

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 2016

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



Iława, 14 listopada 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 – 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:	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 14 listopada 2016 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	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 listopada 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 III 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 lipca 2016 do 30 września 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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA			
A Aktywa trwałe	17 784 252	12 278 117	16 550 132
I Wartości niematerialne i prawne	31 728	38 924	45 070
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 435 658	6 024 524	6 369 809
III Należności długoterminowe			4 866 240
IV Inwestycje długoterminowe	5 000 717	5 000 717	5 133 217
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 316 149	1 213 952	135 796
B Aktywa obrotowe	11 499 877	11 618 943	7 402 904
I Zapasy	2 760 766	2 628 203	2 810 435
II Należności krótkoterminowe	8 481 933	8 215 143	4 350 626
III Inwestycje krótkoterminowe	204 578	763 116	198 227
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 601	12 481	43 616
C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	5 455 920	16 596 005	542 500
A k t y w a r a z e m	34 740 049	40 493 065	24 495 536
PASYWA			
A Kapitał (fundusz) własny	24 566 829	32 235 929	15 180 850
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	2 505 227
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		
VIII Zysk (strata) netto	-7 669 100	-3 003 660	1 541 261
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 173 220	8 257 135	9 314 685
I Zobowiązania długoterminowe	6 770 387	4 548 346	4 772 873
II Zobowiązania krótkoterminowe	3 402 833	3 708 789	4 541 812
P a s y w a r a z e m	34 740 049	40 493 065	24 495 536

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 169 878	4 850 493	13 415 324	14 780 666
- od jednostek powiązanych	163 610	40 890	507 641	727 131
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 853 834	4 457 445	12 426 017	13 465 861
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	316 044	393 048	989 307	1 314 804
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 150 155	3 702 434	9 591 227	11 070 559
- jednostkom powiązonym	50 077	35 427	362 936	544 613
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 848 969	3 349 573	8 674 517	9 889 420
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	301 186	352 861	916 710	1 181 139
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 019 723	1 148 059	3 824 097	3 710 107
D Koszty sprzedaży	214 197	258 961	651 458	706 423
E Koszty ogólnego zarządu	555 142	478 909	1 742 641	1 586 268
F Zysk (strata) ze sprzedaży	250 383	410 189	1 429 999	1 417 416
G Pozostałe przychody operacyjne	72 856	119 596	245 927	263 964
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	27 380	0	25 961
II Dotacje	33 350	33 350	100 051	67 823
III Inne przychody operacyjne	39 506	58 866	145 876	170 180
H Pozostałe koszty operacyjne	5 735	18 771	29 716	106 303
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 862	0	8 661	0
III Inne koszty operacyjne	1 873	18 771	21 054	106 303
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej	317 504	511 014	1 646 210	1 575 077
J Przychody finansowe	-12 699	294 593	16 908	3 857 104
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Odsetki, w tym:	102	93	279	267
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	294 500	0	340 597
V Inne	-12 801	0	16 629	3 516 240
K Koszty finansowe	572 344	13 001	11 260 214	4 133 827
I Odsetki w tym:	39 562	45 546	111 758	144 149
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	398 709
III Aktualizacja wartości inwestycji	524 410	0	11 140 085	0
IV Inne	8 371	-32 545	8 371	3 590 969
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-267 539	792 606	-9 597 097	1 298 354
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N Zysk (strata) brutto	-267 539	792 606	-9 597 097	1 298 354
O Podatek dochodowy	0	106 149	188 848	278 383
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-101 348	63 003	-2 116 845	-521 290
R Zysk (strata) netto	-166 191	623 454	-7 669 100	1 541 261

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 557 396	14 557 396	32 235 929	13 639 589
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 557 396	14 557 396	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	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	10 800 000	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	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	-3 003 660	917 807	-3 003 660	689 284
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	917 807	0	689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	917 807	0	689 284
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie	0	0	0	689 284
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	917 807	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	10 506 569		3 003 660	0
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 506 569	0	3 003 660	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 506 569	0	3 003 660	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 506 569	917 807	-3 003 660	0
9 Wynik netto	-166 191	623 454	-7 669 100	1 541 261
a) zysk	-166 191	623 454	-7 669 100	1 541 261
b) strata netto				
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 566 829	15 180 850	24 566 829	15 180 850
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 566 829	15 180 850	24 566 829	15 180 850

