

CSY SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE

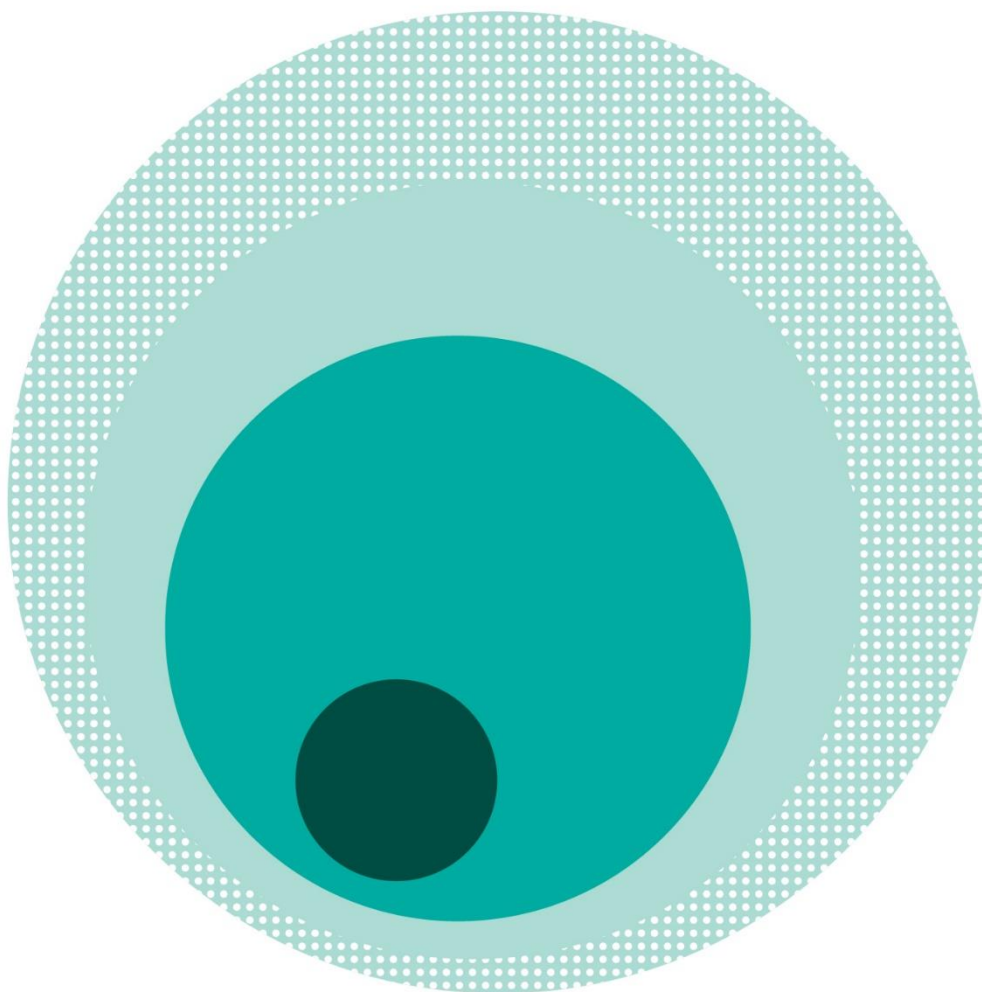
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

28.04.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CSY S.A., z siedzibą w Ławie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki CSY S.A. (zwanej dalej także Jednostką Dominującą) jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, Biegły Rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki.

Badanie obejmowało także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Zarząd Jednostki Dominującej wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inwestycje długoterminowe – obligacje, udziały i akcje” długoterminowe aktywa finansowe o wartości 9.106 tys. PLN. w nocie 25 Dodatkowych not i objaśnień Zarząd opisuje transakcje, w wyniku których została ustalona wartość bilansowa ww. inwestycji oraz przedstawia swoje stanowisko w zakresie ich wyceny. Nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania wartości bilansowych inwestycji, dlatego nie byliśmy w stanie ustalić, czy niezbędne byłyby korekty tych kwot.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutku sprawy opisanej powyżej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem”, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki Dominującej;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Objaśnienie uzupełniające opinię

Zwracamy uwagę na notę 28.4 Dodatkowych not i objaśnień „Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane” w której Zarząd Jednostki Dominującej wykazał należności, których termin spłaty upłynął, w łącznej wartości 1.874 tys. PLN. 683 tys. PLN z tych należności przeterminowanych wynika z transakcji zawartych z Zastal S.A., jednostką dominującą wobec Jednostki Dominującej, oraz innymi jednostkami powiązanymi z Grupy Kapitałowej Zastal do której należy Jednostka Dominująca. Prezes i Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej wchodzi jednocześnie w skład Zarządu Zastal S.A. Zdaniem Zarządu spływ tych należności nie jest zagrożony i należności te nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Spłata tych należności uzależniona jest od sytuacji finansowej Zastal S.A. i pozostałych Spółek z Grupy Kapitałowej Zastal. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wojniak

Piotr Wojniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Poznań, 28.04.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
SPORZĄDZONEGO PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ
CSY S.A.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ i JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ 3	
1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ i JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.1.4 ZARZĄD.....	4
1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE w SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
1.3 INFORMACJE o PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	6
1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH i OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
2. ANALIZA FINANSOWA	7
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	10
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	12
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI.....	13
3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	14
3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	14
3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	15
3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	16

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ i JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ i JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	CSY S.A.
SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	IŁAWA, 14-200 UL. GRUNWALDZKA 13
NUMER KRS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0000367655
SĄD REJESTROWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	SĄD REJONOWY w OLSZTYNIE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
DATA REJESTRACJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11.10.2010
REGON JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	519608547
NIP JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	744-16-67-139
ROK OBROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	01.01.2016 – 31.12.2016

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 32.400.000,00. Składa się z 32.400.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Jednostce Dominującej posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
ZASTAL Spółka Akcyjna (pośrednio i bezpośrednio)	30.507.840	30.507.840,00	94,16
Pozostali akcjonariusze	1.892.160	1.892.160,00	5,84
	32.400.000	32.400.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

1.1.4 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

Pan Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu
 Pan Mariusz Matusiak - Wiceprezes Zarządu

Dnia 22 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki CSY S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 2 stycznia 2017 r. do składu Zarządu Spółki Pana Dobromira Niewińskiego.

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- a) Jednostka Dominująca:
 - CSY S.A.
- b) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
 - Rodex Sp. z o.o.
- c) Jednostki niewchodzące w skład Grupy Kapitałowej
 - ASAS Sp. z o.o.

ASAS Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną, 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.

1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

NAZWA JEDNOSTKI RODEX SP. z O.O.

SIEDZIBA JEDNOSTKI ŁAWA, UL. GRUNWALDZKA 13

Zasadniczym przedmiotem działalności Rodex Sp. z o.o. jest:

- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Rodex Sp. z o.o. uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.125.000,00. Składa się z 102.500 udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
CSY S.A.	102.500	5.125.000,00	100
	102.500	5.125.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.

1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NAZWA JEDNOSTKI	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	DZIEŃ BILANSOWY	RODZAJ OPINII
CSY S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Opinia z zastrzeżeniem

1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię z zastrzeżeniem oraz uzupełniającym objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07.06.2016 r.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 17.06.2016 r.

1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 15.12.2016 r. z Zarządem CSY S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora CSY S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2016 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu, marcu i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 28.04.2017 r.

1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 28.04.2017 Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 do dnia złożenia oświadczenia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Wartości niematerialne	24	0,1	39	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	9 168	26,9	6 025	15,0
Należności długoterminowe	194	0,6	0	0,0
Inwestycje długoterminowe - obligacje, udziały i akcje	8 912	26,1	4 046	10,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 977	11,7	1 214	3,0
Aktywa trwałe	22 275	65,3	11 324	28,1
Zapasy	2 657	7,8	2 628	6,5
Należności z tytułu dostaw i usług	3 768	11,0	3 235	8,0
Należności pozostałe	1 191	3,5	5 657	14,0
Należności budżetowe	233	0,7	60	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	103	0,3	0	0,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	249	0,7	763	1,9
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,0	12	0,0
Aktywa obrotowe	8 215	24,1	12 355	30,7
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	3619	10,6	16 596	41,2
Aktywa	34 109	100	40 275	100

Pasywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
Kapitał akcyjny	32 400	95,0	32 400	80,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	1,0	334	0,8
Kapitał zapasowy	2 505	7,3	2 505	6,2
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 890	-8,5		0,0
Zysk (strata) netto	-9 009	-26,4	-2 890	-7,2
Kapitał własny	23 340	68,4	32 349	80,3
Zobowiązania długoterminowe	6 598	19,3	4 246	10,5
Zobowiązania krótkoterminowe	4 171	12,2	3 680	9,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 769	31,6	7 926	19,7
Pasywa	34 109	100,0	40 275	100,0

2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	31.12.2016 TPLN	2016/2015 %	31.12.2015 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 086	-8,3	18 627
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 610	-10,0	14 005
Wynik brutto ze sprzedaży	4 476	-3,2	4 622
Koszty sprzedaży	887	-4,9	933
Koszty ogólnego zarządu	2 318	4,7	2 215
Wynik ze sprzedaży	1 271	-13,8	1 474
		-	
Pozostałe przychody operacyjne	336	-3,2	347
Pozostałe koszty operacyjne	88	-68,1	276
Wynik na działalności operacyjnej	1 519	-1,7%	1 545
Przychody finansowe	198	46,7%	135
Koszty finansowe	12 834	118,0%	5 888
Wynik brutto	-11 117	164,2	-4 208
Odroczony podatek dochodowy	-2 108	59,9	-1 318
Wynik netto	-9 009	211,7	-2 890

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016	2015
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	-7,18	-7,18
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-52,73	-15,52
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	-38,60	-8,93

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

		2016	2015
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,97	3,36
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,33	2,64
Płynność III stopnia			
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,06	0,21

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

2016 2015

Szybkość obrotu należnościami

Należności z dostaw i usług (stan średni)				
Przychody ze sprzedaży	dni	80	69	

Szybkość obrotu zapasami

Zapasy (stan średni)				
Koszty działalności operacyjnej	dni	109	76	

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

2016 2015

Szybkość obrotu zobowiązaniami

Zobowiązania z dostaw i usług				
Koszty działalności operacyjnej	dni	41	37	

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za dwa ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

W strukturze aktywów największy udział wykazują rzeczowe aktywa trwałe (26,9% sumy bilansowej), inwestycje długoterminowe - obligacje, udziały i akcje (26,1% sumy bilansowej) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (11,7% sumy bilansowej). Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe stanowiące odpowiednio 68,4% i 19,3% sumy bilansowej.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek przychodów ze sprzedaży o 8,3% i zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o 10,0%. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak również pozostałych kosztów operacyjnych. w badanym okresie spółka wykazała stratę z działalności finansowej w wysokości TPLN 12.636. Na koniec badanego okresu spółka wykazała stratę netto w kwocie TPLN 9.009.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
Wynik ze sprzedaży	1 271
Wynik z działalności pozostałej operacyjnej	248
Wynik z działalności finansowej	-12 636
Podatek dochodowy	-2 108
Wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-9 009

W związku z wykazaniem straty netto przez Grupę Kapitałową wskaźniki rentowności w roku badanym wykazały wartości ujemne.

Poziomy wskaźników płynności uległy w badanym roku spadkowi. Wartościowo wskaźniki I, II i III stopnia przedstawiają się kolejno: 1,97; 1,33 i 0,06. Mimo zmniejszenia się wartości wskaźników, są one nadal na zadawalającym poziomie.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu z 69 dni w roku ubiegłym do 80 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 4 dni i ukształtował się na poziomie 41 dni. Wydłużeniu uległ także okres rotacji zapasów - o 33 dni w stosunku do roku poprzedniego, przyjmując w badanym okresie poziom 109 dni.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI

Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) Jednostka Dominująca
 - CSY S.A.
- b) Jednostki zależne
 - Rodex Sp. z o.o.

3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych CSY S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez Jednostkę Dominującą.

3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CSY S.A., z siedzibą w Ławie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CSY S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającym objaśnieniem.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Wojniak



Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Poznań, 28.04.2017 r.

W