

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres sprawozdawczy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

**CSY**  
**Spółka Akcyjna**



Dla Akcjonariuszy CSY S.A.

W związku ze sporządzeniem rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za 12 miesięcy 2016 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę **34 329 tys. zł**

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wariant kalkulacyjny wykazujący stratę netto w kwocie **8 978 tys. zł**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **- 8 978 tys. zł**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **538 tys. zł**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o **8 978 tys. zł**

Sprawozdanie wg segmentów operacyjnych

Dodatkowe noty i objaśnienia

Iława, dnia 28 kwietnia 2017 rok

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

**Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska**

**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Grzegorz Wrona**

**Mariusz Matusik**

**Dobromir Niewiński**

**A. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku

Wyszczególnienie	NOTA	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>23 230</b>	<b>12 278</b>
Inne wartości niematerialne	21	24	39
Rzeczowe aktywa trwałe	22	9 168	6 025
Należności długoterminowe	23	0	0
Inwestycje długoterminowe - obligacje, udziały, akcje	24	10 061	5 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	3 977	1 214
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>7 377</b>	<b>11 619</b>
Zapasy	26	2 657	2 628
Należności z tytułu dostaw i usług	27	3 768	3 235
Należności pozostałe	27.6	480	4 946
Należności budżetowe		233	34
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	225	763
Rozliczenia międzyokresowe	29	14	13
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>30</b>	<b>103</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>31</b>	<b>3 619</b>	<b>16 596</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>34 329</b>	<b>40 493</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>32</b>	<b>23 258</b>	<b>32 236</b>
Kapitał akcyjny		32 400	32 400
Kapitał z aktualizacji wyceny		334	334
Kapitał zapasowy		2 505	2 505
Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 3 003	
Zyski (strata) netto		-8 978	- 3 003
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 900</b>	<b>4 548</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	33	1 486	1 710
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	2 824	374
Inne zobowiązania finansowe	34	509	509
Zobowiązania pozostałe		84	504
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	38	1 132	477
Rezerwy na inne zobowiązania	39	111	87
Rozliczenia międzyokresowe	40	754	887
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>4 171</b>	<b>3 709</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	33	1 075	1 141
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	840	313
Zobowiązania faktoringowe	34	0	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	1 406	1 285
Zobowiązania pozostałe	36	346	303
Zobowiązanie budżetowe	36	355	387
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			19
Rezerwy na zobowiązania		16	10
Rozliczenia międzyokresowe	40	133	133
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia</b>			
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>34 329</b>	<b>40 493</b>

**C. RACHUNEK Z ZYSKÓW I STRAT**

za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

Wyszczególnienie	NOTA	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>41</b>	<b>17 086</b>	<b>18 627</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		15 930	17 005
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 156	1 622
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>42</b>	<b>15 784</b>	<b>17 153</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		11 526	12 540
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 084	1 466
Koszty sprzedaży		887	933
Koszty zarządu		2 287	2 214
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>1 302</b>	<b>1 474</b>
Pozostałe przychody operacyjne	43	336	348
Pozostałe koszty operacyjne	44	88	276
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 550</b>	<b>1 546</b>
Przychody finansowe	45	198	8
Koszty finansowe	46	12 834	5 875
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-11 086</b>	<b>- 4 321</b>
Podatek odroczonej	47	-2 108	- 1 318
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 8 978</b>	<b>- 3 003</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>- 8 879</b>	<b>-3 003</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		32 400	11 569
Podstawowy / rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,27	-0,26

**D. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>- 8 978</b>	<b>- 3 003</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>- 8 978</b>	<b>-3 003</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	32 400	11 569
Podstawowy / rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-0,27	-0,26

## E. SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Wyszczególnienie	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-11 086</b>	<b>-4 322</b>
Korekty razem	12 507	6 429
1. Zyski ( straty) z tytułu różnic kursowych	28	0
2. Amortyzacja	1 011	715
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	180
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 103	640
5. Zmiana stanu rezerw	685	-571
6. Zmiana stanu zapasów	-29	177
7. Zmiana stanu należności	-1 021	-680
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4	244
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-789	497
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	11 573	5 227
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>1 421</b>	<b>2 107</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	189	-357
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 610</b>	<b>1 750</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	0	219
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	219
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	258	939
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158	321
2. Na aktywa finansowe, w tym:	100	228
a) w jednostkach powiązanych	100	
b) w jednostkach pozostałych		228
3. Inne wydatki inwestycyjne		390
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-258</b>	<b>-720</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	0	930
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0	118
3. Odsetki		
4. Inne wpływy finansowe		812
Wydatki	1 890	1 584
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Spłaty kredytów i pożyczek	290	895
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1032	323
5. Odsetki	148	180
6. Inne wydatki finansowe	420	186
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 890</b>	<b>-654</b>
<b>Przeływy pieniężne netto razem</b>	<b>- 538</b>	<b>376</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>- 538</b>	<b>376</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>763</b>	<b>387</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>225</b>	<b>763</b>

**F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
I. Kapitał własny (BO)	32 236	13 639
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	32 236	13 639
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400	10 800
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		21 600
a) zwiększenie		
- emisji akcji		21 600
b) zmniejszenie		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400	32 400
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505	1 816
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		689
a) zwiększenie (z tytułu)		689
- z podziału zysku		
b) zmniejszenie		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505	2 505
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334	334
5.1. Zmiany kapitału ( funduszu ) z aktualizacji wyceny		
a ) zwiększenie		
b) zmniejszenia		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334	334
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 003	689
8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 003	689
- korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 003	689
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie (z tytułu)		689
- na kapitał zapasowy		689
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 003	0
9. Wynik netto okresu	-8 978	- 3 003
II. Kapitał własny razem	23 258	32 236

## **G. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska
- Kraje Unii Europejskiej

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna, oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez jednostkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