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I Zysk (strata) brutto	-267 539	792 606	-9 597 097	1 298 354
II Korekty razem	803 014	-64 385	11 438 298	74 206
1 Amortyzacja	291 692	199 767	709 175	519 243
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39 460	45 453	111 480	143 882
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-27 380	0	372 748
5 Zmiana stanu rezerw	9 000	-73 713	9 000	510 580
6 Zmiana stanu zapasów	274 614	149 483	-132 562	-1 129 538
7 Zmiana stanu należności	-195 207	275 081	-266 790	-1 507 568
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-159 150	-398 904	-6 567	1 130 532
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18 194	60 327	-125 523	330 861
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	524 410	-294 500	11 140 085	-296 534
Gotówka z działalności operacyjnej	535 475	728 221	1 841 201	1 372 560
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	-106 149	-188 848	-278 383
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	535 475	622 072	1 652 353	1 094 177
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	0	101 000	0	7 601 935
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	101 000	0	114 830
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3 Z aktywów finansowych	0	0	0	2 120 834
4 Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	5 366 270
II Wydatki	112 667	102 893	490 050	7 532 490
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 667	68 793	390 050	911 814
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3 Na aktywa finansowe	100 000	0	100 000	5 544 270
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	0
5 Inne wydatki inwestycyjne	0	34 100	0	1 076 406
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-112 667	-1 893	-490 050	69 445
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	0	0	0	3 516 240
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2 Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4 Inne wpływy finansowe	0	0	0	3 516 240
II Wydatki	652 181	650 548	1 820 841	4 868 536
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4 Spłaty kredytów i pożyczek	322 272	499 807	650 994	890 910
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	190 448	105 288	658 356	245 744
8 Odsetki	39 460	45 453	111 480	143 882
9 Inne wydatki finansowe	100 000	0	400 011	3 588 000
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-652 181	-650 548	-1 820 841	-1 352 296
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	-229 372	-30 370	-658 538	-188 674
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-229 372	-30 370	-658 538	-188 674
F Środki pieniężne na początek okresu	333 949	228 596	763 116	386 900
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym - o ograniczonej możliwości dysponowania	104 578	198 226	104 578	198 227

VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA			
A Aktywa trwałe	16 829 522	11 323 387	14 204 539
I Wartości niematerialne i prawne	31 728	38 924	45 070
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 435 658	6 024 524	6 369 809
III Należności długoterminowe			0
IV Inwestycje długoterminowe	4 045 987	4 045 987	7 653 864
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 316 149	1 213 952	135 796
B Aktywa obrotowe	12 235 980	12 355 289	11 532 889
I Zapasy	2 760 766	2 628 203	2 810 435
II Należności krótkoterminowe	9 192 696	8 951 490	8 465 335
III Inwestycje krótkoterminowe	229 917	763 116	213 503
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 601	12 481	43 616
C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	5 455 920	16 596 005	542 500
A k t y w a r a z e m	34 521 422	40 274 681	26 279 928
PASYWA			
A Kapitał (fundusz) własny	24 649 891	32 349 013	15 493 193
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	3 037 677
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		
VIII Zysk (strata) netto	-7 699 122	-2 890 576	1 321 154
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	126 500
C Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 871 530	7 925 668	10 660 235
I Zobowiązania długoterminowe	6 468 452	4 246 411	6 371 700
II Zobowiązania krótkoterminowe	3 403 079	3 679 257	4 288 535
P a s y w a r a z e m	34 521 422	40 274 681	26 279 928

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 169 878	4 948 216	13 415 324	14 955 605
- od jednostek powiązanych	163 610	83 041	507 641	799 315
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 853 834	4 555 168	12 426 017	13 640 801
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	316 044	393 048	989 307	1 314 804
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 150 155	3 803 070	9 591 227	11 177 916
- jednostkom powiązanym	50 077	115 045	362 936	624 231
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 848 969	3 450 208	8 674 517	9 996 777
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	301 186	352 861	916 710	1 181 139
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 019 723	1 145 147	3 824 097	3 777 690
D Koszty sprzedaży	214 197	258 961	651 458	706 423
E Koszty ogólnego zarządu	555 446	523 862	1 772 647	1 704 123
F Zysk (strata) ze sprzedaży	250 079	362 324	1 399 992	1 367 143
G Pozostałe przychody operacyjne	72 856	118 177	245 927	263 964
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	25 961	0	25 961
II Dotacje	33 350	33 350	100 051	67 823
III Inne przychody operacyjne	39 506	58 866	145 876	170 180
H Pozostałe koszty operacyjne	5 735	17 353	29 731	106 303
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-1 419	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 862	0	8 661	0
III Inne koszty operacyjne	1 873	18 771	21 070	106 303
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej	317 200	463 148	1 616 188	1 524 804
J Przychody finansowe	102	328 059	16 908	374 330
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Odsetki, w tym:	102	33 559	279	33 733
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0	294 500	0	340 597
V Inne	0	0	16 629	0
K Koszty finansowe	585 145	26 966	11 260 214	722 770
I Odsetki w tym:	39 562	47 378	111 758	145 981
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Strata ze zbycia inwestycji	0	12 133	0	573 821
III Aktualizacja wartości inwestycji	524 410	0	11 140 085	0
IV Inne	21 172	-32 545	8 371	2 969
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-267 843	764 242	-9 627 119	1 176 364
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N Zysk (strata) brutto	-267 843	764 242	-9 627 119	1 176 364
O Podatek dochodowy	0	115 853	188 848	297 088
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-101 348	63 003	-2 116 845	-441 878
R Zysk (strata) netto	-166 495	585 386	-7 699 122	1 321 154

