

CSY S.A.

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

Tel.: 89 648 21 31

Fax: 89 648 23 32

Email: csy@csy.ilawa.pl

III kwartał 2019

**Jednostkowy i skonsolidowany
raport kwartalny z działalności emitenta**



Iława, 14 listopada 2019

SPIS TREŚCI:

I. Podstawowe informacje o Spółce.

II. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

V. Wybrane jednostkowe dane finansowe.

VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

VII. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

VIII. Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

IX. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał.

XII. Oświadczenie Zarządu.

I. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Emitenta:	CSY Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Grunwaldzka 13 14-200 Iława
Zarząd:	Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Aneta Niedziela – Przewodnicząca Rady Marta Wojciechowska – Członek Rady Joanna Lenkowska – Członek Rady Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska - Członek Rady Szymon Klimaszyk - Członek Rady
Kontakt:	tel. +48 89 6482131 faks +48 89 6482332
Strona internetowa:	www.csy.ilawa.pl
Email główny:	csy@csy.ilawa.pl
NIP	7441667139
REGON	519608547
KRS	0000367655

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest:

➤ **produkcja:**

- części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, 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
- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.

➤ **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 manganowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte).

➤ **usługi w zakresie:**

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

➤ **usługi w zakresie dystrybucji:**

- części motoryzacyjnych i akcesoriów do samochodów ciężarowych i dostawczych, autobusów, ciągników rolniczych i silników spalinowych różnego zastosowania.
- Dodatkowo klientom oferujemy wsparcie techniczne przy konstrukcji i wdrażaniu nowych wyrobów stosowanych w ww. pojazdach.
-

II. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 14 listopada 2019 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Udział w akcjonariacie	Głosów na WZA
ZASTAL Spółka Akcyjna (pośrednio i bezpośrednio)	94,16%	94,16%
POZOSTALI	5,84%	5,84%
RAZEM	100%	100%

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

Zgodnie ze stanem na 30 września 2019 roku podmiotem zależnym podlegającym konsolidacji z CSY S.A. jako jednostką dominującą jest spółka Rodex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, (100% udziałów CSY S.A.). Spółka Rodex Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 20.03.2015 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000549191. Dnia 22.06.2016 roku właściwy Sąd Rejestrowy, wydał Postanowienie o zmianie siedziby (aktualnie: Iława, ul. Grunwaldzka 13) i wysokości kapitału zakładowego. Przedmiotem przeważającej działalności spółki Rodex Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem 68.10.Z.

Jednostką stowarzyszoną jest spółka ASAS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której CSY S.A. posiada 33% udziałów. Emitent nie posiada znaczącego wpływu na tę Spółkę, nie jest więc wyceniana metodą własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2019 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"
- z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane obejmuje okres od 1 lipca 2019 do 30 września 2019 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2018 roku.

V. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	22 687 551	19 905 242	19 518 690
I	Wartości niematerialne i prawne			0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	11 876 857	9 094 549	9 051 967
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe	10 061 525	10 061 525	10 061 525
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	749 169	749 169	405 198
B	Aktywa obrotowe	8 526 189	8 786 476	9 605 384
I	Zapasy	2 199 056	3 693 733	3 754 789
II	Należności krótkoterminowe	6 219 259	4 872 428	5 652 333
III	Inwestycje krótkoterminowe	15 019	181 996	105 677
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 855	38 318	92 585
C	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	34 898 556	24 763 683	20 359 504
A k t y w a r a z e m		66 112 296	53 455 400	49 483 579
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	49 314 282	38 716 239	36 085 908
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	32 400 000
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III	Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	2 505 227
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 025 658	334 362	334 362
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 476 650	-6 613 659	-6 613 659
VIII	Zysk (strata) netto	7 906 746	10 090 309	7 459 977
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 798 015	14 739 161	13 397 671
I	Zobowiązania długoterminowe	8 791 868	6 882 568	5 890 389
II	Zobowiązania krótkoterminowe	8 006 147	7 856 594	7 507 282
P a s y w a r a z e m		66 112 296	53 455 400	49 483 579

