

**CSY S.A.**

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

Tel.: 89 648 21 31

Fax: 89 648 23 32

Email: [csy@csy.ilawa.pl](mailto:csy@csy.ilawa.pl)

**IV kwartał 2016**

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



*Iława, 14 lutego 2017*

## **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 Mariusz Matusik – Wiceprezes Zarządu Dobromir Niewiński – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Aneta Niedziela – Przewodnicząca Rady Joanna Tobolska – Członek Rady Teresa Furmańczyk – Członek Rady Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska - Członek Rady Tomasz Kuciel - Członek Rady
Kontakt:	tel. +48 89 6482131 faks +48 89 6482332
Strona internetowa:	<a href="http://www.csy.ilawa.pl">www.csy.ilawa.pl</a>
Email główny:	<a href="mailto:csy@csy.ilawa.pl">csy@csy.ilawa.pl</a>
NIP	7441667139
REGON	519608547
KRS	0000367655

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest:

➤ **produkcja:**

---

- części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy (m.in. VOLVO, SCANIA, MAN, IVECO), przyczepy i naczepy (FREUHAUF, TRAILOR, BPW), 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.

## 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 lutego 2017 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Udział w akcyonariacie	Głosów na WZA
ZASTAL Spółka Akcyjna (pośrednio i bezpośrednio)	94,16%	94,16%
POZOSTALI	5,84%	5,84%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2016 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 Zielonej Górze, 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 IV kwartał 2016 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 01 października 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2015 roku.

## V. Wybrane jednostkowe dane finansowe

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>24 215 140</b>	<b>12 278 117</b>
I Wartości niematerialne i prawne	24 056	38 924
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 136 845	6 024 524
III Należności długoterminowe	1 215 760	0
IV Inwestycje długoterminowe	9 866 957	5 000 717
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 971 523	1 213 952
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>7 478 709</b>	<b>11 618 943</b>
I Zapasy	2 757 408	2 628 203
II Należności krótkoterminowe	4 380 748	8 215 143
III Inwestycje krótkoterminowe	326 508	763 116
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 045	12 481
<b>C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>3 619 355</b>	<b>16 596 005</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>35 313 204</b>	<b>40 493 065</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>23 063 685</b>	<b>32 235 929</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	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
V Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 003 660	0
VIII Zysk (strata) netto	-9 172 244	-3 003 660
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 249 519</b>	<b>8 257 135</b>
I Zobowiązania długoterminowe	8 087 419	4 548 346
II Zobowiązania krótkoterminowe	4 162 100	3 708 789
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>35 313 204</b>	<b>40 493 065</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 670 606</b>	<b>3 846 127</b>	<b>17 085 930</b>	<b>18 626 793</b>
- od jednostek powiązanych	197 643	52 153	705 284	779 283
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 503 533	3 539 210	15 929 550	17 005 071
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	167 073	306 917	1 156 380	1 621 721
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 018 316</b>	<b>2 935 010</b>	<b>12 609 543</b>	<b>14 005 569</b>
- jednostkom powiązanim	157 569	39 849	520 505	584 462
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 851 334	2 650 059	11 525 851	12 539 479
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	166 982	284 951	1 083 692	1 466 089
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>652 289</b>	<b>911 118</b>	<b>4 476 387</b>	<b>4 621 224</b>
D Koszty sprzedaży	235 122	226 290	886 580	932 713
E Koszty ogólnego zarządu	533 662	628 021	2 276 302	2 214 289
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-116 495</b>	<b>56 807</b>	<b>1 313 504</b>	<b>1 474 222</b>
<b>G Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>90 456</b>	<b>109 640</b>	<b>336 382</b>	<b>347 643</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II Dotacje	33 350	33 350	133 401	101 173
III Inne przychody operacyjne	57 106	76 290	202 981	246 470
<b>H Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>89 961</b>	<b>195 867</b>	<b>119 677</b>	<b>276 209</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	59 306	0	33 345
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	54 717	110 928	63 378	110 928
III Inne koszty operacyjne	35 244	25 633	56 299	131 937
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-116 000</b>	<b>-29 420</b>	<b>1 530 210</b>	<b>1 545 656</b>
<b>J Przychody finansowe</b>	<b>18 322</b>	<b>82 220</b>	<b>26 859</b>	<b>8 043</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
- od jednostek powiązanych		0		
II Odsetki, w tym:	61	97	340	364
- od jednostek powiązanych		0		
III Zysk ze zbycia inwestycji		0		
IV Aktualizacja wartości inwestycji		0		
V Inne	18 261	82 123	26 519	7 679
<b>K Koszty finansowe</b>	<b>1 580 496</b>	<b>5 672 956</b>	<b>12 832 339</b>	<b>5 875 502</b>
I Odsetki w tym:	43 931	36 119	155 689	180 268
- dla jednostek powiązanych		0		
II Strata ze zbycia inwestycji	1 103 270	69 460	1 103 270	468 169
III Aktualizacja wartości inwestycji	433 295	5 567 377	11 573 380	5 226 780
IV Inne				285
<b>L Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 678 173</b>	<b>-5 620 157</b>	<b>-11 275 270</b>	<b>-4 321 803</b>
<b>M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I Zyski nadzwyczajne				
II Straty nadzwyczajne				
<b>N Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 678 173</b>	<b>-5 620 157</b>	<b>-11 275 270</b>	<b>-4 321 803</b>
O Podatek dochodowy	-188 848	78 537	0	356 920
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	13 819	-1 153 773	-2 103 026	-1 675 063
<b>R Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 503 144</b>	<b>-4 544 921</b>	<b>-9 172 244</b>	<b>-3 003 660</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>24 566 829</b>	<b>15 180 850</b>	<b>32 235 929</b>	<b>13 639 589</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 566 829	15 180 850	32 235 929	13 639 589
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	10 800 000	32 400 000	10 800 000
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	21 600 000	0	21 600 000
a) zwiększenie		21 600 000		21 600 000
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	1 815 943
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	689 284
a) zwiększenie				689 284
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	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362	334 362	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	-10 672 760	1 541 261	-3 003 660	689 284
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 541 261		689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	1 541 261	0	689 284
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				689 284
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 541 261	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	10 672 760		3 003 660	
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 672 760	0	3 003 660	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 672 760	0	3 003 660	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 672 760	1 541 261	-3 003 660	0
9 Wynik netto	-1 503 144	-4 544 921	-9 172 244	-3 003 660
a) zysk				
b) strata netto	1 503 144	4 544 921	9 172 244	3 003 660
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 063 685</b>	<b>32 235 929</b>	<b>23 063 685</b>	<b>32 235 929</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 063 685</b>	<b>32 235 929</b>	<b>23 063 685</b>	<b>32 235 929</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I Zysk (strata) brutto	-1 678 173	-5 620 157	-11 275 270	-4 321 803
<b>II Korekty razem</b>	<b>7 078 578</b>	<b>6 354 685</b>	<b>18 516 876</b>	<b>6 428 892</b>
1 Amortyzacja	300 987	195 607	1 010 162	714 851
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	43 869	36 022	155 349	179 904
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 103 270	267 109	1 103 270	639 857
5 Zmiana stanu rezerw	21 030	-1 081 151	30 030	-570 571
6 Zmiana stanu zapasów	3 358	1 306 729	-129 205	177 191
7 Zmiana stanu należności	4 101 185	827 467	3 834 395	-680 100
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	519 811	-886 193	513 245	244 338
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	551 773	165 781	426 249	496 642
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	433 295	5 523 314	11 573 380	5 226 780
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>5 400 405</b>	<b>734 529</b>	<b>7 241 606</b>	<b>2 107 089</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	188 848	-78 537	0	-356 920
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>5 589 253</b>	<b>655 992</b>	<b>7 241 606</b>	<b>1 750 169</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I Wpływy	300 000	3 299 649	300 000	219 130
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	104 300	0	219 130
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Z aktywów finansowych		3 195 349		
4 Inne wpływy inwestycyjne	300 000	0	300 000	
<b>II Wydatki</b>	<b>6 037 939</b>	<b>4 088 785</b>	<b>6 527 989</b>	<b>938 821</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-231 571	-591 080	158 479	320 734
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Na aktywa finansowe			100 000	228 087
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5 Inne wydatki inwestycyjne	6 269 510	4 679 864	6 269 510	390 000
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-5 737 939</b>	<b>-789 136</b>	<b>-6 227 989</b>	<b>-719 691</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I Wpływy	361 362	815 505		929 577
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2 Kredyty i pożyczki	361 362	117 720		117 720
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe		697 785		811 857
<b>II Wydatki</b>	<b>90 745</b>	<b>117 471</b>	<b>1 550 224</b>	<b>1 583 839</b>
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		4 101	289 633	895 011
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26 876	77 347	685 232	323 091
8 Odsetki	43 869	36 022	155 349	179 904
9 Inne wydatki finansowe	20 000		420 011	185 833
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>270 617</b>	<b>698 034</b>	<b>-1 550 224</b>	<b>-654 262</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>	<b>121 930</b>	<b>564 889</b>	<b>-536 608</b>	<b>376 215</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>121 930</b>	<b>564 889</b>	<b>-536 608</b>	<b>376 215</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>104 578</b>	<b>198 227</b>	<b>763 116</b>	<b>386 900</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>226 508</b>	<b>763 116</b>	<b>226 508</b>	<b>763 116</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>23 260 410</b>	<b>11 323 387</b>
I Wartości niematerialne i prawne	24 056	38 924
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 136 845	6 024 524
III Należności długoterminowe	1 215 760	0
IV Inwestycje długoterminowe	8 912 227	4 045 987
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 971 523	1 213 952
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>8 213 911</b>	<b>12 355 289</b>
I Zapasy	2 757 408	2 628 203
II Należności krótkoterminowe	5 091 512	8 951 490
III Inwestycje krótkoterminowe	350 947	763 116
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 045	12 481
<b>C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>3 619 355</b>	<b>16 596 005</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>35 093 676</b>	<b>40 274 681</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>23 145 847</b>	<b>32 349 013</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	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
V Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 890 576	
VIII Zysk (strata) netto	-9 203 166	-2 890 576
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
<b>C Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 947 829</b>	<b>7 925 668</b>
I Zobowiązania długoterminowe	7 785 484	4 246 411
II Zobowiązania krótkoterminowe	4 162 346	3 679 257
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>35 093 676</b>	<b>40 274 681</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 670 606</b>	<b>3 671 188</b>	<b>17 085 930</b>	<b>18 626 793</b>
- od jednostek powiązanych	197 643	52 153	705 284	779 283
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 503 533	3 364 271	15 929 550	17 005 071
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	167 073	306 917	1 156 380	1 621 721
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 018 316</b>	<b>2 827 653</b>	<b>12 609 543</b>	<b>14 005 569</b>
- jednostkom powiązanym	157 569	39 849	520 505	584 462
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 851 334	2 542 702	11 525 851	12 539 479
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	166 982	284 951	1 083 692	1 466 089
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>652 289</b>	<b>843 535</b>	<b>4 476 387</b>	<b>4 621 224</b>
D Koszty sprzedaży	235 122	226 290	886 580	932 713
E Koszty ogólnego zarządu	534 562	510 821	2 307 209	2 214 944
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-117 395</b>	<b>106 425</b>	<b>1 282 597</b>	<b>1 473 567</b>
<b>G Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>90 456</b>	<b>109 640</b>	<b>336 382</b>	<b>347 643</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II Dotacje	33 350	33 350	133 401	101 173
III Inne przychody operacyjne	57 106	76 290	202 981	246 470
<b>H Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>89 961</b>	<b>195 867</b>	<b>119 692</b>	<b>276 209</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59 306		33 345
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	54 717	110 928	63 378	110 928
III Inne koszty operacyjne	35 244	25 633	56 314	131 937
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-116 900</b>	<b>20 198</b>	<b>1 499 288</b>	<b>1 545 001</b>
<b>J Przychody finansowe</b>	<b>18 322</b>	<b>229 754</b>	<b>26 859</b>	<b>134 543</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II Odsetki, w tym:	61		340	364
- od jednostek powiązanych				
III Zysk ze zbycia inwestycji		92 891		
IV Aktualizacja wartości inwestycji				
V Inne	18 261	136 863	26 519	134 179
<b>K Koszty finansowe</b>	<b>1 580 496</b>	<b>5 635 034</b>	<b>12 832 339</b>	<b>5 888 263</b>
I Odsetki w tym:	43 931	67 657	155 689	180 268
- dla jednostek powiązanych				
II Strata ze zbycia inwestycji	1 103 270		1 103 270	480 929
III Aktualizacja wartości inwestycji	433 295	5 567 377	11 573 380	5 226 780
IV Inne				285
<b>L Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 679 073</b>	<b>-5 385 082</b>	<b>-11 306 192</b>	<b>-4 208 719</b>
<b>M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I Zyski nadzwyczajne				
II Straty nadzwyczajne				
<b>N Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 679 073</b>	<b>-5 385 082</b>	<b>-11 306 192</b>	<b>-4 208 719</b>
O Podatek dochodowy	-188 848	59 832		356 920
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	13 819	-1 233 185	-2 103 026	-1 675 063
<b>R Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 504 044</b>	<b>-4 211 729</b>	<b>-9 203 166</b>	<b>-2 890 576</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>24 649 891</b>	<b>15 493 193</b>	<b>32 349 013</b>	<b>13 639 589</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 649 891	15 493 193	32 349 013	13 639 589
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>32 400 000</b>	<b>10 800 000</b>	<b>32 400 000</b>	<b>10 800 000</b>
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	21 600 000	0	21 600 000
a) zwiększenie		21 600 000		21 600 000
b) zmniejszenie				
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>				
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
<b>3 Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 505 227</b>	<b>2 505 227</b>	<b>2 505 227</b>	<b>1 815 943</b>
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	689 284
a) zwiększenie				689 284
b) zmniejszenie				
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
<b>5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>334 362</b>	<b>334 362</b>	<b>334 362</b>	<b>334 362</b>
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>				
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
<b>7 Różnice kursowe z przeliczenia</b>				
<b>8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-10 589 698</b>	<b>1 321 153</b>	<b>-2 890 576</b>	<b>689 284</b>
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	1 321 153	0	689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	1 321 153	0	689 284
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				689 284
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 321 153	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	10 589 698		2 890 576	
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 589 698	0	2 890 576	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 589 698	0	2 890 576	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 589 698	1 321 153	-2 890 576	0
<b>9 Wynik netto</b>	<b>-1 504 044</b>	<b>-4 211 729</b>	<b>-9 203 166</b>	<b>-2 890 576</b>
a) zysk				
b) strata netto	1 504 044	4 211 729	9 203 166	2 890 576
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 145 847</b>	<b>32 349 013</b>	<b>23 145 847</b>	<b>32 349 013</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 145 847</b>	<b>32 349 013</b>	<b>23 145 847</b>	<b>32 349 013</b>

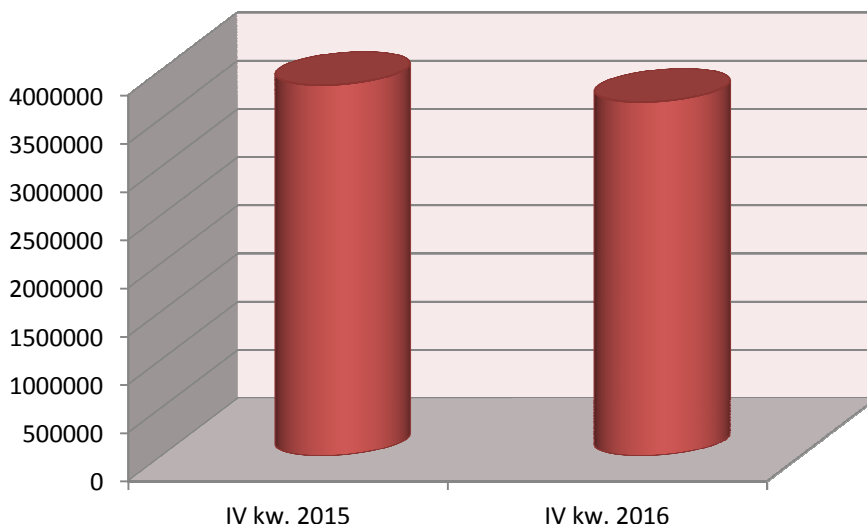
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2016/okres 01-10-2016 31-12-2016	IV kwartał 2015/okres 01-10-2015 31-12-2015	IV kwartały 2016/okres 01-01-2016 31-12-2016	IV kwartały 2015/okres 01-01-2015 31-12-2015
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I Zysk (strata) brutto	-1 679 073	-5 385 082	-11 306 192	-4 208 719
II Korekty razem	7 078 578	3 965 088	18 572 237	6 315 807
1 Amortyzacja	300 987	195 607	1 010 162	714 851
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	43 869	67 656	155 349	179 904
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 103 270	104 758	1 103 270	652 618
5 Zmiana stanu rezerw	21 030	-1 001 739	30 030	-570 571
6 Zmiana stanu zapasów	3 358	1 306 729	-129 205	177 191
7 Zmiana stanu należności	4 101 185	6 079 141	3 889 510	-680 100
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	519 811	-1 757 093	513 491	244 994
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	551 773	86 369	426 249	496 642
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	433 295	-1 116 341	11 573 380	5 100 280
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>5 399 505</b>	<b>-1 419 994</b>	<b>7 266 045</b>	<b>2 107 089</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	188 848	-59 832	0	-356 920
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>5 588 353</b>	<b>-1 479 826</b>	<b>7 266 045</b>	<b>1 750 169</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I Wpływy	300 000	7 756 497	300 000	219 130
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		104 300		219 130
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		7 652 197		
3 Z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne	300 000		300 000	
II Wydatki	6 037 939	5 862 007	6 527 989	938 821
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-231 571	-591 080	158 479	320 734
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Na aktywa finansowe		1 773 222	100 000	228 087
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5 Inne wydatki inwestycyjne	6 269 510	4 679 864	6 269 510	390 000
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-5 737 939</b>	<b>1 894 490</b>	<b>-6 227 989</b>	<b>-719 691</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I Wpływy	361 362	252 420		929 577
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-531 450		
2 Kredyty i pożyczki	361 362	117 720		117 720
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe		666 151		811 857
II Wydatki	90 745	117 471	1 550 224	1 583 839
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		4 101	289 633	895 011
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26 876	77 347	685 232	323 091
8 Odsetki	43 869	36 022	155 349	179 904
9 Inne wydatki finansowe	20 000		420 011	185 833
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>270 617</b>	<b>134 949</b>	<b>-1 550 224</b>	<b>-654 262</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>	<b>121 030</b>	<b>549 613</b>	<b>-512 169</b>	<b>376 215</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>121 030</b>	<b>549 613</b>	<b>-512 169</b>	<b>376 215</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>129 917</b>	<b>213 503</b>	<b>763 116</b>	<b>386 900</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>250 947</b>	<b>763 116</b>	<b>250 947</b>	<b>763 116</b>
- 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 IV kwartale 2016 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie ponad 3,7 mln zł, tj. tylko o niespełna 180 tys. zł mniej (-4,6%) niż w porównywalnym kwartale poprzedniego roku oraz o prawie 324 tys. zł mniej (-7,8%) niż w III kwartale tego roku.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów i usług (w zł)



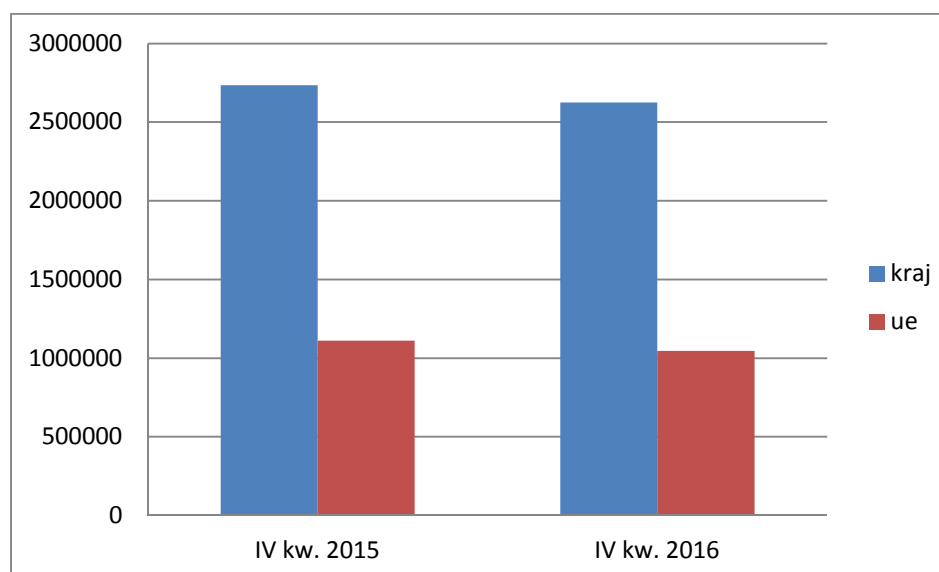
W IV kwartale br. Emitent, zgodnie z założeniami, koncentrował się na rozszerzaniu oferty produktowej dla głównych klientów z dwóch kluczowych dla Spółki sektorów: rolnego i budowlanego. Asortyment wyrobów oferowanych przez Emitenta został zwiększony o kolejne 34 nowe referencje dla odbiorców z branży budowlanej i rolniczej oraz motoryzacyjnej (z czego 3 nowych produktów uruchomiono dla klienta zagranicznego). W raportowanym kwartale pozyskano łącznie 13 nowych kontrahentów. Wartość sprzedaży nowym klientom w IV kwartale br. wyniosła ponad 16 tys. zł.

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

październik 2016	1 283 328,59 zł.
listopad 2016	1 116 891,23 zł.
grudzień 2016	1 270 385,73 zł.

Przychody ze sprzedaży w omawianym kwartale (podobnie jak w poprzednim) wypracowane zostały w głównej mierze na rynku krajowym (71,5%), natomiast 28,5% przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych (Francja, Niemcy, Litwa i Czechy). W IV kwartale br odnotowano wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne o 11 % w porównaniu z III kwartałem 2016 roku. Natomiast w odniesieniu do IV kwartału 2015 roku zanotowano nieznaczny spadek sprzedaży na rynki zagraniczne (6 %).

**Struktura sprzedaży kraj/UE w IV kwartale 2015 i 2016 roku (w zł)**



Na działalności operacyjnej w IV kwartale 2016 roku zanotowano stratę w wysokości 116 tys. tj. o prawie 74,6 % większą niż w porównywanym kwartale 2015 roku.

Na wielkość wypracowanych przychodów ze sprzedaży miały wpływ niżej wymienione czynniki:

- sukcesywne rozszerzanie oferty asortymentowej dla dwóch kluczowych dla Spółki branż: rolniczej i budowlanej,
- marża sprzedaży na najbardziej popularnych wyrobach,
- dostęp do sprawdzonego i konkurencyjnego cenowo outsourcingu,
- zmiana koniunktury na rynku krajowym

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

W omawianym okresie Spółka prowadziła prace związane z wdrożeniem systemu IRIS obowiązującego w branży kolejowej, który jest elementem działań idących w kierunku poprawy konkurencyjności oraz dalszego rozwoju Spółki. W związku z podjęciem decyzji o rozszerzeniu asortymentu produkowanego przez CSY S.A. o wyroby dedykowane na rynek motoryzacji, przeznaczone na pierwszy montaż, Spółka rozpoczęła przygotowania do wdrożenia wymagań określonych przez specyfikację TS 16949.

**IX. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2016.

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

Liczba osób zatrudnionych w CSY S.A. wg stanu na dzień 31.12.2016 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 112 osób.

## **XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał**

Spółka przewiduje, że w I kwartale 2017 roku osiągnięte zostaną przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Kontynuowane będą działania zmierzające do uzyskania certyfikatu na zgodność z wymogami standardu kolejowego IRIS oraz specyfikacji motoryzacyjnej TS 16949.

## **XII. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd CSY S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za IV kwartał 2016 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*

**Mariusz Matusik**

*Wiceprezes Zarządu*