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 816 386	14 907 807	32 349 013	13 639 589
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 816 386	14 907 807	32 349 013	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	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	10 800 000	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	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	3 037 677	2 505 227	1 815 943
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	1 221 734
a) zwiększenie				1 221 734
b) zmniejszenie				
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	3 037 677	2 505 227	3 037 677
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	-10 423 203	735 768	-2 890 576	689 284
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-10 423 203	735 768	0	689 284
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-10 423 203	735 768	0	689 284
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				689 284
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 423 203	735 768	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,				
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	2 890 576	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie	0	0		
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	2 890 576	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 423 203	735 768	-2 890 576	0
9 Wynik netto	-166 495	585 386	-7 699 122	1 321 154
a) zysk	-166 495	585 386	-7 699 122	1 321 154
b) strata netto				
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 649 891	15 493 193	24 649 891	15 493 193
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 649 891	15 493 193	24 649 891	15 493 193

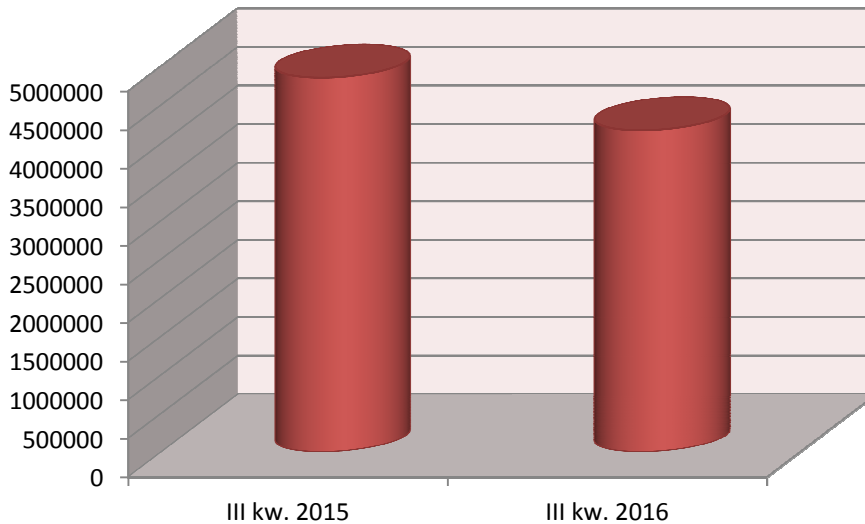
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016/okres 01-07-2016 30-09-2016	III kwartał 2015/okres 01-07-2015 30-09-2015	III kwartały 2016/okres 01-01-2016 30-09-2016	III kwartały 2015/okres 01-01-2015 30-09-2015
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I Zysk (strata) brutto	-267 843	764 242	-9 627 119	1 176 364
II Korekty razem	803 260	-56 145	11 493 659	2 350 720
1 Amortyzacja	291 692	199 767	709 175	519 243
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39 460	13 819	111 480	112 248
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-15 247	0	547 859
5 Zmiana stanu rezerw	9 000	-73 713	9 000	431 168
6 Zmiana stanu zapasów	274 614	149 483	-132 562	-1 129 538
7 Zmiana stanu należności	-195 207	1 878 293	-211 675	-6 759 241
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-158 904	-389 024	-6 321	2 002 087
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18 194	60 327	-125 523	410 273
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	524 410	-1 879 850	11 140 085	6 216 621
Gotówka z działalności operacyjnej	535 417	708 097	1 866 540	3 527 083
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	-115 853	-188 848	-297 088
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	535 417	592 244	1 677 692	3 229 995
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	0	101 000	0	15 928 485
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	101 000	0	114 830
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	
3 Z aktywów finansowych	0	0	0	10 447 385
4 Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	5 366 270
II Wydatki	112 667	102 893	490 050	18 542 666
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 667	68 793	390 050	911 814
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	7 652 197
3 Na aktywa finansowe	100 000	0	100 000	8 902 249
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	
5 Inne wydatki inwestycyjne	0	34 100	0	1 076 406
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-112 667	-1 893	-490 050	-2 614 181
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	0	31 634	0	4 079 324
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	531 450
2 Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	
4 Inne wpływy finansowe	0	31 634	0	3 547 874
II Wydatki	652 181	650 548	1 820 841	4 868 536
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	
4 Spłaty kredytów i pożyczek	322 272	499 807	650 994	890 910
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	190 448	105 288	658 356	245 744
8 Odsetki	39 460	45 453	111 480	143 882
9 Inne wydatki finansowe	100 000	0	400 011	3 588 000
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-652 181	-618 914	-1 820 841	-789 211
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	-229 430	-28 562	-633 199	-173 398
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-229 430	-28 562	-633 199	-173 398
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F Środki pieniężne na początek okresu	359 347	242 065	763 116	386 900
G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	129 917	213 503	129 917	213 503
- 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 2016 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie ponad 4,2 mln zł, tj. o około 681 tys. zł mniej (-14,3%) niż w porównywalnym kwartale poprzedniego roku oraz o niespełna 365 tys. zł mniej (-8,4%) niż w II kwartale tego roku.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów i usług (w zł)