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		III kwartał 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartały 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartały 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 807 904	4 974 336	15 153 908	17 583 430
	- od jednostek powiązanych	40 572	434 376	177 795	886 741
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	4 676 673	4 446 469	13 657 371	16 511 849
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	131 230	527 867	1 496 537	1 071 581
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 271 275	4 244 812	12 395 036	14 147 809
	- jednostkom powiązanych	37 678	358 200	145 426	713 481
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 164 413	3 770 915	11 405 035	13 249 118
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106 862	473 897	990 000	898 692
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	536 629	729 523	2 758 872	3 435 621
D	Koszty sprzedaży	218 596	264 693	745 952	806 262
E	Koszty ogólnego zarządu	748 815	867 122	2 312 326	2 663 545
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	-430 782	-402 292	-299 406	-34 186
G	Pozostałe przychody operacyjne	55 843	119 234	370 833	372 221
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	120 270	33 949
II	Dotacje	33 349	33 350	100 048	100 051
III	Inne przychody operacyjne	22 494	85 883	150 515	238 221
H	Pozostałe koszty operacyjne	45 134	57 089	82 440	97 223
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 303	3 876	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	199
III	Inne koszty operacyjne	31 831	53 213	82 440	97 024
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-420 072	-340 147	-11 013	240 813
J	Przychody finansowe	2 439 275	3 443 105	10 134 873	9 613 162
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II	Odsetki, w tym:	0	0	0	30
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	2 439 275	3 147 452	10 134 873	9 298 131
V	Inne	0	295 652	0	315 000
K	Koszty finansowe	100 692	434 605	291 489	626 348
I	Odsetki w tym:	97 038	97 167	284 341	288 911
	- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV	Inne	3 654	337 437	7 148	337 437
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 918 510	2 668 352	9 832 371	9 227 626
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I	Zyski nadzwyczajne				
II	Straty nadzwyczajne				
N	Zysk (strata) brutto	1 918 510	2 668 352	9 832 371	9 227 626
O	Podatek dochodowy	0	0	0	0
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	463 462	598 016	1 925 625	1 767 649
R	Zysk (strata) netto	1 455 048	2 070 336	7 906 746	7 459 977

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		III kwartał 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartały 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartały 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	45 167 938	34 015 571	38 716 239	28 625 930
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	45 167 938	34 015 571	38 716 239	28 625 930
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 691 296	0	2 691 296	0
	a) zwiększenie	2 691 296		2 691 296	
	b) zmniejszenie				
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 025 658	334 362	3 025 658	334 362
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7	Różnice kursowe z przeliczenia				
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 928 349	-1 224 018	3 476 650	-6 613 659
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 928 349	0	10 090 309	5 367 796
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 928 349	0	10 090 309	5 367 796
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie	0	0	6 613 659	5 367 796
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 928 349	0	3 476 650	0
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	1 224 018	6 613 659	11 981 454
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	1 224 018	6 613 659	11 981 454
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie			6 613 659	5 367 796
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 224 018	0	6 613 659
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 928 349	-1 224 018	3 476 650	-6 613 659
9	Wynik netto	1 455 048	2 070 336	7 906 746	7 459 977
	a) zysk	1 455 048	2 070 336	7 906 746	7 459 977
	b) strata netto				
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	49 314 282	36 085 907	49 314 282	36 085 908
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 314 282	36 085 907	49 314 282	36 085 908

