia, które są wymagane do szybkich napraw eksploatacyjnych.

Rynek silnikowych części zamiennych nie będzie dynamicznie wzrastał w najbliższych latach jednak pewna stabilizacja w tym przypadku jest zaletą. Zła tendencja, którą obserwujemy jest związana z ogromnym importem używanych pojazdów z UE na rynek krajowy. Należy oczekiwać stopniowej kanibalizacji technicznej niesprzedawalnych pojazdów, których podzespoły rychło trafią do obrotu, co może spowodować wahania okresowe w zakresie obrotu droższymi elementami silnikowymi jak np. głowice, wały korbowe czy rozrządu.

Reasumując rynek silnikowych części zamiennych jest obszarem stabilizacji, niewielkiego wzrostu wartości sprzedaży oraz stopniowego umacniania się najlepszych dystrybutorów, oferujących najwyższy poziom jakości obsługi oraz oferowanego asortymentu. Rozwój wartości sprzedaży jaki ma miejsce każdego roku jest wynikiem przejmowania kontaktów handlowych z istniejącymi odbiorcami innych firm oraz umacnianiu własnej sieci sprzedaży w regionach Polski, a także przemyślaną współpracą z największymi dystrybutorami w kraju.

Podczas IV Konferencji Niezależnego Rynku Motoryzacyjnego zaprezentowano podsumowanie rynku części motoryzacyjnych na tle kryzysu w roku 2009. Skupiono się na wynikach dystrybucji części w segmencie osobowym, ciężarowym jak również transporcie, gdyż jak słusznie zauważono sprawy te są ze sobą ściśle powiązane.

W badaniu zanalizowane zostały wyniki największych Dystrybutorów części motoryzacyjnych w Polsce. W tym roku wyniki zestawienia można uważać za bardziej szczegółowe niż te sprzed roku, ponieważ przedstawione zostały w formie „Top trójek”, a nie „Top piątek” jak to miało miejsce w 2008r. Wyniki poszczególnych Dystrybutorów nie zostały zaprezentowane z powodu wyraźnych próśb zainteresowanych firm. Jednak należy uważać, że ostateczna forma przedstawienia wyników, dla osób ściśle związanych z branżą jest wyjątkowo cenną informacją.

Według prognozy łącznie szacowane przychody pierwszej 15 firm - największych Dystrybutorów części, wyniosą w 2009 roku ponad 5 miliardów 700 milionów złotych i będzie to przyrost o 9,8%. Zatem można zaryzykować stwierdzenie, że kryzys liderów się nie tyka. Widać także, że dynamika od lat spada. Spadła również w porównaniu ze słabym rokiem poprzednim, ale w świetle trwającego kryzysu wyniki te można uznać za stosunkowo dobre.

Jednak należy podkreślić, że przedstawione wyniki zawierają również eksport tych firm i inne działalności jak sprzedaż części do samochodów ciężarowych. Dlatego nie są dokładnym obrazem polskiego rynku części zamiennych.

Dnia 16 marca 2010 w Centrum Prasowym PAP w Warszawie miała miejsce prezentacja raportu Stowarzyszenia Dystrybutorów i Producentów Części Motoryzacyjnych (SDCM). Organizacja ta, reprezentująca firmy zajmujące się produkcją i dystrybucją części motoryzacyjnych, podjęła się przygotowania raportu, obalającego mity dotyczące rynku motoryzacji, przede wszystkim kwestii związanych z know-how w przemyśle motoryzacyjnym.

Rynek motoryzacyjny, dzieli się na dwa segmenty - niezależny i koncernów samochodowych. Mimo, iż oba są ze sobą ściśle związane i wzajemnie od siebie uzależnione, to w zakresie sprzedaży części wyraźnie ze sobą konkurują. Widać to szczególnie przy dyskusjach o tworzeniu prawa mającego regulować branżę motoryzacyjną.

Koncerny samochodowe, zabiegając o prawo dające im monopolistyczną pozycję na rynku, mogą doprowadzić do sytuacji, iż niezależne podmioty pozbawione zostaną prawa do prowadzenia działalności gospodarczej, a kierowcy prawa wyboru gdzie i przy użyciu jakich części mogą naprawiać swój własny samochód.

Takie podejście koncernów samochodowych jest wielce niesprawiedliwe, gdyż to właśnie niezależnym producentom części branża motoryzacyjna zawdzięcza rozwój i innowacyjność. To oni bowiem są w głównej mierze autorami zmian i postępu w motoryzacji. Konkurując ze sobą, niezależni producenci aż 8 do 10% własnych przychodów inwestują w rozwój, prace projektowe oraz w nowe technologie. Nie można zapominać, iż w Polsce działa blisko 900 takich firm. Jednym z przykładów jest firma Bosch, która niemal co godzinę patentuje nowy wynalazek. W ten sposób niezależni producenci tworzą prawdziwe know-how, oferując nowe rozwiązania koncernom samochodowym. Za przykład podajmy tu całe systemy hamulcowe firmy Lucas, ATE czy Bendix, układy zawieszenia, systemy ABS/ESP, filtry „długodystansowe”, reflektory ksenonowe i wiele, wiele innych.

Według danych Ministerstwa Gospodarki z 2008 roku inwestycje firm z branży motoryzacyjnej w Specjalnych Strefach Ekonomicznych wyniosły 16 mld złotych, czyli 1/3 ogólnych nakładów inwestycyjnych w Polsce.

Niezależni producenci części motoryzacyjnych w Polsce zatrudniają 108.500 osób, co stanowi 81% całkowitego zatrudnienia w przemyśle motoryzacyjnym. Ponad 40% środków finansowych uzyskanych przez przemysł motoryzacyjny z eksportu przypada na producentów części motoryzacyjnych- wartość sprzedaży poza granice kraju wynosi blisko 20 mld złotych.

W czasie konferencji zaprezentowano także dane z raportu dotyczące segmentu dystrybutorów części oraz warsztatów- kolejnych ogniw niezależnego rynku motoryzacyjnego. W Polsce istnieje około 600 punktów hurtowej sprzedaży części. Dystrybutorzy tworzą ponad 10.500 miejsc pracy i generują przychody na poziomie około 9,6 mld zł (dane za rok 2009). Średnio w Polsce na każde województwo przypada ponad 39 punktów hurtowej sprzedaży części. Około 600.000 sztuk części trafia codziennie do sklepów i 18.500 niezależnych warsztatów. Te ostatnie zatrudniają ponad 86.000 osób, a ich przychody sięgają 19 mld złotych rocznie. W Polsce na 1 warsztat niezależny przypada średnio 908 pojazdów, podczas gdy na warsztat autoryzowany, np. Volkswagena, blisko 19.000 aut tej marki.

To konsument, w oparciu o swoje możliwości finansowe i określone potrzeby powinien decydować o tym, gdzie, w jakich warunkach i za ile chce naprawić swój samochód. Wolność wyboru to jedna z najważniejszych cech gospodarki rynkowej. Dotyczy ona również warsztatów- w tym autoryzowanych- swoboda wyboru części stosowanych do naprawy, bez ograniczeń narzucanych przez koncerny samochodowe. Także dystrybutorzy części muszą mieć swobodę dostępu do części- także oryginalnych, oraz tzw. zmonopolizowanych, czyli produkowanych przez koncerny samochodowe. Wszystko po to, aby zmotoryzowany konsument mógł serwisować i naprawiać swój samochód w konkurencyjnych cenach, korzystając z szerokiego wyboru części, w warsztacie przez siebie wybranym.

Celem zaprezentowanego raportu jest pokazanie, że niezależny rynek motoryzacyjny (IAM) ma istotny wkład w gospodarkę, a niezależni producenci części reprezentują przemysł motoryzacyjny w stopniu nie mniejszym niż koncerny samochodowe (VM). Bez niezależnych producentów części, większość pojazdów w ogóle nie mogłaby zjechać z linii produkcyjnej. W obliczu kryzysu nie można więc skupiać się tylko i wyłącznie na pomocy publicznej dla koncernów samochodowych, których działania - jak widać -

wymierzone są przeciw rynkowi niezależnemu. Brak wsparcia dla rynku niezależnego byłby jak podcinanie gałęzi, na której siedzimy- Polska jest bowiem znana w Europie jako zagłębie produkcji części motoryzacyjnych.

Przyszłość i wyzwania branży motoryzacyjnej w Polsce

Branżę motoryzacyjną czeka teraz bardzo ciekawy czas. Z jednej strony mamy optymistyczne prognozy wzrostu produkcji i perspektywy rozwoju całego przemysłu motoryzacyjnego, zwłaszcza w kontekście umacniającej się konsumpcji wewnętrznej i bliskiej perspektywy wejścia do strefy euro. Z drugiej strony wiele wyzwań takich jak: silny kurs polskiej waluty, a co za tym idzie mniejsza opłacalność eksportu; konkurencja ze strony nowych członków Unii Europejskiej - Rumunii i Bułgarii; a także cała sfera związana z sytuacją na rynku pracy i dylematami jak pozyskiwać nowych pracowników oraz utrzymać i motywować już pracujących. Dodatkowo pracodawcy muszą radzić sobie z presją na podnoszenie wynagrodzeń w obliczu rosnących kosztów pracy. Licząc na zmiany w polityce podatkowej, poprawę infrastruktury oraz ograniczenie biurokratycznej administracji państwowej mamy nadzieję, że współpraca wszystkich podmiotów tworzących rynek motoryzacyjny w Polsce, umocni jeszcze bardziej pozycję branży automotive.

4.12.3. Strategia rozwoju:

Penetracja rynków

W związku z dużą barierą wejścia z wyrobami na rynek pierwotny (wymagana wysoko wyspecjalizowana technologia produkcji) Spółka skoncentrowała swoje działania na dotarciu do odbiorców w segmencie producentów i dealerów części zamiennych do autobusów, samochodów ciężarowych, maszyn budowlanych, rolniczych itp. W tym celu Zarząd i pracownicy Spółki odbyli spotkania bezpośrednio u poszczególnych podmiotów wychodząc z założenia, iż bezpośrednia prezentacja wyrobów i możliwości produkcyjnych jest najważniejszą formą dotarcia do odbiorcy końcowego.

- *HYDRO-VACUUM S.A., Grudziądz* – największa polska fabryka pomp i wyrobów pompowych. Pierwsze dostawy dla tego odbiorcy Emitent rozpoczął w grudniu 2008 roku.
- *KRAJ sp. z o.o., Kutno* – producent maszyn rolniczych i sadowniczych działający w grupie UNIA Group. Emitent rozwinął współpracę w zakresie produkcji czopów do maszyn rolniczych i sadowniczych.
- *Sklep Fabryczny „UNII” Zakładu Maszyn Rolniczych, Grudziądz* – sklep fabryczny firmy UNIA sp. z o.o. z Grudziądza - producenta maszyn i urządzeń do przedsiewnej uprawy gleby. Podstawową ofertą sklepu fabrycznego Unii są części zamienne do maszyn wyprodukowanych przez zakład UNIA Grudziądz. Oferta obejmuje również części zamienne do innych maszyn produkowanych przez UNIA GROUP.
- *PPUH „STALDEK” Jerzy Grajkowski, Brodnica* – firma, której profil działalności obejmuje: usługi ślusarki ogólnej, instalacje sanitarne, instalacje centralnego ogrzewania, pokrycia dachowe, produkcja przenośników rolkowych, maszyn i urządzeń dla chłodnictwa, konstrukcje ze stali kwasoodpornej i aluminium. Nawiązaliśmy współpracę w zakresie produkcji czopów.
- *Firma Produkcyjno-Handlowo-Uslugowa „PASPOL” Stanisław Pawlicki, Nowe Miasto Lubawskie* – zamówienie na wykonanie śrub i nakrętek.
- *SOLARIS BUS&COACH S.A., Owińska* – producent nowoczesnych autobusów miejskich, międzymiastowych, turystycznych, trolejbusów, a także autobusów specjalnych. Emitent nawiązał z tą firmą współpracę głównie w zakresie produkcji kół pasowych.
- *SWEDWOOD POLAND sp. z o.o., Lubawa* – producent mebli dla szwedzkiej IKEI. Emitent wyprodukował dla tego podmiotu trzy pozycje asortymentowe.
- *BAF sp. z o.o., Milanówek* – producent części do naczep, przyczep i zabudów. Firma ta złożyła jednorazowe zamówienie na śruby.
- *NEWAG S.A., Nowy Sącz* – produkcja, naprawa i modernizacja taboru szynowego. Firma ta złożyła jednorazowe zamówienie na wykonanie partii próbnej końcówek kulistych.

Zarząd Spółki wyznaczył cele marketingowe i zarządze pozwalające na dynamiczny rozwój podmiotu w oparciu o zakres prowadzonej działalności. Głównym celem marketingowym było pozyskanie nowych rynków zbytu dla produktów oferowanych przez Emitenta. W tym celu Zarząd odbył wielokrotne spotkania z partnerami handlowymi na terenie Europy Wschodniej w tym Rosji, Rumunii i Bułgarii. Zdaniem Zarządu perspektywy wejścia na nowe rynki są obiecujące i Zarząd Spółki wiąże z tym dalekosiężne plany.

Ponadto Emitent pragnie dokonać zwiększenia produkcji w oparciu o inwestycje we własny park maszynowy. Zarząd Spółki zamierza dokonać sprzedaży starych maszyn, które posiadają mniejszą wydajność i w to miejsce dokonać zakupu nowych. Wiązać się to będzie z koniecznością poniesienia nakładów inwestycyjnych, lecz w perspektywie roku możliwe jest ich pokrycie wynikające ze wzrostu wydajności produkcji i oszczędności energii.

Kolejnym celem będzie utrzymanie i zwiększenie zamówień na wyroby Emitenta przez dotychczasowych kontrahentów z terenu Europy Zachodniej. Emitent przewiduje, że z uwagi na powolną poprawę koniunktury na rynku budowlanym w tej części Europy uda się pozyskać kontrakty co najmniej w tej samej wysokości jak w roku bieżącym.

W zakresie zarządzania Spółką planowane jest wdrożenie zarządzania firmą w płaszczyznach:

- strategicznej,
- finansowej,
- biznes procesowej,
- projektowej.