### **Segmenty branżowe rok bieżący - 2016**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Części zamienne</b>	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>Razem</b>
<b><i>Przychody ze sprzedaży segmentu</i></b>			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	16 230	151	16 381
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	170	535	705
Przychody segmentu ogółem	16 400	686	17 086
<b><i>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</i></b>			
<b>Suma aktywów</b>	<b>34 329</b>		<b>34 329</b>

### **Segmenty branżowe rok ubiegły - 2015**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Części zamienne</b>	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>Razem</b>
<b><i>Przychody ze sprzedaży segmentu</i></b>			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	18 145	93	18 238
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	362	27	389
Przychody segmentu ogółem	18 507	120	18 627
<b><i>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</i></b>			
<b>Suma aktywów</b>	<b>40 493</b>		<b>40 493</b>



**Informacje dotyczące obszarów geograficznych rok bieżący – 2016**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Strefa euro</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
<b><i>Przychody i wynik segmentu</i></b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	12 281	4100		16 381
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	705			705
Przychody segmentu ogółem	12 986	4100		17 086
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>907</b>	<b>643</b>		<b>1 550</b>
Przychody/koszty finansowe netto	-12 634	-2		-12 636
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-11 727</b>	<b>641</b>		<b>-11 086</b>
Podatek dochodowy / odroczoney	2 108			2 108
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 619</b>	<b>641</b>		<b>-8 978</b>
<b><i>Aktywa i zobowiązania (pasywa)</i></b>				
<b>Suma aktywów</b>	<b>33 462</b>	<b>867</b>		<b>34 329</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>11 071</b>			<b>11 071</b>

**Informacje dotyczące obszarów geograficznych rok ubiegły – 2015**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Polska</b>	<b>Strefa euro</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
<b><i>Przychody i wynik segmentu</i></b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	13 440	4 798		18 238
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	389			389
Przychody segmentu ogółem	13 829	4 798		18 627
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>696</b>	<b>849</b>		<b>1 545</b>
Przychody / koszty finansowe netto	-5 874	8		-5 866
Zysk przed opodatkowaniem	<b>- 5 178</b>	<b>857</b>		<b>-4 321</b>
Podatek dochodowy / odroczoney	-1 318			-1 318
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 860</b>	<b>857</b>		<b>-3 003</b>
<b><i>Aktywa i zobowiązania (pasywa)</i></b>				
<b>Suma aktywów</b>	<b>39 001</b>	<b>1 492</b>		<b>40 493</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>8 257</b>			<b>8 257</b>

**Informacje dotyczące głównych klientów zgodnie z MSSF 8 § 34**

<b>OPIS KONTRAHENTA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
A	3 772	4 456
B	2 724	4 164
C	1 932	1 744
D	1 358	1 116
E	839	924
<b>SUMA:</b>	<b>10 625</b>	<b>12 404</b>

Przychód wykazany tabeli dotyczy segmentu sprzedaży części zamiennych

## **H. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa Spółki : CSY Spółka Akcyjna  
Siedziba Spółki : ul. Grunwaldzka 13, 14 -200 Iława

Podstawowy zakres działalności :

- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

Spółka CSY S.A. tworzy Grupę Kapitałową i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej CSY S.A. wchodzi Jednostka Dominująca CSY S.A. oraz Jednostka Zależna Rodex Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa CSY S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Zastal S.A. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na najwyższym szczeblu dokonuje Spółka Zastal S. A. z siedzibą w Zielonej Górze.

### **2. CZAS TRWANIA**

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### **3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy 2016 roku, a dane porównawcze za 12 miesięcy 2015 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym. W przypadku bilansu, dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CSY S.A. z siedzibą w Iławie z dnia 07 czerwca 2016 roku.

### **4. JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE Z CSY S.A.**

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Zakres działalności</b>	<b>Udział procentowy na 31.12.2016</b>	<b>Udział procentowy na 31.12.2015</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
RODEX SP.Z O.O.	Iława	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%	pełna
ASAS SP. Z O.O.	Zielona Góra	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	33%	33%	-

Spółka CSY S.A. posiada 33 % udziałów w Spółce ASAS Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, ale nie posiada znaczącego wpływu na tę Spółkę, w związku z powyższym w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie jest ona wyceniona metodą praw własności.

### **5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

### **6. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI I RADY NADZORCZEJ**

a ) Zarząd:

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodził :

Pan Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu  
Pan Mariusz Matusik – Wiceprezes Zarządu  
Pan Dobromir Niewiński – Członek zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 13 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza CSY S.A. uchwałą nr 3/12/2016 powołała do składu Zarządu CSY S.A. z dniem 02.01.2017 roku Pana Dobromira Niewińskiego. Na mocy tej samej uchwały Rada Nadzorcza powierzyła Panu Dobromirowi Niewińskiemu funkcję Członka Zarządu Spółki.

b ) Rada Nadzorcza:

Na dzień 01.01.2016 r. skład Rady Nadzorczej wyglądał następująco:

1. Pan Mirosław Myrna - Przewodniczący Rady
2. Pan David Odrakiewicz - Sekretarz
3. Pani Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska
4. Pani Teresa Furmańczyk
5. Pan Tomasz Kuciel

Dnia 26 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Myrnę. Jednocześnie w tym samym dniu Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej CSY S.A. Panią Anetę Niedziela .

Dnia 7 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Davida Odrakiewicza. W tym samym dniu ZWZA powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Joannę Tobolską.

Na dzień 31.12.2016 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Pani Aneta Niedziela - Przewodnicząca Rady
2. Pan Joanna Tobolska
3. Pani Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska
4. Pani Teresa Furmańczyk
5. Pan Tomasz Kuciel.

## **7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego oraz zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **8. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie 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.