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		III kwartał 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartały 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartały 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I	Zysk (strata) brutto	1 918 510	2 668 352	9 832 371	9 227 626
II	Korekty razem	-1 294 883	-1 872 601	-8 717 857	-7 876 230
1	Amortyzacja	402 397	343 404	1 199 172	1 002 637
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 038	97 167	284 341	288 881
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 303	-9 294 256	-120 270	-9 332 080
5	Zmiana stanu rezerw	1 094 754	0	2 556 917	0
6	Zmiana stanu zapasów	1 061 247	-435 409	1 494 677	-875 678
7	Zmiana stanu należności	-168 219	825 831	-1 346 831	-670 122
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-267 867	273 640	60 512	1 538 670
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 088 262	166 343	-2 711 502	171 463
10	Inne korekty z działalności operacyjnej	-2 439 275	6 150 679	-10 134 873	0
	Gotówka z działalności operacyjnej	623 627	795 751	1 114 514	1 351 397
	Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	623 627	795 751	1 114 514	1 351 397
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I	Wpływy	0	0	155 358	56 252
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	155 358	56 252
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Z aktywów finansowych				
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	109 455	65 138	191 466	445 266
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 455	3 398	191 466	281 474
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe	0	0		
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5	Inne wydatki inwestycyjne		61 740		163 793
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-109 455	-65 138	-36 108	-389 014
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I	Wpływy	0	0	0	482 725
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	482 725
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				
II	Wydatki	511 793	969 568	1 245 384	1 488 246
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4	Spłaty kredytów i pożyczek	179 624	149 420	41 206	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235 130	161 282	919 837	637 666
8	Odsetki	97 038	97 167	284 341	288 881
9	Inne wydatki finansowe		561 699		561 699
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-511 793	-969 568	-1 245 384	-1 005 520
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)		2 379	-238 955	-166 977	-43 138
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		2 379	-238 955	-166 977	-43 138
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych					
F Środki pieniężne na początek okresu		12 640	344 632	181 996	148 815
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym		15 019	105 677	15 019	105 677
- o ograniczonej możliwości dysponowania					

VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	21 732 821	18 950 513	18 563 960
I	Wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	11 876 857	9 094 549	9 051 967
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe	9 106 795	9 106 795	9 106 795
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	749 169	749 169	405 198
B	Aktywa obrotowe	9 582 706	9 848 804	10 336 837
I	Zapasy	2 199 056	3 693 733	3 754 789
II	Należności krótkoterminowe	7 265 022	5 918 191	6 363 096
III	Inwestycje krótkoterminowe	25 772	198 561	126 367
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 855	38 318	92 585
C	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	34 898 556	24 763 683	20 359 504
A k t y w a r a z e m		66 214 083	53 562 999	49 260 302
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	49 415 576	38 820 823	36 161 356
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	32 400 000
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III	Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	2 505 227
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 025 658	334 362	334 362
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 581 234	-6 535 496	-6 535 496
VIII	Zysk (strata) netto	7 903 457	10 116 730	7 457 263
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
C	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 798 507	14 742 176	13 098 946
I	Zobowiązania długoterminowe	8 791 868	6 882 568	5 588 453
II	Zobowiązania krótkoterminowe	8 006 639	7 859 609	7 510 493
P a s y w a r a z e m		66 214 083	53 562 999	49 260 302

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		III kwartał 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartały 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartały 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 807 904	4 974 336	15 153 908	17 583 430
	- od jednostek powiązanych	40 572	434 376	177 795	886 741
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	4 676 673	4 446 469	13 657 371	16 511 849
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	131 230	527 867	1 496 537	1 071 581
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 271 275	4 244 812	12 395 036	14 147 809
	- jednostkom powiązanym	37 678	358 200	145 426	713 481
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 164 413	3 770 915	11 405 035	13 249 118
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106 862	473 897	990 000	898 692
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	536 629	729 523	2 758 872	3 435 621
D	Koszty sprzedaży	218 596	264 693	745 952	806 262
E	Koszty ogólnego zarządu	749 743	867 979	2 315 071	2 666 259
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	-431 710	-403 149	-302 150	-36 900
G	Pozostałe przychody operacyjne	55 843	119 234	370 833	372 221
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	120 270	33 949
II	Dotacje	33 349	33 350	100 048	100 051
III	Inne przychody operacyjne	22 494	85 883	150 515	238 221
H	Pozostałe koszty operacyjne	45 134	57 089	82 984	97 223
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 303	3 876	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	199
III	Inne koszty operacyjne	31 831	53 213	82 984	97 024
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-421 001	-341 004	-14 302	238 099
J	Przychody finansowe	2 439 275	3 443 105	10 134 873	9 613 162
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II	Odsetki, w tym:	0	0	0	30
	- od jednostek powiązanych				
III	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	2 439 275	3 147 452	10 134 873	9 298 131
V	Inne	0	295 652	0	315 000
K	Koszty finansowe	100 692	434 605	291 489	626 348
I	Odsetki w tym:	97 038	97 167	284 341	288 911
	- dla jednostek powiązanych				
II	Strata ze zbycia inwestycji				
III	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV	Inne	3 654	337 437	7 148	337 437
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 917 582	2 667 495	9 829 082	9 224 912
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I	Zyski nadzwyczajne				
II	Straty nadzwyczajne				
N	Zysk (strata) brutto	1 917 582	2 667 495	9 829 082	9 224 912
O	Podatek dochodowy				
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	463 462	598 016	1 925 625	1 767 649
R	Zysk (strata) netto	1 454 120	2 069 479	7 903 457	7 457 263