Zarządzanie strategiczne odbywać będzie się w oparciu o opisaną i zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą strategię rozwoju Spółki w krótkim rocznym i dłuższym 3 letnim planie. W omawianym dokumencie przedstawione zostaną sposoby osiągnięcia zaplanowanego rezultatu, istotnego z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki. Głównymi elementami strategii będą:

1. analiza zewnętrzna,
2. analiza wewnętrzna,
3. wybór strategii rynkowej,
4. cele do osiągnięcia.

Zarządzanie finansowe Spółką realizowane jest w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz zatwierdzone wewnętrzne biznes procesy i instrukcje zmierzające do stworzenia corocznego budżetu Spółki oraz jego konsekwentną realizację.

Celem zarządzania poprzez biznes proces jest stworzenie jednolitej organizacji pracy, która pozwoli na egzekwowanie obowiązków w odniesieniu do dotychczasowych pracowników i pozwoli na szybkie wprowadzanie nowych pracowników do powierzonego zakresu obowiązków. Posiadanie opisanej, wdrożonej i sprawdzonej technologii pracy związanej z prowadzoną działalnością stanowić będzie konkurencyjną przewagę Spółki nad innymi podmiotami.

Głównym celem zarządzania projektowego będzie realizacja strategii Spółki w oparciu o plany realizacji poszczególnych etapów strategii. Wdrożenie modelu zarządzania projektami pozwoli Spółce śledzić tempo realizacji poszczególnych zadań w ramach projektu, podejmować działania korygujące w przypadku opóźnień, a w konsekwencji ocenić bieżący stan prac nad projektami i oszacować poziom kosztów wynikających z realizacji projektu.

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

Emitent dokonywał w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym następujących inwestycji krajowych:

1) Nakłady inwestycyjne:

W 2009 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 267,4 tys. zł. Główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na :

- a) grupa maszyn i urządzeń
 - tokarki - 159,4 tys. zł,
 - frezarki - 43,9 tys. zł,
 - szlifierki - 28,6 tys. zł,
 - sprzęt elektroniczny - 13,5 tys. zł,
 - mikroskop - 5,7 tys. zł,
 - pozostałe maszyny i urządzenia - 16,3 tys. zł.

Zaliczka na zakup gruntu – 200 tys. zł

b) wpłacona zaliczka na zakup gruntu – 200 tys. zł.

Wpłata zaliczki związana była z planami Emitenta odnośnie budowy nowej siedziby Spółki. Z uwagi na dotychczasową lokalizację – centrum miasta Iława – zasadne staje się przeniesienie działalności produkcyjnej na obrzeża miasta. Dodatkowo wysokie wymagania środowiskowe oraz konieczność ponoszenia kosztów związanych utrzymaniem budynków i magazynów w stanie zgodnym z normami wymagało od Spółki znacznych nakładów. Zmiana siedziby będzie wiązała się z dużymi ograniczeniami kosztów związanych m.in. z energochłonnością zakładu (lepsze parametry izolacyjne), lepsze wykorzystanie powierzchni produkcyjnej, ograniczenie kosztów związanych z utrzymaniem budynków. Emitent pragnie sfinansować ten projekt ze środków własnych i środków zewnętrznych w postaci kredytu inwestycyjnego. Są to plany dalekosiężne. Spółka na dzień dzisiejszy nie zawarła jeszcze umowy zakupu gruntu.

Emitent nie dokonywał w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym żadnych inwestycji zagranicznych.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitenta nie posiada i według jego wiedzy nie istnieją żadne inne zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie zaszły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

Potencjalni inwestorzy winni dokonać analizy przyszłych przychodów i wyniku finansowego z uwzględnieniem danych porównywalnych mając na uwadze zmiany kursu walut oraz wielkości kapitału zakładowego jaki Spółka miała do dyspozycji w wyniku przeprowadzenia kolejnych emisji udziałów i akcji.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Po sporządzeniu danych finansowych, zaprezentowanych w Rozdziale V, zaszły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

Dnia 16.02.2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 7/2010 powierzyło funkcję Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Kaleta. Pan Jacek Nowicki objął funkcję Wiceprezesa Zarządu. Dnia 04.03.2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2010 odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sławomira Kaletę. Dnia 04.03.2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4/2010 odwołało z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. Dnia 04.03.2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 5/2010 powołało do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego.

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.

W dniu 07.04.2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników. Na podstawie Uchwały nr 6 został podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę 169.000,00 zł poprzez ustanowienie 169 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy.

W dniu 30.09.2010 roku na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został podwyższony kapitał zakładowy spółki Komunalka S.A. z siedzibą w Poznaniu. Emitent objął w ramach emisji akcji serii C 5.503.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 1,00 zł za każdą akcję. Emitent pokrył obejmowane akcje wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej (Dział ds. Inwestycji Finansowych). Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa została dokonana przez biegłego rewidenta. W wyniku objęcia 5.503.000 akcji serii C Emitent posiada 49,7% w kapitale zakładowym spółki oraz odpowiednio 49,7% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 14.10.2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hawskie Zakłady Części Samochodowych S.A. Wśród spraw objętych porządkiem obrad znalazły się uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisje akcji zwykłych na okaziciela serii B. NWZ podjęło uchwałę o emisji 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii B Spółka pozyskała 2.260.000,00 zł. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie (sygnatura akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12482/10/924) z dnia 29 listopada 2010 roku została zarejestrowana emisja akcji serii B. Po zarejestrowaniu tej emisji kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.200.000 zł i dzieli się na 4.940.000 akcji serii A oraz 2.260.000 akcji serii B.

4.20. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

4.20.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

4.20.1.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Pan Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu został powołany na swoją funkcję 31 sierpnia 2010 roku na podstawie Uchwały nr 1 §4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników i jego kadencja upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014.

Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu

Wykształcenie wyższe, absolwent Politechniki Lubelskiej, kierunek: Mechanika i Budowa Maszyn, specjalność: samochody i ciągniki.

Przebieg kariery zawodowej:

od 1993 do 2002 – Fabryka Łożysk Toczyńskich Kraśnik S.A. - stanowisko: technolog,
od 2002 do 2010 – Tsubaki-Hoover Polska sp. z o.o. – stanowisko: specjalista ds. techniczno-konstrukcyjnych, Asystent Dyrektora Generalnego, w latach 2004-2008 Członek Zarządu – Dyrektor Rozwoju Strategicznego, w latach 2008-2010 Dyrektor Rozwoju Strategicznego,
od 06.2010 - Hławskie Zakłady Części Samochodowych sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
od 11.2010 - Hławskie Zakłady Części Samochodowych S.A. – Prezes Zarządu.

4.20.1.2. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana na podstawie Uchwały nr 1 §4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.08.2010 roku. Skład Rady Nadzorczej jest 5-cio osobowy.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Andrzej Kloc – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Mariusz Kazimierz Witek – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Remigiusz Strzelczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Makler papierów wartościowych – licencja nr 328.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 1993-1995 Kierownik Działu Analiz Biura Maklerskiego Banku Staropolskiego S.A. W latach 1995-2000 pracował w Domu Maklerskim Raiffeisen Capital & Investment S.A. na stanowisku Dyrektor Oddziału w Poznaniu. W latach 2000-2001 Kierownik POK Domu Maklerskiego SUR5 Net S.A. W latach 2003-2004 Dyrektor Pionu Bankowości Indywidualnej Oddział w Koninie i we Wrześni Banku PKO S.A. W latach 2005-2006 Dyrektor Oddziału w Kaliszu Raiffeisen Bank Polska S.A. W latach 2006-2007 Dyrektor Oddziału ING Bank Śląski S.A. w Tarnowie Podgórnym. Od roku 2008 zatrudniony w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. na stanowisku Dyrektor Zarządzający. Przewodniczący Rady Nadzorczej Powszechnego Funduszu Leasingowo-Inwestycyjnego S.A. (2001-2003), Przewodniczący Rady Nadzorczej PC Guard S.A. (2006-2008), Sekretarz Rady Nadzorczej Divicom S.A. (2007-2008), Przewodniczący Rady Nadzorczej IZNS Hawa S.A. (od 2007 -), Przewodniczący Rady Nadzorczej w PROMET S.A. (od 2009 -), Przewodniczący Rady Nadzorczej Komunalka S.A. (od 2009 -), Członek Rady Nadzorczej Aztec International S.A. (od 2010 -), Członek Rady Nadzorczej w RSY S.A. (od 2010 -).

Andrzej Kloc – Sekretarz Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu, Wydział Zarządzania, kierunek: Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw.

Przebieg kariery zawodowej:

Od roku 2009 zatrudniony w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. na stanowisku analityk. Członek Rady Nadzorczej PROMET S.A. – powołany do jej składu w lutym 2010 roku, Członek Rady Nadzorczej RSY S.A. – powołany w sierpniu 2010 roku.

Mariusz Kazimierz Witek – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie, magister ekonomii, specjalność: Ekonomika Produkcji, ukończył Studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie z zakresu marketingu.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 1990-1991 zatrudniony w ZPO „Vistula” S.A. na stanowisku Referent ds. Zbytu. W latach 1992-1994 zatrudniony w Fabryce Wódek „Polmos” w Łańcucie na stanowisku Kierownik Marketingu. W latach 1994-1995 Pepsico Trading sp. z o.o. – Kierownik Rejonu Sprzedaży. W latach 1995-1996 zatrudniony w SAN S.A. jako National Account Manager. W latach 1996-1998 zatrudniony w Kimberly-Clark Poland sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Sprzedaży. W latach 1998-1999 ICI Polska sp. z o.o. – Dyrektor Sprzedaży. W latach 1999-2005 zatrudniony w Nobiles sp. z o.o. na stanowisku Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, pełnił jednocześnie funkcję Członka Zarządu. W latach 2007-2009 zatrudniony w firmie Okfens sp. z o.o. na stanowisku Prezesa Zarządu. Od maja 2010 roku pełni funkcję Prezesa Zarząd w IZNS Hawa S.A.

Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Rolniczej w Poznaniu, Wydział Zootechniczny.

Przebieg kariery zawodowej:

Od 1990 roku własna działalność gospodarcza polegająca na zarządzaniu gospodarstwem rolnym specjalizującym się w produkcji roślinnej. Od roku 1999 działalność w organach samorządu terytorialnego – radny gminy Dąbie. W roku 2009 powołany do składu Rady Nadzorczej w IZNS Hawa S.A. oraz w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. W roku 2010 powołany do składu Rady Nadzorczej RSY S.A.

Remigiusz Strzelczyk – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie wyższe, absolwent Akademii Rolniczej w Poznaniu, kierunku: Ogrodnictwo.

Przebieg kariery zawodowej:

W latach 2007-2008 zatrudniony w VZ Inwestycje na stanowisku Specjalista ds. sprzedaży. Od roku 2009 zatrudniony w DBS na stanowisku Specjalista ds. sprzedaży. W latach 2008-2009 Członek Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A., Członek Rady Nadzorczej PROMET S.A. – powołany do jej składu w roku 2009, Członek Rady Nadzorczej RSY S.A. – powołany w 2010.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Akcjonariuszami posiadającymi ponad 10 % udziału w głosach na WZA są:

1. IZNS Hawa S.A. – 61,7%,
2. Pan Ireneusz Kwiatkowski – 14,6%.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Imię i nazwisko /nazwa	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
IZNS Hawa S.A.	4 443 000	61,7 %	61,7 %
Ireneusz Kwiatkowski	1 050 000	14,6 %	14,6 %
pozostali akcjonariusze	1 707 000	23,7 %	23,7 %
Suma	7 200 000	100,00 %	100,00 %

V.SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Opinia Biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**IŁAWSKIE ZAKŁADY CZĘŚCI
SAMOCHODOWYCH SP. Z O.O.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU**

AUDYT

Poznań, 15 marca 2010 roku





BUDUJEMY ZAUFANIE

SPIS TREŚCI	STRONA
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	15

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

tel.: +48 61 841 71 80
fax: +48 61 841 71 90

www: www.4audyt.pl
e-mail: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

CSY S.A. Dokument Informacyjny

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA


Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Zarządu
Iławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o.


1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Iławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o. (Spółki) z siedzibą w Iławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2009 roku obejmującego:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 986 tys. złotych**,
 - b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **2 469 tys. złotych**, w tym zysk netto w wysokości **2 135 tys. złotych**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 469 tys. złotych**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 tys. złotych**,
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd obowiązany jest do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na podstawie badania opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne, zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych,
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do

stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - b. zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Umowy Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA
2009 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. (Spółka) została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2004 roku w Ławie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 3021/2004) podpisanym przed notariuszem Marzeną Godlewską-Drewniak w kancelarii notarialnej w Ławie.

Siedziba Spółki mieści się w Ławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13.

Dnia 27 kwietnia 2004 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736.

Spółka posiada numer NIP 744-166-71-39 oraz symbol REGON 519608547.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Umowę Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 3430A Produkcja części i akcesoriów do pojazdów samochodowych i ich silników.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 1 690 tys. zł i dzielił się na 1 690 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku jedynym udziałowcem Spółki była spółka IZNS Ława S.A., która posiadała 100% udziałów.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest IZNS Ława S.A.

Grupa Kapitałowa IZNS Ława S.A. obejmuje następujące podmioty:

- IZNS Ława S.A.
- Ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o.
- Ławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o.