## **9. ZMIANY W MSSF**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*. Standard został

zatwierdzony przez UE 22 listopada 2016 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem. Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki, nie są ujmowane w rachunku zysków i strat;

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności*, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF;
- MSSF 16 *Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności

leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów;

- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej;
- Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych;
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności na bazie akcji* – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanymi w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mającej funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wraz z MSSF 4 *Instrumenty ubezpieczeniowe* zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)* zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Poprawki zawierają: (i) usunięcie paragrafów E3-E7 z krótkoterminowych zwolnień w MSSF 1 gdyż minął termin ich zastosowania, (ii) wyjaśnienie zakresu MSSF 12 określając, że wymogi dotyczące ujawniania informacji w MSSF 12, z wyjątkiem przypadków określonych w paragrafach B10-B16, dotyczy udziałów wymienionych w paragrafie 5, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jako przeznaczone do dystrybucji lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, (iii) wyjaśnienie w zakresie wyboru wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, które znajdują się w posiadaniu organizacji typu venture-capital lub podobny podmiot. Zmiany wyjaśniają, że tego wyboru można dokonać w momencie początkowego ujęcia w odniesieniu do każdej inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia (indywidualnie w odniesieniu do każdej inwestycji);
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe* została wydana przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów;
- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne* – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 r. Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieje dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania

występuje wtedy, gdy poszczególne nieruchomości spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## **10. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

## **11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### ***Klasyfikacja umów leasingu***

Spółka jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu spełniają warunki umów leasingu finansowego jak i operacyjnego.

### ***Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy***

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

### ***Odpis aktualizujący należności i zapasy***

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności (zapasów), oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności (zalegających zapasów) i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

## **12. PRZESTRZEGANIE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TYCH SAMYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH CO W OSTATNIM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

W rocznym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

### **13. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

#### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

#### **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **Waluty obce**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Dotacje państwowe**

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.



Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres użytkowania.

### **Zapasy**

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży. Rozchód zapasów następuje wg zasady FIFO-tj. kolejno po wartościach, które jednostka najwcześniej nabyła.

### **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### **Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane

przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

### **Kredyty i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w trakcie roku wycenia się po średnim kursie obowiązującym na dzień operacji ustalonym przez NBP, rozchód waluty obcej wycenia się wg zasady FIFO „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez narodowy bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów ( kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę**

#### **Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

#### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### **14. ZMIANY ORGANIZACYJNE SPÓŁKI**

Nie wystąpiły.

#### **15. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.**

W Spółce nie występuje sezonowość sprzedaży.

#### **16. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ;**

Wpływ na wynik finansowy opisano w punkcie 31.

#### **17. INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Zmiana wielkości szacunkowych dotyczyła odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw.

<b>Tytuł istotnych wartości szacunkowych</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Zmiana</b>
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 977	1 214	+ 2763
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 132	477	+ 655
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	111	87	+ 24

#### **18. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Dnia 14 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu (aktualizacji) w Krajowym Rejestrze Sądowym 21.600.000 akcji na okaziciela serii D (KRS dział 1 rubryka 9 – Emisje akcji) oraz aktualnej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 32.400.000 złotych.

Akcje serii D zostały w pełni opłacone i w związku z tym nastąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego CSY S.A. Kapitał zakładowy dzieli się na 32.400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja.

#### **19. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE**

Nie wypłacano.

**20. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W CIĄGU ROKU, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI.**

Nie wystąpiły zmiany

**21. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wartości niematerialne , w tym:	24	39
- koszty zakończonych prac rozwojowych		
- wartość firmy		
- inne wartości niematerialne , w tym:		39
a) licencja na program komputerowy	24	39
	24	
- zaliczki na wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>24</b>	<b>39</b>

**21.1. Zmiana wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2015</b>	<b>3</b>
Zwiększenia (z tytułu)	49
- zakupu	49
Zmniejszenia (z tytułu)	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2015	52
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2015	3
Amortyzacja za okres (z tytułu)	10
- amortyzacja za 12 miesięcy 2015 roku	10
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	13
Wartość netto na dzień 31.12.2015 roku	39
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2016	52
Zwiększenia (z tytułu)	12
- zakupu	12
Zmniejszenia (z tytułu)	
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2016</b>	<b>64</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2016	13
Amortyzacja za okres (z tytułu)	27
- amortyzacja za 12 miesięcy 2016 roku	27
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2016</b>	<b>40</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>24</b>

**21.2. Struktura własności wartości niematerialnych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Nabyte wartości niematerialne	24	39
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>39</b>

**22. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**22.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Środki trwałe, w tym:	9 168	6 025
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	937	937
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	7 897	4 690
- środki transportu	268	323
- inne środki trwałe	66	75
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>9 168</b>	<b>6 025</b>

## 22.2. Zmiana środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>937</b>	<b>8</b>	<b>6 178</b>	<b>363</b>	<b>171</b>	<b>7 657</b>
Zwiększenia (z tytułu)			666	203	51	<b>920</b>
- zakupu			185	48	40	<b>273</b>
- umów leasingu			454	133		<b>587</b>
- umowa zakupu ZCP			27	22	11	<b>60</b>
Zmniejszenia (z tytułu)			422	108	1	<b>531</b>
- sprzedaży / likwidacji/różnice inwentaryzacyjne			422	108	1	<b>531</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>937</b>	<b>8</b>	<b>6 422</b>	<b>458</b>	<b>221</b>	<b>8 046</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>937</b>	<b>8</b>	<b>6 422</b>	<b>458</b>	<b>221</b>	<b>8 046</b>
Zwiększenia (z tytułu)			4 091	29	7	<b>4 127</b>
- zakupu			109	29	7	<b>145</b>
- umów leasingu			3 982			<b>3 982</b>
Zmniejszenia (z tytułu)						<b>0</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>937</b>	<b>8</b>	<b>10 513</b>	<b>487</b>	<b>228</b>	<b>12 173</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2015</b>		<b>8</b>	<b>1 280</b>	<b>97</b>	<b>118</b>	<b>1 503</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)			452	38	28	<b>518</b>
- amortyzacja za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2015			622	63	20	<b>705</b>
- wyksięgowanie amortyzacji z lat ubiegłych z tytułu sprzedaży itp.			188	38		<b>226</b>
- zwiększenie umorzenia- umowa zakupu ZCP			18	13	8	<b>339</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2015</b>		<b>8</b>	<b>1 732</b>	<b>135</b>	<b>146</b>	<b>2 021</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2016</b>		<b>8</b>	<b>1 732</b>	<b>135</b>	<b>146</b>	<b>2 021</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)			884	84	16	<b>984</b>
- amortyzacja za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2016			884	84	16	<b>984</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2016</b>		<b>8</b>	<b>2 616</b>	<b>219</b>	<b>162</b>	<b>3 005</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 rok</b>	937	0	4 690	323	75	<b>6 025</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 rok</b>	937	0	7 897	268	66	<b>9 168</b>

**22.3. Struktura własności środków trwałych**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Własne	4 611	4 963
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, Inwestycja w obcym budynku	4 557	1 062
<b>Razem</b>	<b>9 168</b>	<b>6 025</b>

**23. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Nie występują

**24. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

**24.1. UDZIAŁY I AKCJE**

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów / akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
RODEX SP. Z O.O.	Iława	4 998	100 %	100 %	pełna
ASAS SP. ZO.O.	Zielona Góra	2	33%	33 %	-

Spółka do wyceny udziałów przyjęła wartość nominalną wynikającą z ksiąg rachunkowych.

W latach ubiegłych utworzono odpis aktualizujący na udziały Spółki Rodex Sp. z o.o. w kwocie 127 tys. Na pozostałe aktywa Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek do utworzenia odpisu aktualizującego wartości tych aktywów, ponieważ pomimo nie prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę Rodex Sp. z o.o. i straty netto za 2016 rok nadal posiada kapitał własny w kwocie wyższej jak kapitał zakładowy – akcyjny.

Zgodnie z MSR 39 i przyjętą polityką rachunkowości Spółka nie aktualizuje wyceny po wynikach lat ubiegłych.

Spółka Rodex jest spółką specjalnego przeznaczenia, do której została przeniesiona część długoterminowych aktywów finansowych CSY S.A. tj. akcje spółki Polfinance S.A. Po zbyciu w/w akcji, spółka zależna dokonała inwestycji w instrumenty dłużne o terminie zapadalności XII 2020 r. Zarząd spółki zależnej na dzień bilansowy nie miał planów dalszego rozszerzenia działalności gospodarczej Rodex Sp. z o.o.. Zdaniem Zarządu CSY S.A. wartość bilansowa udziałów w spółce Rodex Sp. z o.o. jest adekwatna i odpowiada wartości godziwej tego typu aktywów finansowych.

**24.2. OBLIGACJE**

W 2016 roku Spółka CSY S.A. dokonała nabycia 60 820 szt. obligacji na okaziciela Serii A na łączną cenę 4 866 tys.+ odsetki przypadające za 2016 rok w kwocie 195 tys. Dzień wykupu obligacji określono na dzień 1.03.2021 roku.

Zarząd Spółki nie dysponuje informacjami, które świadczyłyby o utracie wartości tych składników aktywów, jak również nie przeprowadzał testu na utratę wartości ponieważ nie posiada danych finansowych, które umożliwiłyby przeprowadzenie takiego testu.

**25. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 214</b>	<b>134</b>
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>1 214</b>	<b>134</b>
- wycena akcji	1 023	
- zobowiązanie leasingowe	130	110
- rezerw na zobowiązania ( odpawy emerytalno-rentowe)	17	12
- rezerwa na usługi księgowe	2	2
- różnice kursowe	1	
- odpisy aktualizujące zapasy	17	10
- ZUS pracodawcy przesunięty podatkowo na 2016 r.	24	
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>		
<b>Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>		
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 763</b>	<b>1 080</b>
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>	<b>2 763</b>	<b>1 080</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	11	7
- odpawy emerytalne	5	5
- zobowiązania leasingowe	560	20
- wycena akcji	2 184	1 023
- ZUS pracodawcy przesunięty podatkowo na 2017 r.	1	24
- różnice kursowe	2	1
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Zmniejszenia</b>		
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>		
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>		
<b>Odniesionych na wynik finansowy, w tym:</b>	<b>3 977</b>	<b>1 214</b>
- wycena akcji	3 207	1 023
- rezerw na zobowiązania ( odpawy emerytalno-rentowe)	22	17
- usługi księgowe	2	2
- odpisy aktualizujące zapasy	28	17
- zobowiązania leasingowe	690	130
- ZUS pracodawcy przesunięty podatkowo na 2017 r.	25	24
- różnice kursowe	3	1



## 26. ZAPASY

### 26.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	312	251
Półprodukty i produkty w toku	431	365
Produkty gotowe	1 164	1 164
Towary	640	848
Zaliczki na dostawy	110	
<b>Razem</b>	<b>2 657</b>	<b>2 628</b>
<b>Wartość zapasów stanowiących prawne zabezpieczenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 26.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	93	54
Zwiększenia	54	49
- odpisy aktualizujące	54	39
- z tyt. zakupu ZCP		10
Zmniejszenia	0	10
- wyksięgowanie odpisu aktualizującego	0	10
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>147</b>	<b>93</b>

## 27. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

### 27.1. Specyfikacja należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	3 768	3 235
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	233	34
Pozostałe należności	480	4 946
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>4 481</b>	<b>8 215</b>
Odpisy aktualizujące	91	127
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>4 572</b>	<b>8 342</b>

### 27.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tyt. dostaw i usług nieprzeterminowane	1 985	1 809
Należności z tyt. dostaw i usług dla których termin spłaty upłynął	1 874	1 553
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>3 859</b>	<b>3 362</b>
Odpisy aktualizujące	91	127
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>3 768</b>	<b>3 235</b>

### 27.3. Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 miesiąca	1 754	1 538
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	231	271
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Należności dla których termin spłaty upłynął	1 874	1 553
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>3 859</b>	<b>3 362</b>
Odpisy aktualizujące	91	127
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>3 768</b>	<b>3 235</b>

### 27.4. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
do 3 miesięcy	1 199	1 319
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	193	14
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	314	162
Powyżej 1 roku	168	58
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 874</b>	<b>1 553</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	91	127
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>1 783</b>	<b>1 426</b>

Należności przeterminowane ogółem wynoszą 1 874 . Kwota 683 tys. wynika z transakcji zawartych z Zastal SA., jednostką dominującą wobec CSY S.A. oraz innymi jednostkami powiązanymi z Grupy Kapitałowej Zastal S.A. do której należy Spółka CSY S.A. Spływ tych należności nie jest zagrożony i należności te nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Spłata tych należności uzależniona jest od sytuacji finansowej Zastal SA i pozostałych Spółek z Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

### 27.5. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	127	84
Zwiększenia	10	72
- tyt. utworzenia odpisu	10	72
Zmniejszenia	46	29
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	46	29
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>91</b>	<b>127</b>

### 27.6. Struktura walutowa należności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności w walucie polskiej	3 568	6 920
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	913	1 295
- EURO	206	304
- w przeliczeniu na zł	913	1 295
<b>Razem</b>	<b>4 481</b>	<b>8 215</b>

## 27.7. Specyfikacja pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności krótkoterminowe netto		
- rozrachunki kapitałowe	159	59
- sprzedaż obligacji	300	960
- sprzedaż wierzytelności		3 516
- zaliczka		390
- kaucja	1	2
- pozostałe	20	19
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>480</b>	<b>4 946</b>
Należności w postępowaniu sądowym netto	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności w postępowaniu sądowym brutto	0	0
<b>Pozostałe należności netto, razem</b>	<b>480</b>	<b>4 946</b>

## 28. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

### 28.1. Specyfikacja środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	225	763
Inne środki pieniężne		
<b>Razem</b>	<b>225</b>	<b>763</b>

### 28.2. Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w walucie polskiej	89	581
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	136	182
- EURO	31	43
- w przeliczeniu na zł	136	182
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>225</b>	<b>763</b>

## 29. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE

### 29.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych czynnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
- ubezpieczenia	14	13
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>14</b>	<b>13</b>

**30. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe:</b>	103	0
a) w jednostkach powiązanych		
- udzielona pożyczka	103	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>103</b>	<b>0</b>

**31. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ POPRZEZ WYNIK FINANSOWY**

**31.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
akcje o kodzie KDPW ( ISIN) PLRSYSA00014	3 371	16 239
pozostałe akcje	248	357
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 619</b>	<b>16 596</b>

Spółka posiada 2 881 500 sztuk akcji, które zakwalifikowała zgodnie z MSR 39 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”

Akcje te zostały na dzień bilansowy 31.12.2016 roku wycenione wg wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym New Connect

Kurs zamknięcia notowań giełdowych rynku New Connect na dzień 31.12.2016 roku posiadanych akcji o kodzie KDPW ( ISIN) PLRSYSA00014 wynosił 1,17 zł./ szt. Łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosiła 3 371 tys. zł, a wpływ wyceny na wynik finansowy brutto to strata 11 542 tys., strata netto 9 349 tys. zł

Dnia 30.12.2016 roku Spółka dokonała za pośrednictwem domu maklerskiego transakcji zbycia 200 tys. szt. akcji o kodzie ISIN PLRSYSA00014..

Spółka posiada 1 550 000 sztuk akcji, które zakwalifikowała zgodnie z MSR 39 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”

Akcje te zostały na dzień bilansowy 31.12.2016 roku wycenione wg wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym New Connect

Łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosiła 248 tys. zł, a wpływ wyceny na wynik finansowy brutto to strata 31 tys., strata netto 25 tys. zł

Przyjmując założenie że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus(odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanych papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect o 10% miałyby 10,44% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

**31.2. Klasy instrumentów finansowych**

<b>Klasa instrumentu finansowego</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem wartość godziwa</b>
Stan na 31.12.2016				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)	3 619	0	0	3 619
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 619</b>

*\*udziały wyceniane w wartości nabycia*

**31. KAPITAŁ WŁASNY**

Spółka przedstawia tabelaryczne zestawienie zmian w kapitale własnym – str.7

**31.1. Specyfikacja kapitałów własnych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400	32 400
Kapitał ( fundusz ) zapasowy	2 505	2 505
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	334
Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	- 3 003	
Zysk ( strata ) netto	-8 978	- 3 003
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>23 258</b>	<b>32 236</b>

**31.2. Struktura kapitału zakładowego**

**na 31.12.2016**

Liczba akcji razem 32 400 000 szt.  
 Kapitał zakładowy, razem 32 400 000 zł  
 Wartość nominalna jednej akcji 1, 00 zł  
 Kapitał całkowicie opłacony

**na 31.12.2015**

Liczba akcji razem 32 400 000 szt.  
 Kapitał zakładowy, razem 32 400 000 zł  
 Wartość nominalna jednej akcji 1, 00 zł  
 Kapitał całkowicie opłacony

**31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wycena godziwa środków trwałych na dzień 31.12.2009 r.	413	413
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy z tyt. wyceny środków trwałych	-79	- 79
<b>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>334</b>	<b>334</b>

**31.4. Kapitał zapasowy**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Kapitał utworzony ustawowo		
Kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		
Inny (wg rodzaju)	2 505	2 505
- przeksięgowania zysku	2 505	2 505
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>2 505</b>	<b>2 505</b>

**32. KREDYTY BANKOWE**

**32.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Długoterminowe	1 486	1 710
Krótkoterminowe	1 075	1 141
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów, razem</b>	<b>2 561</b>	<b>2 851</b>

32.2. Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2016 roku

Bank / Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
		waluta	PLN	waluta	PLN			
<b>PeKaO SA</b>	Iława	PLN	700	PLN	656	02.2018	a) weksel In blanco b) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce. e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	na prowadzenie działalności bieżącej
<b>BGŻ</b>	Iława	PLN	638	PLN	476	12.2023	a) hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej	Niezabudowana nieruchomość gruntowa
<b>Bank Raiffeisen</b>	Warszawa	PLN	200	PLN	188	05.2016	Pełnomocnictwo do rachunku	na prowadzenie działalności bieżącej
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	1 115	PLN	556	07.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Centrum Doosan
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	470	PLN	226	05.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Centrum Doosan
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	138	PLN	66	06.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Przecinarka taśmowa
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	769	PLN	393	09.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Urządzenie do hartowania indukcyjnego

32.3. Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2015 roku

Bank /Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
		waluta	PLN	waluta	PLN			
<b>Bank Millennium</b>	Iława	PLN	500	PLN	107	24.04.2016	zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej –frezarka, centrum obróbcze z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej a) weksel In blanco b) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de mininis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce.	na prowadzenie działalności bieżącej
<b>PeKaO SA</b>	Iława	PLN	700	PLN	605	31.07.2016	e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	na prowadzenie działalności bieżącej
<b>BGŻ</b>	Iława	PLN	638	PLN	538	12.2023	a)hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej	Niezabudowana nieruchomość gruntowa
<b>Bank Raiffeisen</b>	Warszawa	PLN	200	PLN	197	05.2016	Pełnomocnictwo do rachunku	na prowadzenie działalności bieżącej
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	1 115	PLN	628	07.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Centrum Doosan
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	470	PLN	257	05.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Centrum Doosan
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	138	PLN	77	06.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Przecinarka taśmowa
<b>Siemens Finance Sp. z o. o.</b>	Warszawa	PLN	769	PLN	442	09.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy	Urządzenie do hartowania indukcyjnego



### **33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINASOWE**

Spółka jest stroną umów leasingu , której przedmiotem są:

- a) Samochód osobowy o wartości netto 110 tys. Okres Leasingu wynosi 35 miesięcy (do luty 2018 r.). W razie zakupu przedmiotu leasingu po upływie podstawowego okresu trwania leasingu na zasadach określonych w umowie leasingu, nabycie przedmiotu nastąpi za cenę sprzedaży Finansującego, określona jako wartość resztową, czyli 0,1000% + podatek Vat.  
Wartość resztową stanowi rata końcowa uwzględniana wyłącznie do ustalenia wysokości kwoty bazowej w przypadku dokonywania rozliczeń w związku z wypowiedzeniem lub wygaśnięciem umowy leasingu przed upływem podstawowego okresu jej trwania.  
Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
- b) Centrum Tokarskie Hyundai L210LA o wartości netto 198 tys. Okres Leasingu wynosi 47 miesięcy (II 2019). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 15 483,26 zł + podatek VAT. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
- c) Centrum Tokarskie Hyundai L210A o wartości netto 191 tys. Okres Leasingu wynosi 47 miesięcy (II 2019). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 14 920,24 zł + podatek VAT. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
- d) Centrum tokarskie poziome DOOSAN PUMA 400B o wartości netto 76 tys. EUR. Okres Leasingu wynosi 61 miesięcy (VI 2017). Wynagrodzenie składa się z opłaty wstępnej oraz opłat leasingowych, płaconych miesięcznie. Po zakończeniu umowy leasingu przysługuje prawo do nabycia przedmiotu umowy leasingu. W razie zakupu przedmiotu leasingu po upływie podstawowego okresu trwania leasingu na zasadach określonych w umowie leasingu, nabycie przedmiotu nastąpi za cenę netto równą wartości końcowej netto PL. Wartość końcowa netto PL: 1,00% wartości netto PL, tj. w EUR netto 1 1750,00
- e) Maszyna DMG CTX o wartości netto 187 tys.zł.. Okres leasingu wynosi 53 miesiące (XI 2017). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 3 085,67 zł.
- f) Maszyna do obróbki metali WDS – Tokarka CNC o wartości netto 100 tys.EUR.. Okres leasingu wynosi 59 miesięcy (III 2021). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 99,70 EUR.
- g) Maszyna do obróbki metali WMC 1100 Centrum Obróbcze o wartości netto 76 tys.EUR.. Okres leasingu wynosi 59 miesięcy (III 2021). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 75,90 EUR.
- h) Maszyna do obróbki metali WDS 480- Tokarka CNC o wartości netto 61 tys.EUR.. Okres leasingu wynosi 59 miesięcy (III 2021). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 61,30 EUR.
- i) Maszyna Prasa krawędziowa Baykal APHS 41300 o wartości netto 170 tys.EUR.. Okres leasingu wynosi 59 miesięcy (V 2021). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 25 500,00 EUR
- j) Maszyna Wycinarka laserowa Mitsubishi Electric ML 3015 o wartości netto 463 tys.EUR.. Okres leasingu wynosi 71 miesięcy (III 2022). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 4 630,00 EUR
- k) Maszyny różne ( szt.10) o wartości netto 165 tys.zł.. Okres leasingu wynosi 59 miesięcy (I 2021). Korzystającemu zagwarantowana została opcja nabycia przedmiotu leasingu za cenę netto wynoszącą 1 655,00 zł.

Na dzień 31.12.2016 r. zobowiązania z tyt. leasingu finansowego związanego z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 664 tys. zł.

**33.1. Wartość bilansowa netto składników leasingowych dla każdej grupy aktywów**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Maszyny i urządzenia	4 456	905
Środki transportu	101	157

**33.2. Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz innych zobowiązań finansowych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 664	687
- długoterminowe, w tym:	2 824	374
• do 1 roku	777	239
• powyżej 1 roku do 3 lat	1 965	135
• powyżej 3 do 5 lat	82	
• powyżej 5 lat	0	0
- krótkoterminowe	840	313
Inne zobowiązania finansowe	509	627
- długoterminowe -obligacje	509	509
- krótkoterminowe -faktoring		118
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>4 173</b>	<b>1 314</b>

**33.3. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek , leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych w okresie zapadalności**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Do 1 roku	1 915	2 081
Powyżej 1 roku do 3 lat	4 737	2 084
Powyżej 3 do 5 lat	82	
Powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>6 734</b>	<b>4 165</b>

**34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

**35.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	1 406	1 285
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>1 406</b>	<b>1 285</b>

### 35.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 miesiąca	784	606
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	282	218
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	
Powyżej 1 roku	1	2
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	334	459
<b>Zobowiązania (brutto), razem</b>	<b>1 406</b>	<b>1 285</b>
Odpisy aktualizujące		
<b>Zobowiązania (netto), razem</b>	<b>1 406</b>	<b>1 285</b>

### 35.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Do 3 miesięcy	321	459
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17	1
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-4	
Powyżej 1 roku		-1
Zobowiązania nieprzeterminowane	1 072	826
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>1 406</b>	<b>1 285</b>

### 35.4 Struktura walutowa zobowiązań z tyt. dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania w walucie polskiej	1 406	1 285
Zobowiązania w walutach obcych		
<b>Razem</b>	<b>1 406</b>	<b>1 285</b>

## 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:		
- z tytułu wynagrodzeń	225	199
- potrącenia dobrowolne z wynagrodzeń	73	33
- inne	48	71
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>346</b>	<b>303</b>

## 36. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

### 37. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

#### 38.1. Specyfikacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>477</b>	<b>1 072</b>
Odniesionej na wynik finansowy	370	994
Odniesionej na kapitał własny	78	78
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>Zwiększenia</b>	<b>655</b>	<b>68</b>
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	655	68
- przyspieszonej amortyzacji podatkowej środków trwałych	655	39
- różnice kursowe		
- wycena akcji		29
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>663</b>
- niezrealizowane różnice kursowe		2
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- przyspieszonej amortyzacji podatkowej środków trwałych		
- wycena akcji/ udziałów		661
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 132</b>	<b>477</b>
Odniesionej na wynik finansowy	1 054	370
Odniesionej na kapitał własny	78	78

### 39. REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA

#### 39.1. Specyfikacja rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na świadczenia emerytalne	111	87
- długoterminowe	111	87
- krótkoterminowe		
Inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem</b>	<b>111</b>	<b>87</b>

**39.2. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	87	63
Zwiększenia	24	24
Rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>111</b>	<b>87</b>

**39.3. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia		
Rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**39.4. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze**

Nie występują.

**39.5. Specyfikacja innych krótkoterminowych pozostałych rezerw**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	10	10
Zwiększenia	6	0
- rezerwa na premię roczną	6	
Rozwiązanie	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>10</b>

**40. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – BIERNE**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
a) długoterminowe :	754	887
- środki z dotacji Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego	754	887
b) krótkoterminowe :	133	133
- środki z dotacji Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego	133	133
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe , razem</b>	<b>887</b>	<b>1 020</b>

#### 41. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

##### 41.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Wyszczególnienie	2016	2015
Sprzedaż wyrobów	14 177	15 547
Sprzedaż usług	1 753	1 458
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>15 930</b>	<b>17 005</b>

##### 41.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	2016	2015
Sprzedaż towarów	874	1 362
Sprzedaż materiałów	282	260
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>1 156</b>	<b>1 622</b>

#### 42. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

##### 42.1. Specyfikacja kosztów według rodzaju

Wyszczególnienie	2016	2015
Amortyzacja	1 011	715
Zużycie materiałów i energii	6 500	7 506
Usługi obce	1 884	2 356
Podatki i opłaty	36	174
Wynagrodzenia	4 367	4 131
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 028	977
Pozostałe koszty rodzajowe	132	118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 084	1 466
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>16 042</b>	<b>17 443</b>

#### 43. POZOSTAŁE PRZYCHODY

##### 43.1. Pozostałe przychody operacyjne według tytułów

Wyszczególnienie	2016	2015
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dotacje</b>	<b>133</b>	<b>101</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>203</b>	<b>247</b>
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	45	29
- dopłaty PFRON	78	41
- różnice inwentaryzacyjne		10
- uzysk złomu z likwidacji materiałów	71	144
- zwrócone koszty sądowe		1
- wyksięgowanie odpisu na zapasy		10
- zwrot za szkody powypadkowe	6	
- inne	3	12
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>336</b>	<b>348</b>

#### 44. POZOSTAŁE KOSZTY

##### 44.1. Pozostałe koszty operacyjne według tytułów

Wyszczególnienie	2016	2015
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>63</b>	<b>111</b>
- odpis aktualizujący należności	10	72
- odpis aktualizujący zapasy	53	39
<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>25</b>	<b>132</b>
- koszty związane z likwidacją materiałów	10	30
- różnice inwentaryzacyjne		16
- darowizny		6
- szkody powypadkowe	5	2
- inne	10	78
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>88</b>	<b>276</b>

#### 45. PRZYCHODY FINANSOWE

##### 45.1. Przychody finansowe według tytułów

Wyszczególnienie	2016	2015
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>198</b>	<b>0</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
- różnice kursowe		8
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>198</b>	<b>8</b>

#### 46. KOSZTY FINANSOWE

##### 46.1. Koszty finansowe według tytułów

Wyszczególnienie	2016	2015
<b>Koszty z tytułu odsetek (z tytułu)</b>	<b>156</b>	<b>180</b>
- odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	106	145
- odsetki leasingowe	42	21
- faktoring	8	14
<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>1 103</b>	<b>468</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>11 573</b>	<b>5 227</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
- różnice kursowe	2	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>12 834</b>	<b>5 875</b>

## 47. PODATEK DOCHODOWY

### 47.1. Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2016	2015
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-11 086</b>	<b>- 4 321</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>-10 780</b>	<b>6 205</b>
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	457	481
- przychody, o które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększono dochód do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania)	24	3
- koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	1 409	559
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 622	7 242
<b>Strata z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Darowizna</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-306</b>	<b>1 879</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>357</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>	<b>0</b>	<b>357</b>

### 47.2. Odroczonego podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2016	2015
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
Inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	- 2 108	-1 675
- wycena akcji / udziałów	-2 214	- 1 576
- zobowiązanie leasingowe	-560	-20
- odpis aktualizujący zapasy	-11	-7
- Zus pracodawcy do rozliczenia w 2017 r.	1	-24
- rezerwa na odprawy emerytalne	-5	-5
- różnice kursowe	-2	-4
- przyspieszona amortyzacja środków trwałych	683	-39
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>- 2 108</b>	<b>- 1 675</b>

## 48. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ/ BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji/ zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:



<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu należności :	- 4 755	1 104
- należności za sprzedane akcje	300	
- zamiana zaliczki na obligacje	-4 866	
- nadpłata podatku dochodowego za 2016 rok	-189	
- nabycie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	0	714
- wpłata zaliczki na zakup nieruchomości	0	390
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów :	-527	34
- leasingi –część krótkoterminowa	-527	
- zobowiązania z tyt. nieopłaconych udziałów	0	34

#### **49. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

##### 49.1 Transakcje z Podmiotami powiązаныmi

#### **ROK 2016**

<b>NAZWA JEDNOSTKI</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>
<b>RSY S.A.</b>		2		2
<b>RSY SP.Z.O.O.</b>		137	78	168
<b>CIASTEczKA Z KRAKOWA</b>	86			1
<b>RODEX SP. ZO.O.</b>	302			
<b>ZASTAL SA</b>		792		535
<b>LANDEX</b>		100		
<b>RAZEM</b>	<b>388</b>	<b>1 031</b>	<b>262</b>	<b>705</b>

#### **ROK 2015**

<b>NAZWA JEDNOSTKI</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>
<b>RSY S.A.</b>		1		2
<b>RSY SP.Z.O.O.</b>		129	28	384
<b>CIASTEczKA Z KRAKOWA</b>	510		44	393
<b>RODEX SP. ZO.O.</b>	331			
<b>ZASTAL SA</b>		49		3
<b>RAZEM</b>	<b>841</b>	<b>179</b>	<b>72</b>	<b>782</b>

## **49.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Charakter transakcji z podmiotami powiązаныmi:

RSY SA z siedzibą w Iławie zajmuje się sprzedażą maszyn rolniczych. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu pozostałymi usługami (dostęp do serwera)

RSY Sp. z o.o. z siedzibą w Iławie zajmuje się konserwacją i naprawą pojazdów mechanicznych.

Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu wyrobami gotowymi i usługami.

Ciasteczka z Karkowa S.A. (dawniej Tableo S.A.) z siedzibą w Krakowie w roku 2015 zajmowały się sprzedażą części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu wyrobami gotowymi, towarami i usługami.

Rodex Sp. z o.o. z siedzibą w Iławie w roku 2015 nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu inwestycjami.

Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu pozostałymi usługami i inwestycjami.

Landex Sp. z o.o. w Zielonej Górze zajmuje się zarządzaniem nieruchomości wykonywanymi na zlecenie. Transakcje wzajemne pomiędzy firmami dotyczą obrotu pozostałymi usługami i inwestycjami.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

## **50. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU**

### **50.1. Wynagrodzenie wypłacone**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zarząd	326	289
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>289</b>

### **50.2. Wynagrodzenie należne**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Zarząd	326	289
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>289</b>

## **51. WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ**

### **51.1. Wynagrodzenie wypłacone**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rada Nadzorcza	13	11
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

### **51.2. Wynagrodzenie należne**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rada Nadzorcza	13	11
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

**52. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
- obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	10	9
<b>RAZEM</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

**53. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

**54. GWARANCJE I PORĘCZENIA**

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń

**55. SPRAWY SĄDOWE**

Spółka nie wystąpiła na drogę sądową z tytułu nie zapłaconej wierzytelności, których wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

**56. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Jednostka posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek .

Posiadane przez spółkę akcje składają się z papierów wartościowych notowanych na rynku Newconnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami na większości walorów co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji. Spółka posiada niewielką ilość akcji, w związku z powyższym nie istnieje ryzyko.

**Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana oprocentowania posiadanych kredytów i leasingów o 1 punkt procentowy miałaby 1% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu. Struktura wiekowa należności przeterminowanych została zaprezentowana w nocie 26.4

**Ryzyko płynności**

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Struktura wiekowa zobowiązań została zaprezentowana w nocie 35.2

**57. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pracownicy umysłowi	28	26
Pracownicy fizyczni	84	83
<b>Razem</b>	<b>112</b>	<b>109</b>

**58. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły.

Iława, dnia 28 kwietnia 2017 rok

**Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

**Wiesława Wałdowska - Trzciałkowska**

**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Grzegorz Wrona**

**Mariusz Matusik**

**Dobromir Niewiński**