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

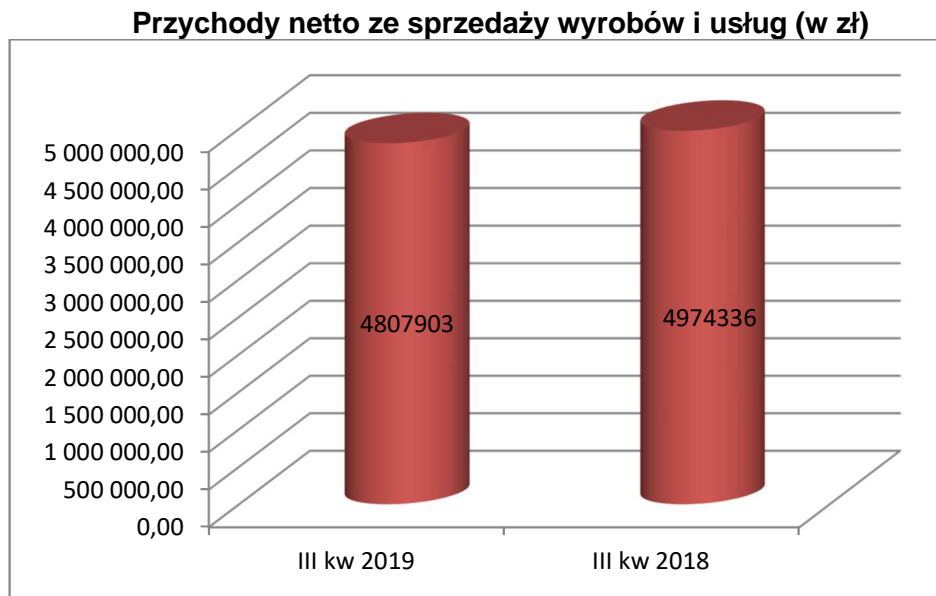
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		III kwartał 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartały 2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	III kwartały 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	45 270 160	34 091 876	38 820 823	32 349 013
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	45 270 160	34 091 876	38 820 823	32 349 013
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 691 296	0	2 691 296	0
	a) zwiększenie	2 691 296		2 691 296	
	b) zmniejszenie				
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 025 658	334 362	3 025 658	334 362
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie				
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7	Różnice kursowe z przeliczenia				
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 030 572	11 923 280	3 581 234	-6 661 996
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 030 572	5 387 783	10 116 730	5 367 796
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 030 572	5 387 783	10 116 730	5 367 796
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie			6 535 496	
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 030 572	5 387 783	3 581 234	5 367 796
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	6 535 496	6 535 496	11 903 292
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	6 535 496	6 535 496	11 903 292
	a) zwiększenie				
	b) zmniejszenie			6 535 496	
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	6 535 496	0	11 903 292
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 030 572	-1 147 713	3 581 234	-6 535 496
9	Wynik netto	1 454 120	2 069 479	7 903 457	7 457 263
	a) zysk	1 454 120	2 069 479	7 903 457	7 457 263
	b) strata netto				
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	49 415 576	36 161 356	49 415 576	36 161 356
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 415 576	36 161 356	49 415 576	36 161 356