Zgodnie z Umową organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jacek Nowicki - Prezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 12 listopada 2009 roku Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Sławomira Kaletę.
- Dnia 16 lutego 2010 roku Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano następujących członków Zarządu:
 - o Sławomir Kaleta - Prezes Zarządu
 - o Jacek Nowicki - Wiceprezes Zarządu.
- Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 3 odwołało Sławomira Kaletę z funkcji Prezesa Zarządu oraz na podstawie Uchwały nr 4 odwołało Jacka Nowickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Dnia 4 marca 2010 roku Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano jednoosobowy Zarząd w składzie:
 - o Jacek Nowicki - Prezes Zarządu.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 4 czerwca 2009 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 412 tys. złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 czerwca 2009 roku. Powyższe sprawozdanie nie podlegało obowiązkowi ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu Iławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o. z siedzibą w Iławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 986 tys. złotych**,
- b. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **2 469 tys. złotych**, w tym zysk netto w wysokości **2 135 tys. złotych**,
- c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 469 tys. złotych**,
- d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 tys. złotych**,
- e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 31 lipca 2009 roku zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 lipca 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 22 lutego 2010 roku do dnia 15 marca 2010 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Ponadto Zarząd jest zobowiązany zapewnić, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi w MSSF zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	2 052	1 380	48,7%	20,5%	34,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 019	1 343	50,3%	20,2%	33,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33	37	-10,8%	0,3%	0,9%
Aktywa obrotowe	3 112	2 591	20,1%	31,2%	65,2%
Zapasy	1 275	1 375	-7,3%	12,8%	34,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 210	1 128	7,3%	12,1%	28,4%
Należności pozostałe	534	13	4007,7%	5,3%	0,3%
Należności budżetowe	45	47	-4,3%	0,5%	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	24	41,7%	0,3%	0,6%
Rozliczenie międzyokresowe	14	4	250%	0,1%	0,1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	4 822	-	-	48,3%	-
Aktywa razem	9 986	3 971	151,5%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	5 113	2 643	93,5%	51,2%	66,6%
Kapitał podstawowy	1 690	1 690	-	16,9%	42,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	-	-	3,3%	-
Kapitał zapasowy	953	541	76,3%	9,6%	13,6%
Zysk (strata) netto	2 135	412	418,2%	21,4%	10,4%
Zobowiązania długoterminowe	1 223	211	481,5%	12,3%	5,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8	60	-86,7%	0,1%	1,5%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	678	22	2981,8%	6,8%	0,6%
Rezerwy na inne zobowiązania	12	129	-90,7%	0,1%	3,2%
Rozliczenia międzyokresowe	525	-	-	5,3%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 650	1 117	226,4%	36,5%	28,1%
Kredyty bankowe	314	89	252,8%	3,1%	2,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48	89	-46,1%	0,5%	2,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 259	627	100,8%	12,6%	15,8%
Zobowiązania pozostałe	1 859	135	1277,0%	18,6%	3,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, ZUS i innych świadczeń	166	150	10,7%	1,7%	3,8%
Rezerwy na zobowiązania	-	22	-	-	0,6%
Rozliczenia międzyokresowe	4	5	-	0,0%	0,1%
Pasywa razem	9 986	3 971	151,5%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody ze sprzedaży	7 530	9 475	-20,5%	100%	100%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 401	9 279	-20,2%	98,3%	97,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	129	196	-34,2%	1,7%	2,1%
Koszty działalności operacyjnej	7 568	8 887	-28,5%	84,3%	93,8%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 255	7 752	-19,3%	83,1%	81,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96	161	-40,4%	1,3%	1,7%
Koszty sprzedaży	258	90	186,7%	3,4%	0,9%
Koszty zarządu	959	884	8,5%	12,7%	9,3%
Zysk (strata) na sprzedaży	- 38	588	-106,5%	-0,5%	6,2%
Pozostałe przychody operacyjne	21	11	90,9%	0,3%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	142	26	446,2%	1,9%	0,3%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	- 159	573	-127,7%	-2,1%	6,0%
Przychody finansowe	2 952	2	147 500,0%	39,2%	0,02%
Koszty finansowe	77	47	63,8%	1,0%	0,5%
Zysk/(Strata) brutto	2 717	528	414,4%	36,1%	5,6%
Podatek dochodowy/ odroczony	581	116	400,9%	7,7%	1,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 135	412	418,2%	28,4%	4,3%
Zysk (Strata) netto	2 135	412	418,2%	28,4%	4,3%
Inne całkowite dochody netto	334	-	-	-	-
Całkowity dochód razem	2 469	412	499,3%	32,8%	4,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-0,5%	6,2%	5,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	36,1%	5,6%	4,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	28,4%	4,3%	3,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	71,7%	18,5%	20,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	21,4%	10,4%	9,8%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,1	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,2	2,4	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,0	1,8	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	4 288	1 501	1 213
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	42,9%	37,8%	31,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego składnika aktywów jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji, jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,8	2,4	2,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	3,7	6,9	7,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	58	43	29
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	61	56	59
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	61	25	25

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,3	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1	2,0	1,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,5	1,9	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,7	0,6

Komentarz

Analiza wskaźników rentowności wskazuje na pogorszenie sytuacji Spółki na podstawowej działalności, czego przejawem było przyjęcie ujemnej wartości przez wskaźnik zyskowności sprzedaży. Przyczyną tego stanu rzeczy była poniesiona przez Jednostkę strata ze sprzedaży w kwocie 38 tys. zł.

Wartość pozostałych wskaźników rentowności kształtowała się na bardzo wysokim poziomie i charakteryzowała się znaczącym wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Przyczyną takiego stanu rzeczy była dodatnia wycena posiadanych przez Spółkę akcji na dzień bilansowy, co przełożyło się na osiągnięcie zysku na działalności finansowej w kwocie 2 875 tys. zł. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż przychód z wyceny akcji nie został na dzień bilansowy zrealizowany, a na podstawowej działalności Spółka poniosła stratę.

Analiza wskaźników płynności finansowej wskazuje na stabilną sytuację Spółki w tym zakresie. Wartość wskaźnika płynności szybko kształtowała się na dzień bilansowy na poziomie 1,8. Wzrost wartości wskaźnika spowodowany był bardzo dużym wzrostem wartości inwestycji krótkoterminowych, w ramach których Jednostka prezentuje m.in. posiadane akcje oraz należności krótkoterminowe (głównie na skutek ujęcia w sprawozdaniu przyznanej Jednostce dotacji). Wzrost wartości wskaźnika osłabił ponad trzykrotny wzrost poziomu zobowiązań bieżących. Z kolei wartość wskaźnika płynności bieżącej zmniejszyła się i na koniec roku kształtowała się na poziomie 2,2, co spowodowane było zmniejszeniem poziomu zapasów.

Analiza poszczególnych wskaźników sprawności wykorzystania zasobów wskazuje na pogorszenie się sytuacji w tym zakresie w analizowanym okresie. Zarówno wskaźnik rotacji majątku jak i wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległy zmniejszeniu odpowiednio do poziomu 0,8 i 3,7. Przyczyną takiego stanu rzeczy, obok 20% spadku przychodów ze sprzedaży, był ponad dwukrotny wzrost wartości majątku Spółki z 3 970,9 tys. zł do 9 986,6 tys. zł, tj. o 6 015,7 tys. zł. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy było nabycie akcji spółki notowanej na NewConnect ich wycena na dzień bilansowy.

Analiza wskaźników finansowania działalności wskazuje na nieznaczne pogorszenie się sytuacji Spółki w stosunku do roku poprzedniego. Jednostka finansowała swoją działalność przy wykorzystaniu kapitałów obcych w 50%, czego potwierdzeniem jest wartość współczynnika zadłużenia. Głównym zewnętrznym źródłem finansowania Spółki były zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły aż 36% pasywów ogółem i aż 75% zobowiązań (m.in. zobowiązania z tytułu nabycia akcji, których termin spłaty upływa w roku 2010). Kapitały własne w pełni pokrywały zobowiązania Spółki.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego spółki ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

M

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z regulacjami Ustawy o rachunkowości oraz a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i przyjęta do stosowania.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu systemu komputerowego MFG/PRO.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

M

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosła 2 019 tys. zł i stanowiła 20% aktywów ogółem. W ramach omawianej pozycji Spółka prezentowała przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny o wartości 1 635 tys. zł.

Jednostka dokonała w 2009 roku przeszacowania wartości wszystkich środków trwałych na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych pod koniec roku objętego badaniem. W rezultacie przeszacowania wartości środków trwałych na kapitał z aktualizacji wyceny (na skutek zwiększenia ich wartości) Spółka odniosła 413 tys. zł natomiast kwotę 27 tys. zł ujęto w wyniku bieżącego okresu (utrata wartości).

Należności krótkoterminowe

W ramach należności krótkoterminowych, które w wartości 1 789 tys. zł stanowiły 18% aktywów ogółem, Jednostka prezentowała przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 210 tys. zł oraz pozostałe należności w kwocie 534 tys. zł, w ramach których Spółka zaprezentowała przyznaną jej dotację w wysokości 525 tys. zł. Do dnia zakończenia badania środki z dotacji nie wpłynęły jeszcze do Spółki.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe o wartości 4 822 tys. zł stanowiły prawie 50% sumy bilansowej. W ramach omawianej pozycji Spółka prezentowała nabyte w ciągu roku i wycenione na dzień bilansowy akcje spółki notowanej na rynku NewConnect. W wyniku wyceny na dzień bilansowy poprzez odwołanie się do kursu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku Jednostka osiągnęła przychód w wysokości 2 951 tys. zł.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 5 113 tys. zł i stanowiła 51% pasywów ogółem. W ramach kapitałów własnych Spółka wykazywała kapitał podstawowy, który nie uległ zmianom w analizowanym okresie i wynosił 1 690 tys. zł. W ramach kapitału zapasowego, którego wartość wyniosła 954 tys. zł Jednostka prezentowała zyski z lat poprzednich, które na podstawie Uchwał Wspólników pozostały w Spółce. Jednostka wykazywała ponadto na dzień bilansowy kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 334 tys. zł, w ramach którego zaprezentowano skutki dodatniego przeszacowania wartości środków trwałych (w kwocie 413 tys. zł) skorygowana o skutki podatku odroczonego. Osiągnięty w badanym okresie zysk netto wyniósł 2 135 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

W ramach zobowiązań krótkoterminowych, które w kwocie 3 650 tys. zł stanowiły aż 36% kapitałów ogółem Spółka prezentowała przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 259 tys. zł (w tym 847 tys. zł wobec jednostek powiązanych) oraz inne zobowiązania finansowe w kwocie 1 572 tys. zł, z czego kwota 1 524 tys. zł dotyczyła zobowiązań z tytułu nabycia akcji, których termin zapłaty przypada w roku 2010.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **2 469 tys. zł.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 tys. zł.**, a jego pozycje są prawidłowo powiązane z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje przez wymagane w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

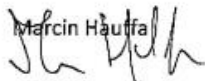
Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.




BUDUJEMY ZAUFANIE

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

tel.: +48 61 841 71 80
fax: +48 61 841 71 90

www: www.4audyt.pl
e-mail: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

CSY S.A. Dokument Informacyjny

Sprawozdanie finansowe

**za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

**Iławskie Zakłady
Części Samochodowych
Sp. z o.o.**



Dla Udziałowców

W związku ze sporządzeniem rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniających prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec grudnia 2009 roku oraz wyniku finansowego za 12 miesięcy 2009 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 9 986 tys. zł

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 135 tys. zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodowych od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 2 469 tys. zł

Sprawozdanie przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 11 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę 2 470 tys. zł

Dodatkowe noty i objaśnienia

Łława, dnia 15 marca 2010 r.

Prezes Zarządu

Jacki Nowicki

Główny Księgowy

Wiesława Waldowska

A. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku

Wyszczególnienie	Nr noty	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe		2 052	1 380
Inne wartości niematerialne i prawne	16		
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2019	1 343
Nieruchomości inwestycyjne	13		
Udziały i akcje	14		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	33	37
Aktywa obrotowe		3 112	2 591
Zapasy	17	1 275	1 375
Należności z tytułu dostaw i usług	18	1 210	1 128
Należności pozostałe	18	534	13
Należności budżetowe		45	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	34	24
Rozliczenia międzyokresowe	20	14	4
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	21	4 822	
AKTYWA OGÓLEM		9 986	3 971

Wyszczególnienie		31.12.2009	31.12.2008
Kapitał własny	23	5 113	2 643
Kapitał akcyjny		1 690	1 690
Kapitał z aktualizacji wyceny		334	
Kapitał zapasowy		954	541
Zysk (strata) z lat ubiegłych			
Zyski (strata) netto		2 135	412
Zobowiązania długoterminowe		1 223	211
Kredyty bankowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	8	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Zobowiązania pozostałe			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29	678	22
Rezerwy na inne zobowiązania	30	12	129
Rozliczenia międzyokresowe	29	525	5
Zobowiązania krótkoterminowe		3 650	1 117
Kredyty bankowe	24	314	89
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	48	89
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	1 259	627
Zobowiązania pozostałe	27	1 859	135
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego od osób fizycznych ZUS i innych świadczeń	27	166	150
Rezerwy na zobowiązania			22
Rozliczenia międzyokresowe	29	4	5
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia			
PASYWA OGÓLEM		9 986	3 971

B. RACHUNEK Z ZYSKÓW I STRAT

za okres 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 roku oraz za okres 01.01.2008 do dnia 31.12.2008 roku

Wyszczególnienie	Nr noty	01-01-2009 31-12-2009	01-01-2008 31-12-2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	31	7 530	9 475
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		7 401	9 279
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów		129	196
Koszty działalności operacyjnej	32	7 568	8 887
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		6 255	7 752
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		96	161
Koszty sprzedaży		258	90
Koszty zarządu		959	884
Zysk (strata) na sprzedaży		-38	588
Pozostałe przychody operacyjne	33	21	11
Pozostałe koszty operacyjne	34	142	26
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-159	573
Przychody finansowe	35	2 952	2
Koszty finansowe	36	77	47
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) brutto		2 716	528
Podatek dochodowy/ odroczony	38	581	116
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 135	412
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		2 135	412
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na udział		1,26	0,24

C. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 roku oraz za okres 01.01.2008 do dnia 31.12.2008 roku

Wyszczególnienie	01-01-2009 31-12-2009	01-01-2008 31-12-2008
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 135	412
Inne całkowite dochody	334	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	413	
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-79	
Inne całkowite dochody (netto)		-
Całkowite dochody ogółem	2 469	412
Całkowity dochód na udział	1,46	0,24

D. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

Wyszczególnienie	31-12-2009	31-12-2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 717	528
Korekty razem	-2 212	-72
1. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	
2. Amortyzacja	126	121
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37	32
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	2
5. Zmiana stanu rezerw	517	6
6. Zmiana stanu zapasów	100	176
7. Zmiana stanu należności	-602	-221
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	605	-51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-82	-24
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	-2 914	-113
Gotówka z działalności operacyjnej	505	456
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	20	-93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	525	363
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		3
Wpływy	3	1
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
Wydatki	813	144
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	467	88
2. Na aktywa finansowe, w tym:	346	
a) w jednostkach stowarzyszonych		
b) w jednostkach pozostałych	346	
3. Inne wydatki inwestycyjne		56
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-810	-143
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	426	
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	426	
3. Odsetki		
Wydatki	130	275
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		106
3. Spłaty kredytów i pożyczek		137
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	93	32
5. Odsetki	37	
6. Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	296	-275
Przepływy pieniężne netto razem	11	-55
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	11	-55
Środki pieniężne na początek okresu	24	78
Środki pieniężne na koniec okresu	35	24
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

E. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
I. Kapitał własny (BO)	2 643	2 231
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 643	2 231
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 690	1 690
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podwyższenie kapitału		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 690	1 690
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	541	167
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	412	374
a) zwiększenie (z tytułu)	412	374
- z podziału zysku	412	374
- podwyższenia kapitału		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	953	541
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	413	
a) zwiększenie (z tytułu)	413	
- wyceny środków trwałych	413	
b) zmniejszenia	79	
- rezerwa na podatek dochodowy z tyt. przeszacowania środków trwałych	79	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334	
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	412	374
8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	412	374
- korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	412	374
a) zwiększenie (z tytułu)	0	
- rozwiązanie rezerwy na pod. odroczony z tyt. przeszacowania śr. trwałych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	412	374
- wyksięgowanie PWUG z tyt. sprzedaży		
- na kapitał zapasowy	412	374
- na wypłatę dywidendy		
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
9. Wynik netto okresu	2 135	412
II. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 113	2 643
III. Kapitał własny razem	5 113	2 643

F. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH EMITENTA

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie związane z funkcjonowaniem danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- strat nadzwyczajnych,
- pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Segmenty branżowe rok bieżący - 2009

Wyszczególnienie	Części zamienne	Usługi	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	6 088			6 088
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	1 442			1 442
Przychody segmentu ogółem	7 530			7 530
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Aktywa segmentu	9 461			9 461
Suma aktywów	9 986			9 986
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	273			273
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne				
Suma nakładów inwestycyjnych	273			273

Segmenty branżowe rok ubiegły - 2008

Wyszczególnienie	Części zamienne	Usługi	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	7 393			7 393
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	2 082			2 082
Przychody segmentu ogółem	9 475			9 475
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Aktywa segmentu	3 971			3 971
Suma aktywów	3 971			3 971
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	88			88
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne				
Suma nakładów inwestycyjnych	88			88

Segmenty geograficzne rok bieżący - 2009

Wyszczególnienie	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	4 905	1 183		6 088
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	1 442			1 442
Przychody segmentu ogółem	6 347	1 183		7 530
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-524	365		-159
Przychody/koszty finansowe netto	2 877	-2		2 875
Zysk przed opodatkowaniem	2 353	363		2 716
Podatek dochodowy	581			581
Zysk (strata) netto	1 772	363		2 135
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Aktywa segmentu	9 420	566		9 986
Suma aktywów	9 420	566		9 986
Suma zobowiązań	4 873			4 873
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	273			273
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne				
Suma nakładów inwestycyjnych	273			273
Nakłady niepieniężne- rezerwa na naprawy gwarancyjne				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	126			126
Amortyzacja wartości niematerialnych				
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w RZiS	112			112
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odniesione na kapitał własny				
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w RZiS	14			14
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych na kapitał własny				

Segmenty geograficzne rok ubiegły-2008

Wyszczególnienie	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	6 463	930		7 393
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	2 082			2 082
Przychody segmentu ogółem	8 545	930		9 475
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	504	69		573
Przychody / koszty finansowe netto	-34	-11		-45
Zysk przed opodatkowaniem	470	58		528
Podatek dochodowy	105	11		116
Zysk (strata) netto	365	47		412
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Aktywa segmentu	3 893	78		3 971
Suma aktywów	3 893	78		3 971
Suma zobowiązań	1 327			1 327
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Nakłady Inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	142			142
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne				
Suma nakładów inwestycyjnych	142			142
Nakłady niepieniężne- rezerwa na naprawy gwarancyjne				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	121			121
Amortyzacja wartości niematerialnych				
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w RZiS	18			18
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odniesione na kapitał własny				
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w RZiS	9			9
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych na kapitał własny				
				9

G. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki : Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o.
Siedziba Spółki : ul. Grunwaldzka 13, 14 -200 Iława

Podstawowy zakres działalności :

- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy 2009 roku, a dane porównawcze za 12 miesięcy 2008 roku..

4. POŁĄCZENIE SPÓLEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

5. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodzi Pan Jacek Nowicki - Prezes Zarządu .

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 12 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2009 powołało w skład Zarządu Pana Sławomira Kaletę, któremu powierzyło z dniem 16.11.2009 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 16 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 7/2010 powołało na funkcję Prezesa Zarządu Pana Sławomira Kaletę.

Pan Jacek Nowicki objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2010 odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sławomira Kaletę.

Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4/2010 odwołało z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego.

Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 5/2010 powołało do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego oraz zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

8. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

9. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego jak i operacyjnego.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Odpis aktualizujący należności i zapasy

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności (zapasów), oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności (zalegających zapasów) i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

10. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W 2009 roku nie zmieniono zasad polityki rachunkowości

11. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się

metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Zapasy

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**12.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki trwałe, w tym:	1 769	1 240
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4	5
- urządzenia techniczne i maszyny	1 635	1 150
- środki transportu	69	60
- inne środki trwałe	61	25
Środki trwałe w budowie	50	46
Zaliczki na środki trwałe w budowie	200	57
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 019	1 343

12.2. Zmiana środków trwałych

Wyszczególnienie		Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2008 roku	Zwiększenia (z tytułu)						
- zakupu		8	1 570	66	132	1 176	
Zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaży							
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2008		8	1 574	90	134	1 806	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2008		2	323	27	100	452	
Amortyzacja za okres (z tytułu)		1	101	3	9	114	
- amortyzacja za 2008 rok		1	101	8	9	119	
- wyksięgowanie amortyzacji z lat ubiegłych z tytułu sprzedaży i likwidacji				5		5	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2008		3	424	30	109	566	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008		0	0	0	0	0	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008		0	0	0	0	0	
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2009 roku		8	1 574	90	134	1 806	
Zwiększenia (z tytułu)			266		7	273	
- zakupu			266		7	273	
Zmniejszenia (z tytułu)			5		4	9	
- sprzedaży					4	9	
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2009		8	1 835	90	137	2 070	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2009		3	424	30	109	566	
Amortyzacja za okres (z tytułu)		1	105	8	7	121	
- amortyzacja za 2009 r.		1	107	8	10	126	
- wyksięgowanie amortyzacji z lat ubiegłych z tytułu sprzedaży i likwidacji			2		3	5	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2009		4	529	38	116	687	
Aktualizacja wartości na dzień 1 stycznia 2009		0	0	0	0	0	
- zwiększenie			356	17	40	413	
- zmniejszenie			27			27	
Aktualizacja wartości na dzień 31 grudnia 2009		0	329	17	40	386	
Wartość netto							
Na dzień 31 grudnia 2008		5	1 150	60	25	1 240	
Na dzień 31 grudnia 2009		4	1 635	69	61	1 769	

12.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Własne	1 405	849
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	360	386
Inwestycja w obcym budynku	4	5
Razem	1 769	1 240

12.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		1 533
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	638	478
- budynki i budowle	1 944	1 055
Razem	2 582	1 533

13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

14. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności.

15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	38	39
Odniesionych na wynik finansowy	38	39
- rezerw na zobowiązania (odpisy emerytalno-rentowe)	29	32
- badanie bilansu	1	1
- odpisy aktualizujące zapasy	8	6
Odniesionych na kapitał własny		
Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia	21	3
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	21	3
- odpisy aktualizujące wyroby	7	3
- wycena środków trwałych	5	
- ujemne różnice kursowe	9	
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Zmniejszenia	26	4
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	26	3
- rezerwa na świadczenia pracownicze	26	1
- ostrożna wycena zapasów/ odpis aktualizujący zapasy		

17

Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	33	38
Odniesionych na wynik finansowy	33	38

16. POZOSTAŁE AKTYWA

16.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Spółka posiada wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 3 tys. zł., które są w 100 % umorzone.

17. ZAPASY

17.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	115	180
Półprodukty i produkty w toku	214	109
Produkty gotowe	946	1 086
Zaliczki na dostawy		
Razem	1 275	1 375

17.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	41	32
Zwiększenia (z tytułu)	76	18
- odpisy aktualizujące	76	18
Zmniejszenia (z tytułu)	37	9
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	37	9
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	80	41

17.3. Wartość bilansowa zapasów stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

18.1. Specyfikacja należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	1 210	1 128
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	45	47
Pozostałe należności	534	13
Należności (netto), razem	1 789	1 188
Odpisy aktualizujące	45	13
Należności (brutto), razem	1 834	1 201

18.2. Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 miesiąca	443	524
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	110	-
Należności dla których termin spłaty upłynął	689	617
Należności (brutto), razem	1 242	1 141
Odpisy aktualizujące	32	13
Należności (netto), razem	1 210	1 128

18.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 miesiąca	102	377
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10	226
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	545	
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31	
Powyżej 1 roku	1	14
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	689	617
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32	13
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	657	604

18.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	13	13
Zwiększenia (z tytułu)	32	
Zmniejszenia (z tytułu)		
- rozwiązanie odpisu aktualizującego		
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	45	13

18.5. Struktura walutowa należności

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Należności w walucie polskiej	1 227	1 110
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	562	78
- EURO	137	19
- w przeliczeniu na zł	562	78
Razem	1 789	1 188

18.6. Specyfikacja pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Pozostałe należności krótkoterminowe netto (wg tytułów):	534	13
- środki z dotacji Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego	525	
- rozrachunki z pracownikami	2	13
- ZFŚS- per saldo	7	
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	0	0
Pozostałe należności netto	534	13
Należności w postępowaniu sądowym netto	0	0
Odpisy aktualizujące	13	13
Należności w postępowaniu sądowym brutto	13	13
Pozostałe należności netto, razem	534	13

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**19.1. Specyfikacja środków pieniężnych**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	34	24
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Razem	34	24

19.2. Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Należności w walucie polskiej	30	24
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4	
- EURO	1	
- w przeliczeniu na zł	4	
Środki pieniężne, razem	34	24

20. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE**20.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych czynnych**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14	4
- ubezpieczenia	2	2
- nakłady na certyfikat ISO		1
- odpis na ZFŚS		1
- opłata wstępna leasing	10	
- pozostałe	2	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	14	4

20

21. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Nie występują takie aktywa.

22. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Grupa posiada 581 624 sztuk akcji, które zakwalifikowała zgodnie z MSR 39 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”
Akcje te zostały na dzień bilansowy 31.12.2009 roku wycenione wg wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym New Connect.

Kurs zamknięcia notowań giełdowych rynku New Connect na dzień 31.12.2009 roku posiadanych akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLPTIW 000014 wynosił 8,29 zł./ szt. łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosiła 4 822 tys. zł, a wpływ wyceny na wynik finansowy brutto to 2 951 tys., netto 2 390 tys. zł

Wartość posiadanych akcji na dzień 15 marca 2010 roku przy zastosowaniu kursu zamknięcia New Connect wynosiła 5 520 tys. zł, czyli o 698 tys. więcej niż na dzień 31 grudnia 2009 roku, a wpływ na wynik finansowy byłby wyższy o 566 tys. zł z uwzględnieniem skutków utworzenia odroczonego podatku dochodowego.

23. KAPITAŁ WŁASNY**23.1. Specyfikacja kapitałów własnych**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 690	1 690
Kapitał (fundusz) zapasowy	954	541
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	
Zysk (strata) netto	2 135	412
Razem kapitał własny	5 113	2 643

23.2. Struktura kapitału zakładowego**2009 - rok bieżący**

Liczba udziałów razem 1690 szt.

Kapitał zakładowy, razem 1690 000 zł

Wartość nominalna jednego udziału 1 000 zł

2008 - rok ubiegły

Liczba udziałów razem 1690 szt.

Kapitał zakładowy, razem 1690 000 zł

Wartość nominalna jednego udziału 1 000 zł

23.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Wycena godziwa środków trwałych na dzień 31.12.2009 r.	413	
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy z tyt. wyceny środków trwałych	- 79	
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	334	0

23.4. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Kapitał utworzony ustawowo	167	167
Kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		
Inny (wg rodzaju)	787	374
- z podziału zysku	787	374
Kapitał zapasowy, razem	954	541

24. Kredyty bankowe

Spółka posiada kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym zaciągnięty na prowadzenie bieżącej działalności w kwocie 500 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na 31.12.2009 r. -314 tys. zł. Okres kredytowania obejmuje okres od 29.02.2008 do dnia 28.02.2011 oprocentowanie kredytu jest zmienne wg 1-miesięcznego wskaźnika WIBOR na pierwszy dzień miesiąca +2,6 pkt.%-we marża.

24.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu kredytów

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	314	89
Zobowiązania z tytułu kredytów, razem	314	89

24.2. Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2009 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu
		waluta	PLN	waluta	PLN				
Bank Millennium	Itawa	PLN	500	PLN	314	WIBOR jednomiesięczny na pierwszy dzień miesiąca + 2,6 pp marża	28.02.2010	a) zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej – frezarka, centrum obróbcze b) pełnomocnictwo do rachunku c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych	na prowadzenie działalności bieżącej

24.3. Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2008 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu
		waluta	PLN	waluta	PLN				
Bank Millennium	Itawa	PLN	500	PLN	89	WIBOR jednomiesięczny na jeden dzień miesiąca + 1 pp marża skłopiwać	28.02.2009	a) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie od poddaniu się egzekucji	na prowadzenie działalności bieżącej

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO I POŻYCZKI

Spółka posiada dwie umowy leasingowe podpisane z Millennium BEL Leasing Sp. z o. o., której przedmiotem są:

- a) Tokarka TAE 30N o wartości netto 221 tys. zł. Okres leasingu wynosi 4 lata (do 5.02.2011 r.)
- b) Tokarka uchwytna o wartości netto 223 tys. zł. Okres leasingu wynosi 4 lata (do 5.08.2011r.)

