

CSY S.A.

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

Tel.: 89 648 21 31

Fax: 89 648 23 32

Email: csy@csy.ilawa.pl

I kwartał 2016

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



Iława, 13 maja 2016

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
Rada Nadzorcza:	Aneta Niedziela – Członek Rady David Odrakiewicz – Sekretarz 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:	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 (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 13 maja 2016 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%
RAZEM	100%	100%

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

Zgodnie ze stanem na 31 marca 2015 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.

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 I 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 stycznia 2016 do 31 marca 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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	14 067 043	12 278 117	14 793 986
I	Wartości niematerialne i prawne	36 656	38 924	
II	Rzeczowe aktywa trwałe	6 047 325	6 024 524	6 096 350
III	Należności długoterminowe	0		3 588 000
IV	Inwestycje długoterminowe	5 000 717	5 000 717	4 975 550
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 982 345	1 213 952	134 086
B	Aktywa obrotowe	11 891 249	11 618 943	7 181 787
I	Zapasy	2 834 407	2 628 203	1 805 455
II	Należności krótkoterminowe	8 659 083	8 215 143	3 786 688
III	Inwestycje krótkoterminowe	282 821	763 116	1 481 940
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 939	12 481	107 703
C	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	7 367 375	16 596 005	248 000
A k t y w a r a z e m		33 325 667	40 493 065	22 223 773
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	25 361 080	32 235 929	13 699 359
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	10 800 000
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III	Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	1 815 943
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362	334 362
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 003 660		689 284
VIII	Zysk (strata) netto	-6 874 849	-3 003 660	59 770
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 964 587	8 257 135	8 524 414
I	Zobowiązania długoterminowe	3 989 103	4 548 346	3 962 209
II	Zobowiązania krótkoterminowe	3 975 484	3 708 789	4 562 205
P a s y w a r a z e m		33 325 667	40 493 065	22 223 773

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 710 873	4 463 447
- od jednostek powiązanych	32 662	392 774
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 364 337	4 353 134
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	346 536	110 313
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 338 155	3 278 027
- jednostkom powiązanym	23 144	280 503
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 025 932	3 185 447
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	312 222	92 580
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 372 719	1 185 420
D Koszty sprzedaży	216 730	184 770
E Koszty ogólnego zarządu	483 343	494 107
F Zysk (strata) ze sprzedaży	672 645	506 543
G Pozostałe przychody operacyjne	84 409	59 227
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II Dotacje	33 350	8 400
III Inne przychody operacyjne	51 059	50 827
H Pozostałe koszty operacyjne	27 575	51 563
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 166
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 800	
III Inne koszty operacyjne	22 775	49 398
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej	729 479	514 207
J Przychody finansowe	24 892	46 199
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II Odsetki, w tym:	129	102
- od jednostek powiązanych		
III Zysk ze zbycia inwestycji		
IV Aktualizacja wartości inwestycji		46 097
V Inne	24 763	
K Koszty finansowe	9 261 690	457 896
I Odsetki w tym:	33 060	47 855
- dla jednostek powiązanych		
II Strata ze zbycia inwestycji		391 018
III Aktualizacja wartości inwestycji	9 228 630	
IV Inne		19 023
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-8 507 319	102 510
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I Zyski nadzwyczajne		
II Straty nadzwyczajne		
N Zysk (strata) brutto	-8 507 319	102 510
O Podatek dochodowy	121 198	116 102
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-1 753 668	-73 362
R Zysk (strata) netto	-6 874 849	59 770

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	32 235 929	13 639 589
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	32 235 929	13 639 589
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	10 800 000
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	10 800 000
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	1 815 943
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	1 815 943
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7 Różnice kursowe z przeliczenia		
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 003 660	689 284
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	689 284
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	689 284
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	3 003 660	
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 003 660	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 003 660	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 003 660	689 284
9 Wynik netto	-6 874 849	59 770
a) zysk		59 770
b) strata netto	6 874 849	
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 361 080	13 699 359
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 361 080	13 699 359

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) brutto	-8 507 319	102 510
II Korekty razem	8 636 149	634 972
1 Amortyzacja	194 011	151 344
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	32 932	47 754
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	393 183
5 Zmiana stanu rezerw	9 000	73 262
6 Zmiana stanu zapasów	-206 204	-124 558
7 Zmiana stanu należności	-443 939	-943 629
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-27 747	683 348
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-150 533	356 303
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	9 228 630	-2 034
Gotówka z działalności operacyjnej	128 829	737 482
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-121 198	-116 102
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	7 631	621 380
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0	214 082
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 700
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3 Z aktywów finansowych		208 382
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	214 544	370 446
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	214 544	163 543
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3 Na aktywa finansowe		206 903
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-214 544	-156 364
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0	0
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2 Kredyty i pożyczki		
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	273 382	329 976
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	166 988	226 121
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	73 463	56 102
8 Odsetki	32 932	47 754
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-273 382	-329 976
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ±C.III)	-480 295	135 040
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-480 295	135 040
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	763 116	386 900
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	282 821	521 940
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA			
A Aktywa trwałe	13 112 313	11 323 387	14 793 986
I Wartości niematerialne i prawne	36 656	38 924	
II Rzeczowe aktywa trwałe	6 047 325	6 024 524	6 096 350
III Należności długoterminowe	0	0	3 588 000
IV Inwestycje długoterminowe	4 045 987	4 045 987	4 975 550
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 982 345	1 213 952	134 086
B Aktywa obrotowe	12 627 721	12 355 289	7 181 787
I Zapasy	2 834 407	2 628 203	1 805 455
II Należności krótkoterminowe	9 369 854	8 951 490	3 786 688
III Inwestycje krótkoterminowe	308 521	763 116	1 481 940
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 939	12 481	107 703
C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	7 367 375	16 596 005	248 000
A k t y w a r a z e m	33 107 409	40 274 681	22 223 773
PASYWA			
A Kapitał (fundusz) własny	25 444 764	32 349 013	13 699 359
I Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	10 800 000
II Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	1 815 943
V Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362	334 362
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 890 576		689 284
VIII Zysk (strata) netto	-6 904 249	-2 890 576	59 770
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 662 645	7 925 668	8 524 414
I Zobowiązania długoterminowe	3 687 160	4 246 411	3 962 209
II Zobowiązania krótkoterminowe	3 975 484	3 679 257	4 562 205
P a s y w a r a z e m	33 107 409	40 274 681	22 223 773

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 710 873	4 463 447
- od jednostek powiązanych	32 662	392 774
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 364 337	4 353 134
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	346 536	110 313
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 338 155	3 278 027
- jednostkom powiązanym	23 144	280 503
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 025 932	3 185 447
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	312 222	92 580
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 372 719	1 185 420
D Koszty sprzedaży	216 730	184 770
E Koszty ogólnego zarządu	512 743	494 107
F Zysk (strata) ze sprzedaży	643 245	506 543
G Pozostałe przychody operacyjne	84 409	59 227
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II Dotacje	33 350	8 400
III Inne przychody operacyjne	51 059	50 827
H Pozostałe koszty operacyjne	27 575	51 563
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 166
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 800	0
III Inne koszty operacyjne	22 775	49 398
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej	700 080	514 207
J Przychody finansowe	24 892	46 199
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
II Odsetki, w tym:	129	102
- od jednostek powiązanych	0	0
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	46 097
V Inne	24 763	0
K Koszty finansowe	9 261 690	457 896
I Odsetki w tym:	33 060	47 855
- dla jednostek powiązanych	0	0
II Strata ze zbycia inwestycji	0	391 018
III Aktualizacja wartości inwestycji	9 228 630	0
IV Inne	0	19 023
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-8 536 719	102 510
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I Zyski nadzwyczajne		
II Straty nadzwyczajne		
N Zysk (strata) brutto	-8 536 719	102 510
O Podatek dochodowy	121 198	116 102
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-1 753 668	-73 362
R Zysk (strata) netto	-6 904 249	59 770

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	32 349 013	13 639 589
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	32 349 013	13 639 589
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	10 800 000
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	10 800 000
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	1 815 943
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	1 815 943
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7 Różnice kursowe z przeliczenia		
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 890 576	689 284
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	689 284
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	689 284
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	2 890 576	
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 890 576	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 890 576	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 890 576	689 284
9 Wynik netto	-6 904 249	59 770
a) zysk	-6 904 249	59 770
b) strata netto		
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 444 764	13 699 359
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 444 764	13 699 359

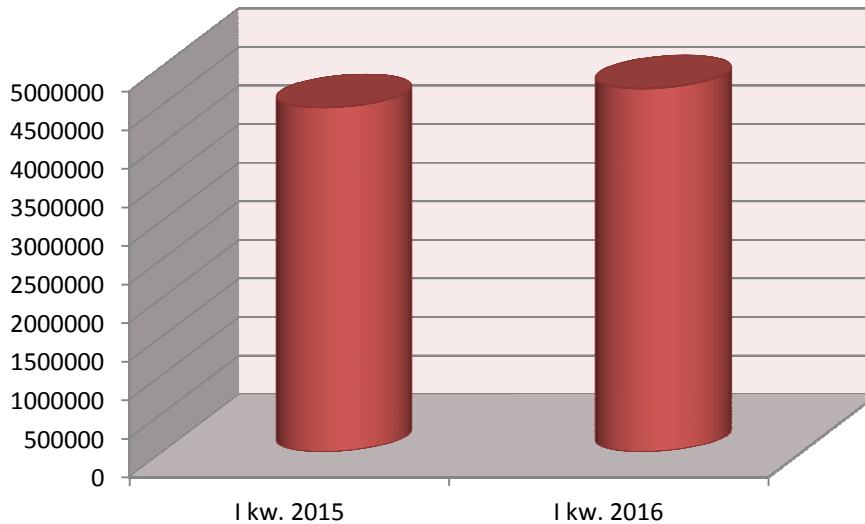
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016/okres 01-01-2016 31-03-2016	I kwartał 2015/okres 01-01-2015 31-03-2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) brutto	-8 536 719	102 510
II Korekty razem	8 691 249	634 972
1 Amortyzacja	194 011	151 344
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	32 932	47 754
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	393 183
5 Zmiana stanu rezerw	9 000	73 262
6 Zmiana stanu zapasów	-206 204	-124 558
7 Zmiana stanu należności	-388 839	-943 629
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-27 747	683 348
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-150 533	356 303
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	9 228 630	-2 034
Gotówka z działalności operacyjnej	154 530	737 482
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-121 198	-116 102
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	33 332	621 380
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	0	214 082
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 700
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3 Z aktywów finansowych		208 382
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	214 544	370 446
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	214 544	163 543
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3 Na aktywa finansowe		206 903
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-214 544	-156 364
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0	0
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2 Kredyty i pożyczki		
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	273 382	329 976
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	166 988	226 121
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	73 463	56 102
8 Odsetki	32 932	47 754
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-273 382	-329 976
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	-454 595	135 040
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-454 595	135 040
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	763 116	386 900
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	308 521	521 940
- 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 I kwartale 2016 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie 4,7 mln zł, tj. o prawie 250 tys. zł więcej (+5,5%) niż w porównywalnym kwartale poprzedniego roku oraz o ponad 850 tys. zł więcej (+22,4%) niż w IV kwartale ubiegłego roku.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów i usług (w zł)

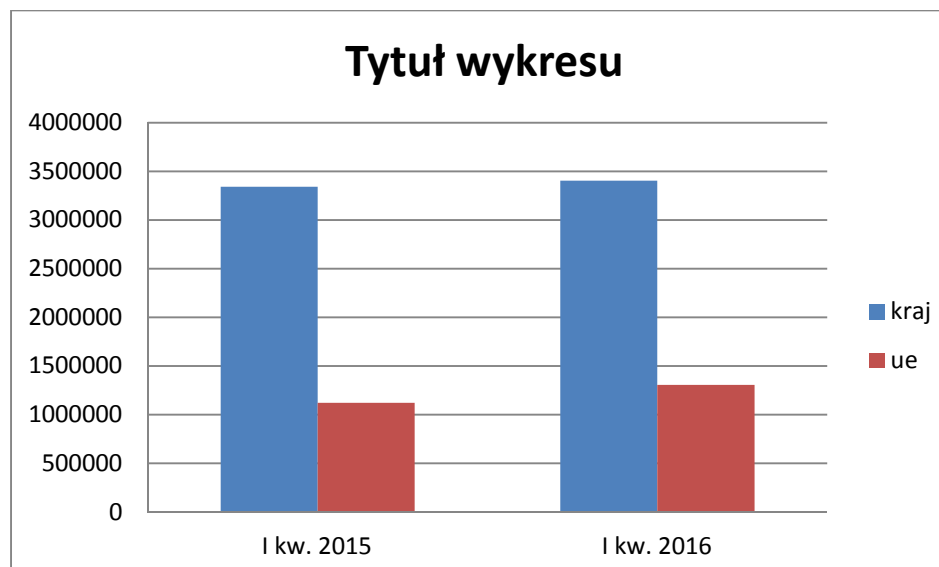


W I kwartale br. Emitent nadal koncentrował się na rozszerzaniu oferty produktowej dla głównych klientów z dwóch kluczowych dla Spółki sektorów: rolnego i budowlanego. Asortyment wyrobów oferowanych przez Emitenta został zwiększony o kolejne 42 nowe referencje dla odbiorców z branży budowlanej i rolniczej. W raportowanym kwartale pozyskano łącznie 55 nowych kontrahentów. Wartość sprzedaży nowym klientom w I kwartale br wyniosła ponad 50 tys. zł.

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

Styczeń 2016	1 222 540,93 zł
Luty 2016	1 758 504,64 zł
Marzec 2016	1 729 827,54 zł

Przychody ze sprzedaży w omawianym kwartale (podobnie jak w poprzednim) wypracowane zostały w głównej mierze na rynku krajowym (72,3%), natomiast 27,7% przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych (Francja, Niemcy, Litwa i Czechy). W I kwartale br odnotowano wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne o prawie 18% w porównaniu z IV kwartałem 2015 roku i o ponad 16% w stosunku do I kwartału 2015 roku.

Struktura sprzedaży kraj/ue w I kwartale 2015 i 2016 roku (w zł)

Na działalności operacyjnej w I kwartale 2016 roku zanotowano zysk w wysokości ponad 729 tys. tj. o 41,9% więcej 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 w branży rolniczej

W dniu 21 marca 2016 roku Spółka podpisała za spółką Azimuth z siedzibą w Avignon (Francja) list intencyjny w sprawie nabycia 100% akcji spółki Mecanique Deville z siedzibą w Aurec sur Loire. Wartość transakcji została ustalona przez strony na kwotę 25.561.800,00 zł. (RB EBI nr 3/2016 z dnia 22.03.2016). W dniu 25.04.2016 roku termin zawarcia i rozliczenia transakcji został zmieniony na 10 maja 2016 roku.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku właściwy Sąd Rejestrowy KRS wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym 21.600.000 akcji na okaziciela serii D oraz aktualną wysokość kapitału zakładowego tj. 32.400.000,00 zł.

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

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną skierowaną w odbudowę parku maszynowego mającą na celu zastąpienie starych obrabiarek, nowymi nowoczesnymi maszynami. Pozwoli to na produkcję wyrobów o wysokich wymaganiach technicznych i technologicznych. Innowacyjne rozwiązania zastosowane w tych obrabiarkach pozwolą na skrócenie procesu produkcyjnego, a tym samym zmniejszenie kosztu jednostkowego produkcji.

W analizowanym okresie Spółka zakupiła 3 nowoczesne obrabiarki skrawające, sterowane numerycznie za około 230 tys. EUR. Zakup ten pozwoli sprostać stale rosnącym wymaganiom stawianym przez rynek i poprawi konkurencyjność Spółki.

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 31.03.2016 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 110 osób.

XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

Przewidujemy, że w drugim kwartale br. utrzymana zostanie koniunktura i zapotrzebowanie na wyroby oferowane przez naszą Spółkę w sektorze maszyn rolniczych i budowlanych. Planujemy również dalszy rozwój dodatkowego profilu działalności poprzez zwiększenie aktywności na rynku, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów ze sprzedaży. Spółka w dalszym ciągu sukcesywnie będzie realizować przyjętą politykę i strategię rozwoju opartą na wdrażaniu nowych wyrobów i ekspansji na nowe rynki zbytu.

XII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd CSY S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za I 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