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał	III kwartał	III kwartały	III kwartały
	2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	2019/okres 01-07-2019 30-09-2019	2018/okres 01-07-2018 30-09-2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I Zysk (strata) brutto	1 917 582	2 667 495	9 829 082	9 224 912
II Korekty razem	-1 294 391	-1 871 863	-8 720 380	-7 874 016
1 Amortyzacja	402 397	343 404	1 199 172	1 002 637
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 038	97 167	284 341	288 881
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	13 303	-9 294 256	-120 270	-9 332 080
5 Zmiana stanu rezerw	1 094 754	0	2 556 917	0
6 Zmiana stanu zapasów	1 061 247	-435 409	1 494 677	-875 678
7 Zmiana stanu należności	-168 219	825 831	-1 346 831	-670 122
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-267 375	274 378	57 989	1 540 884
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 088 262	166 343	-2 711 502	171 463
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	-2 439 275	6 150 679	-10 134 873	0
Gotówka z działalności operacyjnej	623 191	795 632	1 108 702	1 350 897
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	623 191	795 632	1 108 702	1 350 897
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	0	0	155 358	56 252
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	155 358	56 252
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II Wydatki	109 455	65 138	191 466	445 266
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 455	3 398	191 466	281 474
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Na aktywa finansowe				
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5 Inne wydatki inwestycyjne		61 740		163 793
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-109 455	-65 138	-36 108	-389 014
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	0	0	0	482 725
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2 Kredyty i pożyczki	0	0	0	482 725
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe				
II Wydatki	511 793	969 568	1 245 384	1 488 246
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4 Spłaty kredytów i pożyczek	179 624	149 420	41 206	0
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235 130	161 282	919 837	637 666
8 Odsetki	97 038	97 167	284 341	288 881
9 Inne wydatki finansowe		561 699		561 699
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-511 793	-969 568	-1 245 384	-1 005 520
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	1 943	-239 074	-172 789	-43 638
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 943	-239 074	-172 789	-43 638
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F Środki pieniężne na początek okresu	23 829	365 441	198 561	170 005
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	25 772	126 367	25 772	126 367
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

VII. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W III kwartale 2019 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie 4,8 mln zł tj. o niespełna 400 tys. zł mniej niż w II kwartale br. i porównywalnie do III kwartału 2018 roku.



W III kwartale br. Emitent podejmował działania skupiające się nad rozwijaniem asortymentu produkowanych wyrobów dla obecnych i nowych klientów. Działania te poskutkowały wdrożeniem do produkcji 49 nowych referencji w tym czterech nowych projektów dla kolejnictwa. Dynamiczny rozwój sprzedaży produktów dla branży kolejowej przyczynił się w trzecim kwartale do blisko dwukrotnego wzrostu obrotów w relacji do wartości zakładanych na dany rok. Spółka odnotowała również wzrost sprzedaży części dla maszyn rolniczych i budowlanych. Na skutek poczynionych inwestycji w rewitalizację parku maszynowego Spółka kontynuuje starania o utrzymanie statusu zaufanego dostawcy części na rynku krajowym i zagranicznym.

W raportowanym kwartale pozyskano łącznie 11 nowych kontrahentów. Wartość sprzedaży nowym klientom w III kwartale br. wyniosła ponad 7,6 tys. zł.

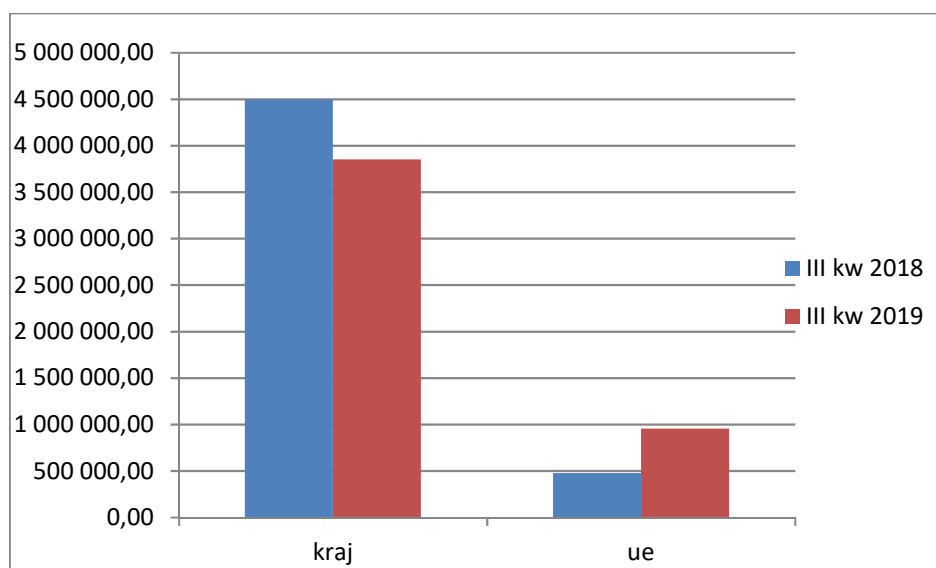
Przychody netto Spółki ze sprzedaży w kolejnych miesiącach omawianego kwartału kształtowały się następująco:

lipiec 2019	1.989.167,44 zł.
sierpień 2019	1.169.822,65 zł.
wrzesień 2019	1.648.913,74 zł.

W III kwartale br na rynkach zagranicznych wypracowane przychody wyniosły niespełna 20%. W porównywalnym kwartale 2018 roku sprzedaż na rynki zagraniczne była prawie o połowę niższa

niż w raportowanym kwartale 2019 roku. Podobnie jak w poprzednich kwartałach większość przychodów (80%) wypracowane zostały na rynku krajowym.

Struktura sprzedaży kraj/UE w III kwartale 2018 i 2019 roku (w zł)



Na działalności operacyjnej w III kwartale 2019 roku odnotowano stratę w wysokości niespełna 431 tys. co jest wynikiem zdecydowanie gorszym od II kwartału br, w którym Spółka osiągnęła zysk (prawie 483 tys. zł). Spowodowane było to uzyskaniem mniejszych niż planowano przychodów ze sprzedaży w branży maszyn i urządzeń budowlanych oraz rolnictwa. W porównywanym okresie 2018 roku Spółka odnotowała również stratę (340 tys. zł).

Na wysokość uzyskanych przychodów ze sprzedaży miały wpływ niżej wymienione czynniki:

- rozszerzanie oferty handlowej
- przychody uzyskane ze sprzedaży do nowych klientów
- zwiększenie udziału branży kolejowej w przychodach ze sprzedaży
- marża sprzedaży na najbardziej popularnych wyrobach,
- dostęp do sprawdzonego i konkurencyjnego cenowo outsourcingu
- poszerzenie bazy dostawców surowców i materiałów do produkcji

Spółka dokonała aktualizacji wartości posiadanej nieruchomości do wartości 4.260.000 zł. Wartość ta została ujawniona w bilansie spółki na dzień 30.09.2019r.

VIII. Inicjatywy podejmowane w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Spółka systematycznie wdraża innowacyjne rozwiązania w obszarze zarządzania produkcją, przepływami finansowymi i obsługą klienta w celu poprawy efektywności i redukcji kosztów operacyjnych. Aktualnie Spółka pracuje nad nowym systemem kontroli kosztów, który planuje wprowadzić w pełni od roku 2020. Dodatkowo rozpoczęte zostały działania mające na celu

pozyskanie wyników prac badawczo-rozwojowych mających na celu pozyskanie innowacyjnej technologii, która mogłaby być wdrożona w CSY S.A. w celu optymalizacji produkcji, poprawy parametrów technicznych produkowanych wyrobów oraz obniżenia kosztów jednostkowych wytworzenia.

IX. Komentarz Zarządu Emitent dotyczący realizacji prognoz finansowych

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2019.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Liczba osób zatrudnionych w CSY S.A. wg stanu na dzień 30.09.2019 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 114 osób.

XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

Spodziewamy się, że prowadzone działania optymalizacyjne w zakresie zarządzania produkcją oraz prowadzone rozmowy z potencjalnymi klientami przełożą się na wzrost sprzedaży najbardziej rentownego asortymentu. W czwartym kwartale br. planujemy zakończenie prac związanych z nabyciem wyników prac B+R.

XII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd CSY S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2019 r. jak i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że jednostkowy oraz skonsolidowany raport kwartalny z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Grzegorz Wrona

Prezes Zarządu