Na dzień 31.12.2009 r. zobowiązania z tyt. leasingu finansowego związanego z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 56 tys. zł.

25.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe	8	60
Krótkoterminowe	48	90
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	56	150

25.2. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych w okresie zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 roku	362	178
Powyżej 1 roku do 3 lat	8	60
Powyżej 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
Razem	370	238

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**26.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	1 259	627
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 259	627

26.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Do 1 miesiąca	374	34
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	138	1
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania nieprzeterminowane	747	592
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 259	627

26.3. Struktura walutowa zobowiązań

Spółka nie posiada zobowiązań w walucie obcej.

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):		
- rozrachunki kapitałowe z tyt. sprzedaży akcji	1 524	
- uzyskana pożyczka	201	
- z tytułu wynagrodzeń	109	94
- zaliczki na dostawy		30
- inne	25	11
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 859	285

28. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

29. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**29.1 Specyfikacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	22	0
Odniesionej na wynik finansowy	22	
Odniesionej na kapitał własny		
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia	657	22
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	579	
- przyspieszonej amortyzacji podatkowej środków trwałych	18	21
- niezrealizowane różnice kursowe		1
- wycena akcji	561	
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	78	
- wyceny godziwej środków trwałych	78	
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Zmniejszenia	1	
- niezrealizowane różnice kursowe	1	
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	678	22
Odniesionej na wynik finansowy	600	22
Odniesionej na kapitał własny	78	
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

30. REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA**30.1. Specyfikacja rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników**

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy na świadczenia emerytalne	12	151
- długoterminowe	12	129
- krótkoterminowe		22
Inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem	12	151

Z dniem 31 grudnia 2009 roku upłynął okres wypowiedzenia porozumienia o stosowaniu zakładowego Układu Zbiorowego Pracy według, którego wysokość odpraw kształtowała się od 100-800% wynagrodzenia pracownika. Od 1 stycznia 2010 r. obowiązuje Regulamin Wynagradzania, który został opracowany i przyjęty na podstawie Kodeksu Pracy. I tym samym wysokość odpraw emerytalnych i rentowych wynosi jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika.

30.2. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	129	131
Zwiększenia (z tytułu)		
Rozwiązanie (z tytułu)	117	2
- świadczenia emerytalne	117	2
Stan na koniec okresu	12	129

30.3. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	22	36
Zwiększenia (z tytułu)		
Rozwiązanie (z tytułu)	22	14
- świadczenia emerytalne	22	14
Stan na koniec okresu	0	22

30.4. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze

Nie występują.

30.5. Specyfikacja innych krótkoterminowych rezerw

Nie występują.

30.6. Zmiana stanu innych krótkoterminowych rezerw

Nie występują.

30.7. Inne rozliczenia międzyokresowe – bierne

Wyszczególnienie	2009	2008
- długoterminowe - środki z dotacji Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego	525	
- krótkoterminowe - badanie bilansu	4	5
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem	529	5

31. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**31.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług**

Wyszczególnienie	2009	2008
Sprzedaż wyrobów	6521	7 627
Sprzedaż usług	880	1 652
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	7 401	9 279

31.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	2009	2008
Sprzedaż towarów		
Sprzedaż materiałów	129	196
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	129	196

32. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**32.1. Specyfikacja kosztów według rodzaju**

Wyszczególnienie	2009	2008
Amortyzacja	126	121
Zużycie materiałów i energii	3 753	4 409
Usługi obce	1 485	1 657
Podatki i opłaty	33	52
Wynagrodzenia	1 823	1 925
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	438	485
Pozostałe koszty rodzajowe	34	32
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96	161
Koszty według rodzaju, razem	7 787	8 842

33. POZOSTAŁE PRZYCHODY**33.1. Pozostałe przychody operacyjne według tytułów**

Wyszczególnienie	2009	2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	
Dotacje		
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	20	11
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	14	10
- różnice inwentaryzacyjne	4	
- inne	2	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	21	11

34. POZOSTAŁE KOSZTY**34.1. Pozostałe koszty operacyjne według tytułów**

Wyszczególnienie	2009	2008
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	112	18
- odpis aktualizujący należności	32	18
- odpis aktualizujący zapasy	53	
- odpis aktualizujący środki trwałe	27	
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	30	5
- koszty związane z likwidacją materiałów	25	5
- różnice inwentaryzacyjne	5	
Pozostałe koszty operacyjne, razem	142	26

35. PRZYCHODY FINANSOWE**35.1. Przychody finansowe według tytułów**

Wyszczególnienie	2009	2008
Dywidendy i udziały w zyskach		
Przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	1	2
- odsetki od lokat	1	2
Aktualizacja wartości inwestycji	2 951	
- wycena godziwa akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLPTIW000014	2 951	
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Przychody finansowe, razem	2 952	2

36. KOSZTY FINANSOWE**36.1. Koszty finansowe według tytułów**

Wyszczególnienie	2009	2008
Koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	37	34
- odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	27	20
- odsetki leasingowe	10	14
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	40	14
- opłata prolongacyjna	38	
- różnice kursowe	2	13
Koszty finansowe, razem	77	48

37. UDZIAŁY W ZYSKACH JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH

Spółka nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

38. PODATEK DOCHODOWY**38.1. Bieżący podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	2009	2008
Zysk (strata) brutto	2 716	528
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		-33
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	2 959	17
- koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	481	338
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	236	322
Strata z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-488	
Podatek dochodowy	0	
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	93
- wykazany w rachunku zysków i strat		93

38.2. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2009	2008
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		1
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	4	
Inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		22
- różnice kursowe		1
- wycena akcji	561	
- przyspieszona amortyzacja środków trwałych	16	21
Podatek dochodowy odroczony, razem	581	23

29

39. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU**39.1. Wynagrodzenie wypłacone**

Wyszczególnienie	2009	2008
Zarząd	24	55
Razem	24	55

39.2. Wynagrodzenie należne

Wyszczególnienie	2009	2008
Zarząd	35	55
Razem	35	55

40. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	2009	2008
- obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	4	5
RAZEM	4	5

41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

42. GWARANCJE I PORĘCZENIA**42.1. Kwota zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

Wyszczególnienie	2009	2008
poręczenie weksla złożonego przez Spółkę dominującą IZNS S.A. zabezpieczającego płatności z tytułu dostawy łożków na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A.	500	500
Udzielone poręczenie	500	500

43. SPRAWY SĄDOWE

Nie toczy się wobec spółki postępowanie sądowe, jak i spółka nie wystąpiła na drogę sądową.

44. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu.

45. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z Instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Jednostka nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, przeznaczonych do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje także rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale

prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

46. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	2009	2008
Pracownicy umysłowi	19	16
Pracownicy fizyczni	64	65
Razem	83	81

47. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Dnia 16 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 7/2010 powierzyło funkcję Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Kaletą. Pan Jacek Nowicki objął funkcję Wiceprezesa Zarządu. Dnia 04 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2010 odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sławomira Kaletę. Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4/2010 odwołało z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 5/2010 powołało do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego.

Dnia 25 lutego 2010 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką zależną IZCS 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 oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych.

Ilawa, 15.03.2010 r.

Główny Księgowy



Wiesława Wałdowska

Prezes Zarządu



Jacek Nowicki

5.3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za rok obrotowy 2009

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**Iławskich Zakładów Części
Samochodowych Sp. z o.o.**

za 2009 rok



I. STAN ORGANIZACYJNY

1. Stan prawny

Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. z siedzibą w Iławie rozpoczęły działalność w dniu 1 czerwca 2004 r. na bazie Wydziału Produkcji IZNS IŁAWA S.A. w Iławie jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością kontynuująca produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.04.2004 r. pod nr 0000204736.

2. Majątek Spółki

Spółka zlokalizowana jest na terenie będącym własnością IZNS IŁAWA S.A. i zajmuje obszar o powierzchni 18.732,8 m². Budynek produkcyjny, magazynowy i biurowy oraz inne budowle znajdujące się na wymienionym obszarze IZCS Sp. z o.o. dzierżawi od IZNS IŁAWA S.A. na podstawie umowy z dnia 26 kwietnia 2004 r. zawartej na czas określony do dnia 31 grudnia 2010 roku z możliwością przedłużenia na kolejne lata.

3. 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 produkcji IZNS,
- 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).

4 Dane dotyczące jednostek zależnych

Spółka nie posiada.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma 4 Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy z 31 lipca 2009 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 2 tys. PLN + 22% podatku VAT.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma 4 Audyt Sp. z o.o. na podstawie umowy z 31 lipca 2009 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 4 tys. PLN + 22% podatku VAT.

6. Kapitał zakładowy.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2009 r. wynosił **5 113** tys. zł i tworzyły go:

- kapitał zakładowy – **1 690** tys. zł,
- kapitał zapasowy – **954** tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny – **334** tys. zł,
- wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **2 135** 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.

W dniu 9 grudnia 2005 r. zgromadzenie wspólników IZCS Sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego do 1 200 tys. zł poprzez utworzenie 680 nowych udziałów.

W dniu 27 czerwca 2007 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników IZCS Sp. z o.o. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 400 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 pokryte wkładem pieniężnym przez IZNS IŁAWA S.A.

W dniu 27 września 2007 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników IZCS Sp. z o.o. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 90 tys. zł do kwoty 1.690 tys. zł poprzez utworzenie 90 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. zł, które zostały pokryte wkładem pieniężnym przez IZNS IŁAWA S.A.

7. Skład i wynagrodzenie Zarządu.

W skład Zarządu IZCS Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009 r. wchodził:

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Dnia 12 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2009 powołało w skład Zarządu Pana Sławomira Kaletę, któremu powierzyło z dniem 16.11.2009 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami)- należne	2009	2008
Jacek Nowicki – Prezes Zarządu	20	55
Sławomir Kaleta – Wiceprezes Zarządu	15	-
Razem	35	55

8. Zatrudnienie

Poziom zatrudnienia średniorocznego w 2009 r. w porównaniu z 2008 r. przedstawia poniższa tabela :

Wyszczególnienie	2009		2008		Odchylenie (liczba osób)
	Liczba osób	Strukt. %	Liczba osób	Strukt. %	
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	56	77,6	65	79,6	-8,8
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	47	83,7	54	83,4	-7,2
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	9	16,3	11	16,6	-1,6
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	16	22,4	16	20,4	-0,5
Razem	72	100,0	81	100,0	-9,3

Struktura wykształcenia pracowników IZCS Sp. z o.o. na 31.12.2009 r.

Wykształcenie	2009	
	Liczba osób	%
Wyższe	11	13,3
Średnie	18	21,7
Zawodowe	48	57,8
Podstawowe	6	7,2
Razem	83	100

Struktura wiekowa pracowników IZNS SA na dzień 31.12.2009 r.

Wiek	2009	
	Liczba osób	%
18 - 35	17	20,5
36 - 45	26	31,3
46 - 55	29	34,9
powyżej 55	11	13,3
Razem	83	100

9. Płace w Spółce

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2009 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu do poziomu średniej płacy miesięcznej w 2008 roku (w zł.):

Wyszczególnienie	2009	2008	Dynamika %
1. Robotnicy	1857,89	1752,72	+6,0
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	1860,01	1730,31	+7,5
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	1840,44	1862,50	-1,2
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2763,96	2854,02	-3,2
Razem	2060,99	1999,06	+3,1

10. 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.

11. Zmiany w zasadach zarządzania

Nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w stosunku do roku 2008.

12. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi.

Podmiotami powiązanymi dla Spółki są wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej. Obroty z tymi podmiotami kształtowały się w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku następująco:

Wyszczególnienie	IZNS S.A.	IZRS Sp. z o.o.	Razem
Przychody	1 195,2	237,3	1 432,5

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług z podmiotami powiązanymi.

Wyszczególnienie	IZNS S.A.	IZRS Sp. z o.o.	Razem
Należności	0	0,9	0,9
Zobowiązania	1 047, 8	0	1047,8

13. Charakterystyka głównych rynków zbytu.

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży 2009	6349,6	1179,9	7529,5
Przychody ze sprzedaży 2008	8544,7	930,6	9475,3

Spółka jako producent różnego rodzaju części zamiennych do pojazdów, maszyn i urządzeń rozwija współpracę głównie z dystrybutorami tego typu części. Z dwiema hurtowniami Spółka ma podpisane umowy handlowe zobowiązujące te hurtownie do regularnych zakupów na określonych warunkach. Są to niżej wymienione firmy:

- IZNS IŁAWA S.A., Iława (23% wartości sprzedaży części zamiennych),
 - VESTERTRUCK Sp. z o.o. (dawna Centralna Składnica Zaopatrzenia PKS BENEPARTS), Kielce (5%).
- Już od pięciu lat intensywnie rozwijamy współpracę z producentami z GRUPY UNIA, zwłaszcza z firmą UNIA Sp. z o.o. z Grudziądza – producentem maszyn i urządzeń do przedsięwzięcia uprawy gleby oraz hurtownią UNII firmą TMC Sp. z o.o. z Węgrowa k/Grudziądza. O skali współpracy z UNIA świadczą rankingi obrotów z klientami za poprzednie lata (od miejsca 9. W 2006 roku do miejsca 1. w roku 2009). Bardzo ważnym klientem IZCS od połowy 2006 r. jest firma ZŁOTECKI Sp. z o.o. z Żelechłina k/Rojewa (producent części zamiennych do silników spalinowych (głównie cylindry i tłoki) oraz części do maszyn rolniczych), największy odbiorca sworzni tłokowych. Dużym odbiorcą sworzni tłokowych jest również IZNS Iława S.A., za pośrednictwem którego pod koniec ubiegłego roku rozpoczęliśmy produkcję sworzni tłokowych dla Federal Mogul Gorzyce.

Wyroby IZCS docierają również – za pośrednictwem warszawskiej firmy ARB Sp. z o.o. - na rynek francuski do producentów maszyn budowlanych, rolniczych i maszyn do robót drogowych w tym: Potain, Deville, Acemo, Sulky-Burel, Colaert.