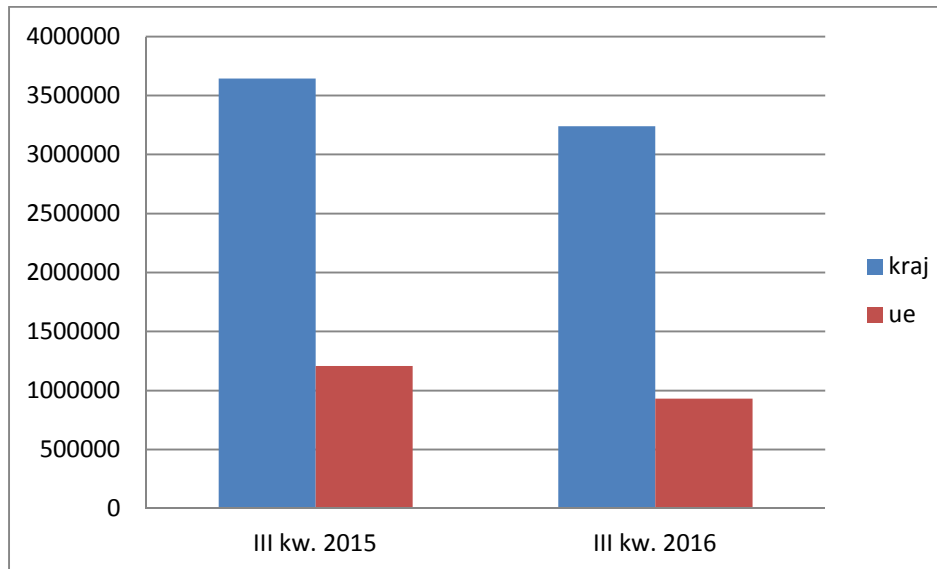
W III kwartale br. Emitent, zgodnie z założeniami, koncentrował się na rozszerzaniu oferty produktowej dla głównych klientów z dwóch kluczowych dla Spółki sektorów: rolnego i budowlanego. Asortyment wyrobów oferowanych przez Emitenta został zwiększony o kolejne 34 nowe referencje dla odbiorców z branży budowlanej i rolniczej oraz motoryzacyjnej (z czego 5 nowych produktów uruchomiono dla klienta zagranicznego). W raportowanym kwartale pozyskano łącznie 35 nowych kontrahentów. Wartość sprzedaży nowym klientom w III kwartale br. wyniosła ponad 55 tys. zł.

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

Lipiec 2016	1 393 384,11 zł
Sierpień 2016	1 472 647,65 zł
Wrzesień 2016	1 303 846,23 zł

Przychody ze sprzedaży w omawianym kwartale (podobnie jak w poprzednim) wypracowane zostały w głównej mierze na rynku krajowym (77,7%), natomiast 22,3% przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych (Francja, Niemcy, Litwa i Czechy). W III kwartale br. odnotowano wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne o prawie 12 % w porównaniu z II kwartałem 2016 roku. Natomiast w odniesieniu do III kwartału 2015 roku zanotowano spadek sprzedaży na rynki zagraniczne o 23 %.

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



Na działalności operacyjnej w III kwartale 2016 roku zanotowano zysk w wysokości 317,5 tys. tj. o prawie 38 % mniej 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 przygotowawcze związane z wdrożeniem systemu IRIS obowiązującego w branży kolejowej, który jest elementem działań idących w kierunku poprawy konkurencyjności oraz dalszego rozwoju 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 30.09.2016 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 113 osób.

XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

Przewidujemy, że w czwartym kwartale br. utrzymana zostanie koniunktura i zapotrzebowanie na wyroby oferowane przez naszą Spółkę w sektorze maszyn rolniczych i budowlanych na poziomie roku ubiegłego. 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 III 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