Klienci zagraniczni Spółki to:

- włoski producent części do maszyn do robót ziemnych (Caterpillar), firma CGR Cornelio Ghinassi Ricambi SPA z Ravenny - największy odbiorca gniazd zaworowych (80% sprzedaży na rynki Unii Europejskiej),
- niemiecka firma Pleuger Worthington GmbH, którą IZCS zaopatruje głównie w tulejki łożyskowe,
- niemiecka firma WASIAK GmbH.

Źródła zaopatrzenia:

Dostawca	Miejscowość	Materiał
Virmet	Bydgoszcz	stale jakościowe
FPG sp. z o.o.	Warszawa	stale jakościowe
PRO-MAR	Warszawa	stale jakościowe
Trans Met	Stare Babice	stale jakościowe
Centrostal	Kielce	stale jakościowe rury stalowe
IMS Stalserwis	Bydgoszcz	stale jakościowe
Centrostal	Bydgoszcz	stale jakościowe
Euro-Mot	Iława	półfabrykaty tulei cylindrowych
Żabicki	Sosnowiec	brązy
Odlownia żeliwa „Drawski”	Drawski Młyn	odlewy żeliwne
Bowim	Tarnowskie Góry	rury stalowe
Thyssenkrupp Energostal	Toruń	rury stalowe
Modex	Kwidzyn	oleje i emulsje
Statoil	Kraków	oleje i emulsje
Chemetall	Warszawa	środki chemiczne

14. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

Umowa o dofinansowanie ze środków unijnych

W dniu 20 kwietnia 2009 r. IZCS złożył w Warmińsko-Mazurskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Olsztynie wniosek o dofinansowanie realizacji projektu „Wzrost innowacyjności ławskich Zakładów Części Samochodowych Sp. z o.o.” w ramach Osi Priorytetowej 1 – Przedsiębiorczość, Działanie 1.1 – Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, Poddziałanie – Dotacje inwestycyjne dla mikroprzedsiębiorstw i sektora MŚP w zakresie Innowacji i nowych technologii współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Przedmiotem projektu jest zakup specjalistycznych maszyn: 2 tokarek sterowanych numerycznie oraz 1 szlifierki bezkłowej sterowanej numerycznie. Nowa inwestycja w zamierzeniu ma na celu zwiększenie konkurencyjności IZCS Sp. z o.o. poprzez zwiększenie możliwości kompleksowej w pełni profesjonalnej obsługi klientów. Proces oceny wniosku zakończył się przyznaniem dotacji w kwocie 525.330 zł. Umowa o dofinansowanie podpisana została w dniu 18 listopada 2009 roku. Zakończenie projektu przewiduje się na trzeci kwartał 2010 r.

Promesa kredytowa

Dnia 14 grudnia 2009 r. IZCS Sp. z o.o. otrzymała z Alior Bank S.A. deklarację wstępną udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 5 100 tys. zł. Promesa Kredytowa ważna jest na okres 6 miesięcy od daty jej wystawienia.

Umowy ubezpieczenia

IZCS zawarł umowę ubezpieczenia należności handlowych z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie zobowiązującą Ubezpieczyciela do wypłaty odszkodowania jeżeli Ubezpieczający nie otrzymał płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Okres obowiązywania umowy: 01.12.2009 r. do 30.11.2010 r. Maksymalna suma ubezpieczenia 833 250 zł.

Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 31 marca 2009 r. wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 2.900 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 4 kwietnia 2009 roku do 2 kwietnia 2010 roku.

Umowa przedwstępna na zakup gruntu

Dnia 20 października 2009 roku Spółka zawarła umowę przedwstępną na zakup niezabudowanej nieruchomości, objętą księgą wieczystą KW. Nr EL11/00045147/6 o łącznej powierzchni 3,59.03 ha. Na poczet ceny sprzedaży Spółka zapłaciła 200 tys. + Vat 22 %. Strony postanowiły, że przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta najpóźniej do dnia 15 kwietnia 2010 roku.

Umowa leasingu operacyjnego

Dnia 18 listopada 2009 r. została zawarta umowa pomiędzy Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a IZCS Sp. z o.o. dotycząca oddania w leasing samochodu Skoda Oktavia Combi na okres 36 miesięcy.

Umowa sprzedaży akcji

Dnia 23 grudnia 2009 roku zostały zawarte dwie umowy pomiędzy IZCS Sp. z o.o. a osobami fizycznym na sprzedaż 508 800 szt. akcji w łącznej kwocie 1 524 tys. zł. Zapłata za akcje nastąpi do dnia 24 czerwca 2010 roku.

15. Inwestycje.

1) Nakłady inwestycyjne:

W 2009 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 267,4 tys. zł. Główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na :

- a) grupa maszyn i urządzeń
 - tokarki – 159,4 tys. zł
 - frezarki 43,9 tys. zł
 - szlifierki 28,6 tys. zł
 - sprzęt elektroniczny – 13,5 tys. zł
 - mikroskop – 5,7 tys. zł
 - pozostałe maszyny i urządzenia -16,3 tys. zł

Zaliczka na zakup gruntu – 200 tys. zł

b) Wpłacona zaliczka na zakup gruntu – 200 tys. zł – umowa opisana w pkt. 15

2) Inwestycje kapitałowe:

a) nabycie akcji 1 870 tys. zł

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

Przeciwko spółce nie toczą się postępowania sądowe.

Spółka wystąpiła na drogę sądową z tytułu nie zapłaconej wierzytelności, których wartość nie stanowi 10% kapitałów własnych.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA IZNS SA

1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w 2009 roku wyniosły 7529,5 tys. zł i były o 20,5% niższe w stosunku do 2008 roku.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2009 roku następująco (tys. zł.):

Lp	Składniki sprzedaży	2009 r.		2008 r.		Dynamika %
		Wartość	Str. %	Wartość	Str. %	
1.	Części zamienne	5 200,4	70,3	6 202,4	66,8	-16,2
2.	Komponenty	1 208,2	16,3	1 382,4	14,9	-12,6
3.	Usługi	881,5	11,9	1 652,7	17,8	-46,7
4.	Pozostałe	110,4	1,5	41,9	0,5	+163,5
5.	<i>Razem sprzedaż wyrobów i usług</i>	<i>7 400,5</i>	<i>98,3</i>	<i>9 279,4</i>	<i>97,9</i>	<i>-20,3</i>
6.	<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	<i>129,0</i>	<i>1,7</i>	<i>195,9</i>	<i>2,1</i>	<i>-34,2</i>
7.	Sprzedaż ogółem	7 529,5	100,0	9 475,3	100,0	-20,5
8.	<i>z tego eksport</i>	<i>1 179,9</i>	<i>15,7</i>	<i>930,6</i>	<i>9,8</i>	<i>+26,8</i>

W obszarze prowadzonej działalności w 2009 roku w relacji do 2008 roku odnotowano 20% spadek. Największy spadek sprzedaży dotyczy dostaw wewnątrzspółnotowych do włoskiego kontrahenta, który w dużym stopniu odczuł światowy kryzys gospodarczy.

2. Cele marketingowe i zarządcze

Od początku swojej działalności Spółka realizowała następujące cele:

• Penetracja rynków

W związku z dużą barierą wejścia z wyrobami na rynek pierwotny (wymagane wysoko wyspecjalizowane technologie produkcji) Spółka skoncentrowała swoje działania na dotarciu do odbiorców w segmencie producentów i dealerów części zamiennych do autobusów, samochodów ciężarowych, maszyn budowlanych, rolniczych itp.

Rok 2009 był rokiem licznych spotkań zarówno z regularnymi odbiorcami Spółki jak i klientami potencjalnymi:

- *HYDRO-VACUUM S.A., Grudziądz* – największa polska fabryka pomp i wyrobów pompowych. Pierwsze dostawy dla tego odbiorcy IZCS rozpoczął w grudniu 2008 r. *KRAJ Spółka z o.o., Kutno* – producent maszyn rolniczych i sadowniczych działający w grupie UNIA Group. Rozwinęliśmy współpracę w zakresie produkcji czopów do tego typu maszyn (udział w obrotach z tytułu sprzedaży nowym klientom pozyskany w 2008 r. – 26,1%).
- *Sklep Fabryczny „UNII” Zakładu Maszyn Rolniczych, Grudziądz* – sklep fabryczny firmy UNIA Sp. z o.o. z Grudziądza – producenta maszyn i urządzeń do przedsiewnej uprawy gleby. Podstawową ofertą sklepu fabrycznego Unii są części zamienne do maszyn wyprodukowanych przez zakład UNIA Grudziądz. Oferta obejmuje również części zamienne do innych maszyn produkowanych przez UNIA GROUP.

- PPUH „STALDEK” Jerzy Grajkowski, Brodnica – firma, której profil działalności obejmuje: usługi ślusarki ogólnej, instalacje sanitarne, instalacje centralnego ogrzewania, pokrycia dachowe, produkcja przenośników rolkowych, maszyn i urządzeń dla chłodnictwa, konstrukcje ze stali kwasoodpornej i aluminium. Nawiązaliśmy współpracę w zakresie produkcji czopów.
- Firma Produkcyjno-Handlowo-Usługowa „PASPOL” Stanisław Pawlicki, Nowe Miasto Lubawskie – zamówienie na wykonanie śrub i nakrętek.
- SOLARIS BUS&COACH S.A., Owińska – producent nowoczesnych autobusów miejskich, międzymiastowych, turystycznych, trolejbusów, a także autobusów specjalnych. IZCS nawiązał z tą firmą współpracę głównie w zakresie produkcji kół pasowych.
- SWEDWOOD POLAND Sp. z o.o., Lubawa – producent mebli dla szwedzkiej IKEI. IZCS wyprodukował dla SWEDWOODU 3 pozycje asortymentowe.
- BAF Spółka z o.o., Milanówek – producent części do naczip, przyczep i zabudów. Firma ta złożyła jednorazowe zamówienie na śruby.
- NEWAG S.A., Nowy Sącz – produkcja, naprawa i modernizacja taboru szynowego. Firma ta złożyła jednorazowe zamówienie na wykonanie partii próbnej końcówek kulistych.

3. Koszty

Strukturę kosztów na tle przychodów w roku 2009 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	Wykonanie 2009 r.	Strukt. %	Wykonanie 2008 r.	Strukt. %	Dynamika %
1. KOSZTY OPERACYJNE	7 787	100,0	8 842	100,0	-11,9
- wartość zakupu towarów i materiałów	96	1,2	161	1,8	-40,4
- amortyzacja	126	1,6	121	1,4	+4,1
- zużycie materiałów i energii	3 753	48,2	4 409	49,9	-14,9
- usługi obce	1 485	19,1	1 657	18,7	-10,4
- podatki i opłaty	33	0,4	52	0,6	-36,5
- wynagrodzenia	1 823	23,4	1 925	21,8	-5,3
- świadczenia na rzecz pracowników	438	5,6	485	5,5	-9,7
- pozostałe koszty	34	0,5	32	0,3	+6,3

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej wyniosły 21 209,27 zł, natomiast koszty z pozostałej działalności operacyjnej, powstałe głównie w wyniku aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, ukształtowały się na poziomie 111,6 tys. zł. Zysk na sprzedaży pomniejszony o ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej dał stratę z działalności operacyjnej Spółki na poziomie 158,3 tys. zł. Odrotna sytuacja przedstawiała się w przypadku działalności finansowej Spółki. W omawianym okresie przychody finansowe wyniosły 2 952,2 tys. zł co w porównaniu z niskim poziomem kosztów finansowych 77,2 tys. zł (w tym głównie odsetki od zaciągniętych pożyczek) dało zysk z działalności gospodarczej na poziomie aż 2 716,7 tys. zł.

Na ostateczny wynik finansowy Spółki miały wpływ obowiązkowe obciążenia w kwocie 581,3 tys. zł. Wynik netto Spółki za okres 01.01 – 31.12.2009 r. wyniósł 2 135,4 tys. zł zysku i był ponad czterokrotnie większy od zysku za rok poprzedni. Wyniki finansowe Spółki są z roku na rok coraz lepsze (za rok 2004 strata w kwocie 39,7 tys. zł, za rok 2005 zysk 23,4 tys. zł, w 2006 zysk 183,3 tys. zł, w 2007 zysk 374,5 tys. zł, w 2008 zysk 411,9 tys. zł).

4. Wynik finansowy.

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat za lata 2009 oraz 2008

Lp.	Wyszczególnienie	2009	2008	Dynamika %
1.	Marża brutto na sprzedaży produktów	1146	1528	-25
2.	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	33	35	-5
3.	Koszty sprzedaży	258	91	+184
4.	Koszty ogólnego zarządu	959	884	+8

Sprawozdanie Zarządu IZCS Sp. z o.o. za 2009 rok

7

5. Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	-38	588	-106
6. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-121	-15	-707
7. Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	-158	573	-128
8. Wynik na działalności finansowej	2875	-45	-6489
9. Wynik na działalności gospodarczej (7+8)	2717	528	+415
10. Wynik brutto (9+10)	2717	528	+415
11. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	581	116	+401
12. Wynik netto (11-12)	2135	412	+418

Na zysk na pozostałej działalności złożyły się pozostałe przychody i koszty wg następującej struktury:
Strata 120,6 tys. zł z działalności operacyjnej obejmuje:

<u>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</u>	-	<u>21 tys. zł</u>
- zysk na sprzedaży majątku trwałego	-	1,3
- inne przychody	-	19,9

<u>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</u>	-	<u>142 tys. zł</u>
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	111,6
- inne koszty	-	30,2

Zysk 2874,9 tys. zł z działalności finansowej obejmuje:

<u>Przychody finansowe, w tym:</u>	-	<u>2 952 tys. zł</u>
- aktualizacja wartości inwestycji	-	2951,4

<u>Koszty finansowe, w tym:</u>	-	<u>77 tys. zł</u>
- odsetki od pożyczek	-	37,6
- inne	-	39,7

Zysk z działalności finansowej wynika z aktualizacji wartości posiadanych akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLPTIW000014 w wysokości 2 951 tys. zł,

Zysk netto 2009 roku wyniósł 2 135 tys. zł i był ponad czterokrotnie wyższy od 412 tys. zł zysku roku ubiegłego.

5. Struktura majątkowa.

AKTYWA	Stan na 31.12.2009	Strukt. %	Stan na 31.12.2008	Strukt. %	Dynamika %
A. Aktywa trwałe	2 052,6	20,6	1 379,9	34,8	+48,7
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 019,3	98,4	1 342,5	97,3	+50,4
III. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokres.	33,3	1,6	37,4	2,7	-11,0
B. Aktywa obrotowe	7 934,0	79,4	2 591,0	65,2	+206,2
I. Zapasy	1 274,6	16,1	1 374,8	53,0	-7,3
II. Należności , w tym:	1 789,3	22,6	1 188,3	45,8	+50,6
- <i>należności handlowe</i>	1 209,8	67,6	1 128,4	94,9	+7,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 856,3	61,1	23,6	1,0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	13,8	0,2	4,3	0,2	+220,9
SUMA AKTYWÓW	9 986,6	100,0	3 970,9	100,0	+151,5

PASYWA	Stan na 31.12.2009	Strukt. %	Stan na 31.12.2008	Strukt. %	Dynamika %
A. Kapitał własny	5 113,2	51,2	2 643,4	66,6	+93,4
I. Kapitał podstawowy	1 690,0	33,1	1 690,0	63,9	0,0
II. Kapitał zapasowy	953,4	18,6	541,5	20,5	+76,1
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	334,4	6,5	0,0	0,0	0,0
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynik finansowy roku obrotowego	2 135,4	41,8	411,9	15,6	+418,4
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.	4 873,4	48,8	1 327,5	33,4	+267,1
I. Rezerwy na zobowiązania	689,5	14,1	172,6	13,0	+299,5
II. Zobowiązania długoterminowe	8,3	0,2	59,7	4,5	-86,1
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym :	3 646,3	74,8	1 090,2	82,1	+234,5
- zobowiązania handlowe	1 258,7	34,5	626,9	57,5	+100,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	529,3	10,9	5,0	0,4	
SUMA PASYWÓW	9 986,6	100,0	3 970,9	100,0	+151,5

Rok 2009 zamknął się dla Spółki sumą aktywów 9 986,6 tys. zł, co oznacza wzrost aż o 151,5% w porównaniu z rokiem poprzednim. W strukturze majątku Spółki zdecydowaną przewagę miały aktywa obrotowe (79%). Wartość tego wskaźnika wzrosła w stosunku do roku 2008 o 14,2 p.p., zatem można stwierdzić, że porównując rok 2007 i 2008 pod kątem zmian majątku w czasie obserwujemy znaczną dynamikę aktywów obrotowych. Przyrost aktywów trwałych wyniósł prawie 49% w stosunku do roku poprzedniego.

Znaczące 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 bieżącym roku osiągnął poziom 51,2%. Sytuacja taka gwarantuje bezpieczeństwo finansowe Spółki, gdyż kapitały własne są kapitałami długoterminowymi, związanymi z firmą przez dłuższy czas, wobec tego istnieje mniejsze ryzyko ich nagłego odpływu. Warto zauważyć kolejny pozytywny strukturę aktywów i pasywów Spółki. Majątek trwały Spółki został w stu procentach pokryty przez kapitały własne. Jest to jak najbardziej korzystne, gdyż kapitały własne związane z firmą przez dłuższy okres zostały przeznaczone na sfinansowanie potrzeb o charakterze stałym (tj. majątku trwałego).

Analizując wyniki finansowe za poszczególne lata działalności IZCS można stwierdzić, że ogólna sytuacja majątkowa Spółki systematycznie z roku na rok ulegała poprawie. W 2009 roku Spółka osiągnęła najwyższy do tej pory wynik finansowy, chociaż trzeba zauważyć 20% spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2008. Dla instytucji finansowych struktura pasywów IZCS pozostaje bezpieczna, gdyż stosunkowo wysoki udział kapitałów własnych oznacza, że ryzyko niepowodzenia finansowanych przedsięwzięć obciążą przede wszystkim właściciela Spółki.

6. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK	2009	2008
RENTOWNOŚCI		
Rentowność kapitałów własnych ROE		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	41,76%	15,58%
Rentowność majątku ROA		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktyw}}$	22,57%	10,37%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	28,4%	4,3%
Rentowność brutto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik na działalności gospodarczej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	36,1%	5,6%

FINANSOWE

Płynność bieżąca		
<u>aktywa obrotowe</u>		
zobowiązania krótkoterminowe	2,18	2,38
Płynność szybka		
<u>(aktywa obrotowe – zapasy)</u>		
zobowiązania krótkoterminowe	1,83	1,12
Pokrycie maj. trwałego kapitałem własnym		
<u>(kapitał własny + rezerwy)</u>		
aktywa trwałe	2,83	2,04
EFEKTYWNOŚCI		
Rotacja majątku ogółem		
<u>sprzedaż</u>		
aktywa	0,75	2,39
Szybkość obrotu zapasami		
<u>zapasy * 365 dni</u>		
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73,26	63,42
Szybkość obrotu należności		
<u>należności z tytułu dostaw i usług * 365 dni</u>		
przychód netto ze sprzedaży	58,65	43,47
Naliczone spłaty zobowiązań		
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365 dni</u>		
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72,34	28,92
Przychód na jednego zatrudnionego (tys. zł)		
<u>przychody ze sprzedaży</u>		
średnie zatrudnienie	104,7	116,7

Porównując główne wskaźniki finansowe jakie Spółka osiągnęła w 2008 r. oraz w roku poprzednim nie można jednoznacznie stwierdzić poprawy sytuacji finansowej Spółki dlatego, że niektóre wskaźniki poprawiły się, a inne pogorszyły. Z pewnością poprawiły się efekty działalności w przeliczeniu na jednostkę kapitału zaangażowanego przez właścicieli oraz wypracowanego w trakcie działalności w postaci kapitału zapasowego oraz zysku obrazowane wskaźnikiem ROE. Wyższy był również wskaźnik rentowności majątku oznaczający lepszą efektywność zarządzania majątkiem i zdolność do generowania zysku.

Poprawie uległ wskaźnik płynności szybkiej, co świadczy o lepszych możliwościach terminowej obsługi wszystkich bieżących zobowiązań Spółki. Nieznacznie pogorszyła się płynność bieżąca. Cykl obrotu zapasów wydłużył się średnio o 10 dni, problemem była również niska ściągalność należności od klientów tłumaczona światowym kryzysem gospodarczym. Należności od kontrahentów spływały w okresie dłuższym średnio o 15 dni, natomiast okres spłaty zobowiązań handlowych Spółki wzrósł z 29 do 72 dni.

7. Informacja o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Dnia 20 października 2009 roku IZCS Sp. z o.o. zaciągnęła pożyczkę od spółki dominującej IZNS Iława SA w kwocie 200 tys. zł. Termin zwrotu ustalono do dnia 30 czerwca 2010 r., oprocentowanie w wysokości 6 % w relacji rocznej za okres od dnia otrzymania pożyczki do dnia zwrotu pożyczki.

Dnia 5 marca 2009 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką zależną IZCS a Bankiem Millennium. Wyżej wymieniona umowa dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł. Termin zwrotu kredytu ustalono na dzień 28 luty 2010 roku, oprocentowanie WIBOR jednomiesięczny na pierwszy dzień miesiąca + 2,6 pp marża, jako zabezpieczenie kredytu ustalono zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej – frezarka (centrum obróbcze), pełnomocnictwo do rachunku oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych. Aneks do ww. umowy został podpisany dnia 25 lutego 2010 roku, co zostało opisane w pkt. 19

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Ww. zdarzenia nie wystąpiły w IZCS Sp. z o.o. w 2009 roku.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.

Nie dotyczy.

10. 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 Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najważniejszych decydentów Spółki. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

IZCS Sp. z o.o. na bieżąco stara się regulować zobowiązania i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

12. 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 2009 roku znaczący wpływ miały następujące zdarzenia:

- wycena godziwa na dzień bilansowy posiadanych akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLPTIW000014 – wpływ na wynik + 2 391 tys. netto
- wyksięgowanie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe zgodnie ze zmianą Regulaminu Wynagrodzeń – wpływ na wynik + 112 tys. netto

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki 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.

a) zewnętrzne:

- systematyczne zwiększanie asortymentu w celu dostosowania oferty do wymagań klientów,
- import produktów konkurencyjnych jest jednym z większych zagrożeń. Importerzy dysponują bardzo szeroką ofertą porównywalnych produktów. Ponadto w celu zwiększenia swoich udziałów w rynku polskim, zagraniczni konkurenci obniżają ceny oraz wydłużają terminy płatności. Spółka stara się systematycznie wzbogacać swoją ofertę pod kątem zmian popytu rynkowego. Dąży również do poprawy pozycji konkurencyjnej poprzez obniżanie kosztów, a także działania marketingowe,
- kurs walutowy ma coraz większy wpływ na wyniki finansowe. W okresie silnego umacniania się złotego, wiąże się bowiem z wzrostem konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym, z równoczesnym spadkiem konkurencyjności wyrobów Spółki za granicą.

b) wewnętrzne:

- silna pozycja dostawców może mieć wpływ na ceny zakupu produktów oraz w efekcie na cenę sprzedaży. Dzięki dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia ryzyko dyktowania cen przez dostawców poszczególnych surowców jest obecnie niskie bądź umiarkowane,
- planowana poprawa rotacji zapasów, która poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie stanów magazynowych powinna obniżyć ponoszone koszty finansowe,
- optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów

14. Wszelkie umowy zawarte między Spółką 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 IZCS Sp. z o.o. nie występują ww. umowy.

15. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażony.

Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

IZCS Sp. z o.o. nie grozi uzależnienie od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok 2009 stanowił niecałe 20% przychodów ogółem. Przemawia za tym również fakt, że 80% przychodów pochodzi od 11 klientów. IZCS Sp. z o.o. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

IZCS Sp. z o.o. nie grozi uzależnienie od jednego dostawcy w zakresie dostaw materiałów do produkcji. Najbardziej strategiczny dla Spółki materiał to stal. Spółka wypracowała stałe kontakty handlowe z dziewięcioma dostawcami tego surowca, dlatego ryzyko utraty źródła podstawowego surowca jest minimalne.

Ryzyko konkurencji

Chociaż IZCS Sp. z o.o. nie posiada przewagi konkurencyjnej w swojej dziedzinie atutami Spółki są wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie pozwalające produkować wyroby o wysokiej jakości wykonania, wysoko wykwalifikowana kadra, wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Istnieje niewielkie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu.

Ryzyko zmian technologicznych

IZCS Sp. z o.o. 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 może służyć fakt uzyskania dotacji z UE na zakup nowoczesnych maszyn do obróbki mechanicznej.

Ryzyko fluktuacji kadr

W związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak brak dbałości o utrzymanie kluczowej kadry (odpowiedni system motywacyjny). Spółka jest w stałym kontakcie z Urzędem Pracy w Iławie.

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

Dnia 16 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 7/2010 powierzyło funkcję Prezesa Zarządu Panu Sławomirowi Kaletę. Pan Jacek Nowicki objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3/2010 odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Sławomira Kaletę. Dnia 04 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 4/2010 odwołało z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. Dnia 4 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 5/2010 powołało do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego.

Dnia 25 lutego 2010 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 22 lutego 2008 roku pomiędzy Spółką zależną IZCS 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 oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych.

17. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Ww. transakcje nie miały miejsca w 2009 roku.

19. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytów lub udzieleniu gwarancji.

Nie udzielono poręczeń i gwarancji.

20. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego.

W 2009 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

Iława, dnia 15 marca 2010 r.

PREZES ZARZĄDU

Jacek Nowicki

5.5. Wybrane dane finansowe za okres od dnia 01.01.2010 do dnia 30.09.2010 roku tj. za III kwartały 2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE		okres		
		III kwartał 2010	III kwartał 2009	za rok 2009
		od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
		[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Przychody netto ze sprzedaży	7 385	5 940	7 530
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 249	5 838	7 401
3.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	135	102	129
4.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 085	4 879	6 351
5.	Amortyzacja	121	91	126
6.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72	78	96
7.	Zysk/strata na sprzedaży	1 299	1 061	1 179
8.	Pozostałe przychody operacyjne	79	23	21
9.	Pozostałe koszty operacyjne	19	28	142
10.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 36	78	- 158
11.	Przychody finansowe	109	222	2 952
12.	Koszty finansowe	52	28	77
13.	Zysk/strata brutto	21	272	2 717
14.	Zysk/strata netto	- 28	229	2 135

Stan na dzień		30.09.2010	31.12.2009	31.12.2008
		[w zł]	[w zł]	[w zł]
1.	Aktywa trwałe	8 054	2 053	1 380
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 532	2 019	1 343
3.	Należności długoterminowe	0	0	0
4.	Inwestycje długoterminowe	5 503	0	0
5.	Aktywa obrotowe	3 573	7 934	2 591
6.	Zapasy	1 379	1 275	1 375
6.	Należności krótkoterminowe	2 114	1 789	1 188
7.	Inwestycje krótkoterminowe	50	4 856	24
8.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50	35	24
9.	Kapitał własny	5 686	5 113	2 643
10.	Kapitał zakładowy	4 940	1 690	1 690
11.	Zobowiązania długoterminowe	16	8	60
12.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 570	3 646	1 090

CSY S.A. Dokument Informacyjny

ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis z KRS

CODo OL/29.11/63/2010 Operator: MARKOWSKA IZABELA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Piłsudskiego 70
02-575

Nr pisma wnioskodawcy:



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.11.2010 godz. 14:44:48

Numer KRS: **0000367655**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.10.2010
Osoba wpis	2
Numer wpisu	Data dokonania wpisu
29.11.2010	
Signature akt	OLVIII NS-REJ.KRS/12482/10/824
Opisanie sądu	SĄD REJONOWY W GLEZYNIE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Nazwa i forma prawna	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 519608547, NIP: 746166719
3. Firma, pod którą spółka działa	CSY SPÓŁKA AKCYJNA
4. Data ostatecznej rejestracji	---
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	ul. POLSKA, woj. wAŁBRZYSKO-MACIEJSKIE, powiat ZŁAWICKI, gmina ZŁAWA, miejsc. ZŁAWA
2. Adres	ul. GRUNWALDZKA, nr 13, lok. ---, miejsc. ZŁAWA, kod 44-200, poczta ZŁAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	31.08.2010 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA, KANCELARIA NOTARIALNA W

CODo OL/29.11/63/2010 Operator: MARKOWSKA IZABELA Strona 2 z 7

1. Nazwa i forma prawna	PODARUNEK, REP.A NR 5047/2010
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacje o uchwale	30.09.2010 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZIELIŃSKA-JAROCHA, KANCELARIA NOTARIALNA W PODGARBU, REP.A NR 3591/2010 - ZMIENIENIE § 1 UST.1, § 6 UST.2, § 9 UST.3 STATUTU SPÓŁKI
3. Numer w rejestrze	2
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	14.10.2010 R. NOTARIUSZ MARIANNA GOZDŁEWSKA-PERDUNIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W ZŁAWIE, REP.A NR 8722/2010 - ZMIENIENIE § 1, § 5 STATUTU

Rubryka 5	
1. Ciężar, na jaki została utworzona spółka	NIEZMIERNY
2. Opisanie pól/akcji innej niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonych do objęcia przez spółkę	---
3. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub innym uczestnikom w przedsiębiorstwie lub majątku spółki nie wyrażających z akcji?	NIE
4. Czy obligacje mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
PRZEKSZTAŁCENIE	
1. Określenie okoliczności powstania	UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NR 1 Z DNIA 31.08.2010 R. O PRZEKSZTAŁCENIU ZŁAWICKICH ZAKŁADÓW CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ZŁAWICKIE ZAKŁADY CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH SPÓŁKI AKCYJNA - AKT NOTARIALNY REP.A NR 5047/2010
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacje o uchwale	---
3. Numer (data dotycząca Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o sposobie na dołobranie koncentracji)	---
Podrubryka 1	
1. Nazwa lub firma	ZŁAWICKIE ZAKŁADY CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3. Numer w rejestrze	000036765
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	519608547

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	7 200 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	---

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 3 z 7	
1	Liczba akcji wszystkich emisji		7200000	2	Imię		GDZEGORZ JAN
4	Wartość nominalna akcji		1,00 ZŁ	3	Numer PESEL/REGON		6004096794
5	Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		7 200 000,00 ZŁ	4	Numer NRS		****
6	Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego			5	Specyfika w organie reprezentującym		PREZES ZARZĄDU
<p>Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu Brak wpisów</p>							

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 4 z 7	
<p>Rubryka 9 - Emisja akcji</p>							
1	1. Nazwa serii akcji	A		1	Nazwa organu		RADCA NADZORCZA
	2. Liczba akcji w danej serii		4940000	Podrubryka 1			
	3. Rodzaj uprzywileżowania i liczba akcji uprzywileżowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywileżowane		AKCIE NIE SĄ UPRIWILEŻOWANE	Dane osób wchodzących w skład organu			
				1	1. Nazwisko		WITEK
					2. Imię		MARIUSZ KAZIMIERZ
					3. Numer PESEL		63052905716
2	1. Nazwa serii akcji	B		2	1. Nazwisko		STACZAK
	2. Liczba akcji w danej serii		2260000		2. Imię		MARIUSZ ROBERT
	3. Rodzaj uprzywileżowania i liczba akcji uprzywileżowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywileżowane		AKCIE NIE SĄ UPRIWILEŻOWANE		3. Numer PESEL		64106600294
				3	1. Nazwisko		STRZEJCZYK
					2. Imię		BERNARDUSZ
					3. Numer PESEL		80041002935
				4	1. Nazwisko		KŁOC
					2. Imię		ANDRZEJ PAWEŁ
					3. Numer PESEL		88092701975
				5	1. Nazwisko		SRETYPSKI
					2. Imię		KRYSTOF
					3. Numer PESEL		64042213912
<p>Rubryka 10 - Wzmiarko o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych Brak wpisów</p>							
<p>Rubryka 11 Brak wpisów</p>							

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 4 z 7	
<p>Rubryka 1 - Przedmiot działalności</p>							
1	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma		WYKON	1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy			
				1	29, 32, Z, PRZEMISŁYWAŁYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
				2	35, 61, Z, OBRÓBKA METALI I INKUZADANE POWŁOK NA METALE	Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
				3	45, 31, Z, SPRZĘZANIE HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	45, 31, Z, SPRZĘZANIE HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
				4	45, 32, Z, SPRZĘZANIE DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	45, 32, Z, SPRZĘZANIE DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 4 z 7	
<p>Rubryka 2 - Organ nadzoru</p>							
1	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma		WYKON	1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy			
				1	29, 32, Z, PRZEMISŁYWAŁYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
				2	35, 61, Z, OBRÓBKA METALI I INKUZADANE POWŁOK NA METALE	Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
				3	45, 31, Z, SPRZĘZANIE HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	45, 31, Z, SPRZĘZANIE HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
				4	45, 32, Z, SPRZĘZANIE DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	45, 32, Z, SPRZĘZANIE DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 4 z 7	
<p>Rubryka 3 - Prokurenci Brak wpisów</p>							
<p>Dział 3</p>							

CODo		OL/29.11/63/2010		Operator: MARKOWSKA IZABELA		Strona 4 z 7	
<p>Rubryka 3 - Prokurenci Brak wpisów</p>							
<p>Dział 3</p>							

CDDo	OL/29.11/63/2010	Operator: MARKOWSKA IZABELA	Strona 5 z 7
5	45, 46, Z. SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA MOTOCYKLI, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH		
6	46, 72, Z. SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI		
7	46, 77, Z. SPRZEDAŻ HURTOWA OSPRĄDÓW I ZŁOTY		
8	46, 90, Z. SPRZEDAŻ HURTOWA NIEMYSŁALIZOWANA		
9	47, 99, Z. PODSTAJA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIĘCIA SKLEPIONA, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI		
10	49, 41, Z. TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW		
11	64, 99, Z. PODSTAJA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INICJIEZ NIESKASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH		
12	25, 11, Z. PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI		
13	25, 50, Z. KUCIE, PRASOWANIE, WYŁĄCZANIE I WALCOWANIE METALI; METALURGIA PROSZKÓW		
14	25, 73, Z. PRODUKCJA NARZĘDZI		
15	28, 15, Z. PRODUKCJA ŁOŻYSK, KÓŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW NAPĘDOWYCH		
16	28, 26, Z. PRODUKCJA PODSTAJAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INICJIEZ NIESKASYFIKOWANA		
17	28, 30, Z. PRODUKCJA MASZYN DLA ROLNICTWA I LEŚNICTWA		
18	28, 99, Z. PRODUKCJA PODSTAJAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INICJIEZ NIESKASYFIKOWANA		
19	27, 51, Z. PRODUKCJA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU GOSPODARSTWA DOMOWEGO		
20	62, 01, Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPRZĘGANIEM		
21	69, 20, Z. DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-ROZUMIENIA, DOKŁADZTWO PODATKOWE		



CDDo	OL/29.11/63/2010	Operator: MARKOWSKA IZABELA	Strona 6 z 7
		Brak wpisów	
		Rubryka 3 - Informacja o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania	
		Brak wpisów	
		Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej pracowni podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych	
		Brak wpisów	
		Dział 5	
		Rubryka 1 - Kirator	
		Brak wpisów	
		Dział 6	
		Rubryka 1 - Likwidacja	
		Brak wpisów	
		Rubryka 2 - Informacja o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki	
		Brak wpisów	
		Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny	
		Brak wpisów	
		Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu	
		Brak wpisów	
		Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym	
		Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach	Brak wpisów
Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	Brak wpisów
Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	Brak wpisów
Dział 4	
Rubryka 1 - Zaległości	Brak wpisów
Rubryka 2 - Wliczytelność	

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Olsztyn, 29.11.2010 godz: 14:44:48

Podpis

MARKOWSKA IZABELA



6.2. Statut Emitenta

STATUT

CSY Spółka Akcyjna

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Wspólnicy Spółki Przekształcanej – „IŁAWSKIE ZAKŁADY CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Iławie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000204736, tj. IZNS IŁAWA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Iławie oraz POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu niniejszym oświadczają, iż zgodnie z przyjętym w dniu 01.05.2010 roku planem przekształcenia oraz na podstawie art. 556 Kodeksu spółek handlowych podpisują Statut spółki przekształcanej, przy niniejszej czynności działając jako jej założyciele. -----
2. Firma Spółki brzmi: **CSY Spółka Akcyjna**. -----
3. Spółka może używać w obrocie skrótu: **CSY S.A.** -----
4. Siedzibą Spółki jest miasto Iława. -----

§ 2

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----
2. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----
3. Spółka może powoływać własne oddziały w kraju i poza jego granicami, przystępować do już istniejących podmiotów gospodarczych oraz tworzyć nowe w oparciu o przepisy prawa. -----

Przedmiot działalności

§ 3

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 29.32.Z
2. obróbka metali i nakładanie powłok na metale – PKD 25.61.Z
3. sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 45.31.Z

4. sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 45.32.Z
5. sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich – PKD 45.40.Z
6. sprzedaż hurtowa metali i rud metali – PKD 46.72.Z
7. sprzedaż hurtowa odpadów i złomu – PKD 46.77.Z
8. sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – PKD 46.90.Z
9. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami – PKD 47.99.Z
10. transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z
11. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.99.Z
12. produkcja konstrukcji metalowych i ich części – PKD 25.11.Z
13. kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków – PKD 25.50.Z
14. produkcja narzędzi – PKD 25.73.Z
15. produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych – PKD 28.15.Z
16. produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.29.Z
17. produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa – PKD 28.30.Z
18. produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 28.99.Z
19. produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego – PKD 27.51.Z
20. działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z
21. działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z

§ 4

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki jest dopuszczalna bez konieczności wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie zostanie podjęta większością 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów przy obecności osób przedstawiających co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

Kapitał zakładowy i akcje

§ 5

1. Kapitał zakładowy wynosi **7.200.000,00 zł** (siedem milionów dwieście tysięcy złotych). -----
2. Kapitał zakładowy spółki dzieli się na
 - a. **4.940.000** (cztery milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda o numerach od 0000001 do 4940000; ----
 - b. **2.260.000** (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o

wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda o numerach od 0000001 do 2260000. ----

3. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w spółce ŁAWSKIE ZAKŁADY CZĘŚCI SAMOCHODOWYCH spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to spółka została przekształcona w spółkę akcyjną zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem Spółki Przekształcanej, wobec czego kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego, który wynosi 4.940.000,00 zł (cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy złotych) wpłacona została w całości. -----
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. -----
5. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej przez Walne Zgromadzenie i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji. -----
6. Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu. -----

§ 6

1. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (umorzenie przymusowe) w przypadku: -----
 - a. uchwalenia obniżenia kapitału zakładowego, -----
 - b. nabycia przez Spółkę własnych akcji w drodze egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku, -----
 - c. na wniosek i za zgodą akcjonariusza, któremu przysługują, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Nabycie akcji może również nastąpić nieodpłatnie, a umorzenie dobrowolne może być dokonane bez prawa do wynagrodzenia. -----
 - d. uchwalenia zmiany wartości nominalnej akcji w wyniku której nastąpi redukcja liczby akcji, w ilości uniemożliwiającej wymianę ich na akcje o nowej wartości nominalnej.-----
2. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. -----

Władze Spółki

§ 7

Władzami Spółki są: -----

- a. Walne Zgromadzenie,-----
- b. Rada Nadzorcza, -----
- c. Zarząd. -----

§ 8

1. Walne Zgromadzenie – może być zwyczajne lub nadzwyczajne, -----
 - a) Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego lub Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie dokona tego w oznaczonym terminie,-----
 - b) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd albo Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane, -----
 - c) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, --
 - d) Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, -----
 - e) Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia określone w ust. d) należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, -----
 - f) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie 2 (dwóch) tygodni od zgłoszenia wniosku, -----
 - g) Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej, -
 - h) Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający m.in. tryb obrad. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

§ 9

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na pięcioletnią kadencję.-----
2. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza; Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej i przewodniczy jej obradom. -----
-
3. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa uchwalony przez Radę Nadzorczą regulamin. -----
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością głosów, w przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego.-----
5. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał; Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----
 - a. wybór i odwołanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa oraz określenie

- zasad wynagradzania członków Zarządu, z tym że wybór członków pierwszego jednoosobowego Zarządu należy do akcjonariuszy założycieli, -----
- b. rozpatrywanie rocznych programów działalności Spółki, -----
 - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
 - d. rozpatrywanie i opiniowanie wszelkich spraw mogących być przedmiotem Walnego Zgromadzenia, -----
 - e. wybór biegłych rewidentów celem badania sprawozdań finansowych Spółki za poszczególne lata obrotowe, -----
 - f. wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.-----

7. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
8. Członkowie Rady Nadzorczej za sprawowanie swoich funkcji otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

§ 10

- 1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. -----
- 2. W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie, lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. -----
- 3. Zarząd wybierany jest na pięcioletnią kadencję. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni na podstawie umowy o pracę, bądź świadczą usługi zarządcze na podstawie kontraktu menedżerskiego. ---
- 4. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
- 5. Organizację pracy Zarządu określa uchwalony przez Radę Nadzorczą regulamin. -----

Rachunkowość

§ 11

- 1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. -----
- 2. Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu 5 (pięciu) miesięcy od upływu roku obrachunkowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans za ostatni rok obrachunkowy, rachunek zysków i start oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----
- 3. Z zysku mogą być tworzone fundusze: rezerwowy, rozwoju, świadczeń socjalnych dla pracowników Spółki oraz inne fundusze celowe na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. -----

Postanowienia końcowe

§ 12

1. Rozwiązanie Spółki powodują: -----
 - a. uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu, -----
 - b. ogłoszenie upadłości Spółki. -----
2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem stosuje się właściwe przepisy prawa.

6.3. Definicje skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	(a) 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda (b) 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CSY Spółka Akcyjna
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) - tekst jednolity: Załącznik do Uchwały Nr 363/2009 Zarządu Giełdy z dnia 27 lipca 2009 r.
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, CSY S.A., Emitent	CSY Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki CSY Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki,	Walne Zgromadzenie spółki CSY Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki CSY Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie