

JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ CSY S.A.

za rok 2016



CSY S.A.

Iława, 28 kwietnia 2017

SPIS TREŚCI:

A. OPIS SPÓŁKI	3
1. STAN PRAWNY.....	3
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
3. DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH W CSY S.A.	4
4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I STRUKTURA WŁASNOŚCI.....	4
5. SKŁAD I WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	5
6. SYTUACJA KADROWA	6
7. PŁACE W SPÓŁCE	6
8. SYSTEM ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ	7
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	7
10. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW ZBYTU.....	7
11. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	9
12. INWESTYCJE	9
12.1. NAKŁADY INWESTYCYJNE	9
12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE	9
B. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA.....	9
1. WIELKOŚĆ I STRUKTURA SPRZEDAŻY PODSTAWOWYCH GRUP WYROBÓW	9
2. CELE MARKETINGOWE I ZARZĄDCZE.....	10
3. WYNIK FINANSOWY.....	10
3.1. DANE JEDNOSTKOWE	10
3.1.1. STRUKTURA MAJĄTKOWA.....	12
3.1.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
3.2. DANE SKONSOLIDOWANE	14
C. POZOSTAŁE INFORMACJE	18
1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	18
2. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	18
2.1. UMOWA O DOFINANSOWANIE ZE ŚRODKÓW UNIJNYCH.....	18
2.2. POLISA UBEZPIECZENIOWA.....	18
3. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
4. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYCH EMITENTA	18
5. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM – OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	18
6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	18
7. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	19

8. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	19
9. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	19
10. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	20
11. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	21
12. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	21
13. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYM W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....	21
14. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	21
15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTÓW LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	22
16. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	22
17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	22
18. INFORMACJA DOTYCZCA ŚRODOWISKA NATURALNEGO	22
19. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLADU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKREŚLENIE, NA JAKO CZAS ZOSTAŁA ONA ZAWARTA, ORAZ WYNAGRODZENOU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	22

A. OPIS SPÓŁKI

Dane podstawowe:

Firma Spółki: CSY SPÓŁKA AKCYJNA
Adres Spółki: 14-200 Iława, ul. Grunwaldzka 13
Telefon: (89) 648 21 31
Fax: (89) 648 23 32
REGON: 519608547
NIP: 744-16-67-139
E-mail: csy@csy.ilawa.pl
Strona internetowa: www.csy.ilawa.pl

1. Stan prawny

Prawny poprzednik CSY Spółka Akcyjna – spółka Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Iławie została zawiązana z dniem 19.04.2004 r., natomiast w dniu 27.04.2004 roku nastąpiła jej rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736. Założycielem spółki były Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie. Spółka IZCS powstała na bazie Wydziału Produkcji IZNS S.A. kontynuując produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. W dniu 11 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie – na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZCS sp. z o. o. z dnia 31.08.2010 roku - o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367655. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników IZCS S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową nazwę spółki - CSY Spółka Akcyjna, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2010 r. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w stanie prawnym Spółki.

2. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja:

- części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy (m.in. VOLVO, SCANIA, MAN, IVECO, STAR, JELCZ, IKARUS, AUTOSAN), przyczepy i naczepy (FREUHAUF, TRAILOR, BPW, HL, ZREMB), maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych, maszyny górnicze itp. Zakres oferowanych wyrobów obejmuje w szczególności:
 - śruby, nakrętki i podkładki specjalne do podwozi samochodowych i silników
 - sworznie: tłokowe, zwrotnicy, resoru, kulowe do przegubów itp.
 - tuleje: sworznia zwrotnicy, korbowodu, resoru i inne
 - strzemiona resoru
 - gniazda zaworowe
 - tuleje cylindrowe
- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
- obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów)
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie)
- obróbki galwanicznej (fosforanowanie manganowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte)

oraz usługi w zakresie:

- naprawy dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych,

- przeglądu technicznego w/w urządzeń - wystawiamy świadectwa zgodności z przeprowadzonych prób wytrzymałościowych potwierdzone stosownymi uprawnieniami Urzędu Dozoru Technicznego,
- badań metalograficznych (przy użyciu spektrotestu),
- badań wytrzymałościowych (maszyna wytrzymałościowa, młot Charpy'ego).

Spółka świadczy też usługi w zakresie dystrybucji:

- części motoryzacyjnych i akcesoriów do samochodów ciężarowych i dostawczych, autobusów, ciągników rolniczych i silników spalinowych różnego zastosowania.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo rozwojowej ale współpracuje z ośrodkami prowadzącymi taką działalność w celu uzyskania dostępu do najnowocześniejszych rozwiązań technicznych.

3. Dane dotyczące jednostek zależnych i stowarzyszonych w CSY S.A.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2016	Wartość udziałów na dzień 31.12.2016
RODEX SP. Z O.O.	Iława	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	4 998 tys. zł
ASAS SP. Z O.O.	Zielona Góra	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	33%	2 tys. zł

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2016 roku podmiotem zależnym podlegającym konsolidacji z CSY S.A. jako jednostką dominującą jest spółka Rodex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, (100% udziałów CSY S.A.)

Spółka Rodex Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 20.03.2015 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000549191.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki Rodex Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem 68.10.Z. tj. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Przedmiotem pozostałej działalności jest: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych; realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

CSY S.A. posiada 33% udziałów w spółce ASAS Sp. z o.o. ale nie posiada to znaczącego wpływu na tę spółkę. Nie jest więc w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym wyceniana metodą własności.

4. Kapitał zakładowy i struktura własności

- Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31.12.2016 r. wynosił **23 258** tys. zł i tworzyły go:
 - kapitał akcyjny – **32 400** tys. zł,
 - kapitał zapasowy – **2 505** tys. zł,
 - kapitał z aktualizacji wyceny – **334** tys. zł,
 - wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **-8 978** tys. zł.
- Kapitał własny Grupy kapitałowej CSY S.A. na dzień 31.12.2016 roku wynosił **23 340** tys. zł. i tworzyły go:
 - kapitał akcyjny – **32 400** tys. zł,
 - kapitał zapasowy – **2 505** tys. zł,
 - kapitał z aktualizacji wyceny – **334** tys. zł,
 - wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **-9 009** tys. zł.

Wg stanu na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy CSY S.A. dzielił się na:

- a) 4.940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o numerach od 0000001 do 4940000, powstałych w wyniku przekształcenia formy prawnej,
- b) 2.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o numerach od 0000001 do 2260000, opłaconych gotówką.
- c) 3.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda, o numerach od 0000001 do 3600000, opłaconych gotówką
- d) 21.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 każda, o numerach od 0000001 do 21600000, opłaconych gotówką

Skład akcjonariatu powyżej 5% wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
ZASTAL Spółka Akcyjna (wraz z podmiotem zależnym RSY S.A.)	30 508 128	94,16%

5. Skład i wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd

W skład Zarządu CSY S.A. na dzień 01.01.2016 r. wchodził Pan Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu oraz Pan Mariusz Matusik – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 3/12/2016 z dnia 13 grudnia 2016 roku 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.

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami) w tys. zł	2016	2015
Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu	290	289
Mariusz Matusik – Wiceprezes Zarządu	36	-

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.01.2016 r. skład Rady 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

W dniu 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 (RB EBI nr 7/2016).

W dniu 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.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2016 roku wyniosło 13 tys. zł.

Wynagrodzenie w tys. zł	2016	2015
Rada Nadzorcza	13	11

6. Sytuacja kadrowa

Poziom średniorocznego zatrudnienia w 2016 r. w porównaniu z 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2016		2015		Odchylenie (liczba osób)
	Liczba osób	%	Liczba osób	%	
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	83,90	75,31	80,70	77,51	3
a) pracownicy bezpośrednio produkcyjni	72,82	86,79	68,26	65,56	4
b) pracownicy pośrednio produkcyjni	11,08	13,20	12,41	11,92	-1
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	27,50	32,78	24,25	23,29	3
Razem	111,40	100,0	104,12	100,0	6

Struktura wykształcenia pracowników CSY S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Wykształcenie	2016	
	liczba osób	%
Wyższe	22	19,64
Średnie	26	23,21
Zawodowe	58	51,79
Gimnazjalne	2	1,79
Podstawowe	4	3,57
Razem	112	100,0

Struktura wiekowa pracowników CSY S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Wiek	2016	
	liczba osób	%
18 - 35	32	28,6
36 - 45	17	15,2
46 - 55	30	26,8
powyżej 55	33	29,4
Razem	112	100,0

7. Płace

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2016 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu z poziomem średniej płacy miesięcznej w 2015 roku (w zł):

Wyszczególnienie	2016	2015	Dynamika %
1. Robotnicy	2 770,50	2 526,81	9,64
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	3 873,79	3 533,73	9,62
Średnia płaca ogółem	3 046,32	2 764,81	10,18

8. System Zarządzania Jakością

Spółka posiada certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy ISO 9001:2008 w zakresie: „**produkcja oraz sprzedaż części do pojazdów, maszyn i urządzeń**”

Firmą certyfikującą jest SGS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Informacje szczegółowe dotyczące certyfikatu:

- nr rejestracyjny certyfikatu PL15/0277
- data wydania: 28.08.2015
- data ważności: 27.08.2018.

W 2016 roku realizowane były działania związane z dalszym utrzymaniem i doskonaleniem SZJ, w tym: prowadzenie audytów wewnętrznych, przeglądu zarządzania, monitorowanie i ocena skuteczności realizowanych procesów, nadzór nad informacją zwrotną od klientów, podejmowanie działań korygujących i zapobiegawczych, zgodnie z wymaganiem normy ISO 9001:2008.

W sierpniu 2016 w organizacji prowadzony był przez jednostkę certyfikującą SGS roczny audyt nadzoru, w wyniku którego certyfikat został utrzymany, bez zastrzeżeń.

W 2016 roku Spółka prowadziła prace związane z wdrożeniem systemu IRIS obowiązującego w branży kolejowej, który jest elementem działań idących w kierunku poprawy konkurencyjności oraz dalszego rozwoju Spółki. W związku z podjęciem decyzji o rozszerzeniu asortymentu produkowanego przez CSY S.A. o wyroby dedykowane na rynek motoryzacji, przeznaczone na pierwszy montaż, Spółka rozpoczęła przygotowania do wdrożenia wymagań określonych przez specyfikację TS 16949.

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody ze sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych kształtowały się w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. następująco:

Wyszczególnienie	Przychody (netto) w tys. zł	
	2016	2015
RSY S.A.	2	2
RSY SP. Z O. O.	168	384
RODEX SP. Z O.O.	0	0
ZASTAL S.A.	535	3
CIATECZKA Z KRAKOWA (dawniej Tableo S.A.)	1	393
LANDEX	0	0
Razem	706	782

10. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	2016	Struktura %	2015	Struktura %	Dynamika %
Kraj	12 985	76,0	13 829	74,2	- 6 %
Dostawy wewnętrzne	4 100	24,0	4 798	25,8	-15 %
Razem	17 085	100,0	18 627	100,0	- 8 %

Dla przychodów Spółki istotne znaczenie mają trzy główne branże: rolnicza, budowlana oraz rynek części zamiennych do pojazdów marek zachodnich. Bezpośrednia sprzedaż na rzecz producentów maszyn i urządzeń rolniczych wygenerowała w 2015 roku ok. 22% przychodów ogółem, natomiast współpraca z

producentami maszyn i urządzeń do robót budowlanych i drogowych przyniosła blisko 28% obrotów. Sprzedaż części zamiennych do pojazdów zachodnich stanowiła w 2015 roku 26% ogółu przychodów.

Zgodnie z danymi przedstawionymi w powyższej tabeli sprzedaż ogółem w roku 2016 spadła o 8% względem roku poprzedniego. Na spadek ogólnej sprzedaży w głównej mierze miały wpływ 28% obniżenie sprzedaży na rynek rolny oraz 8% spadek sprzedaży części do maszyn budowlanych.

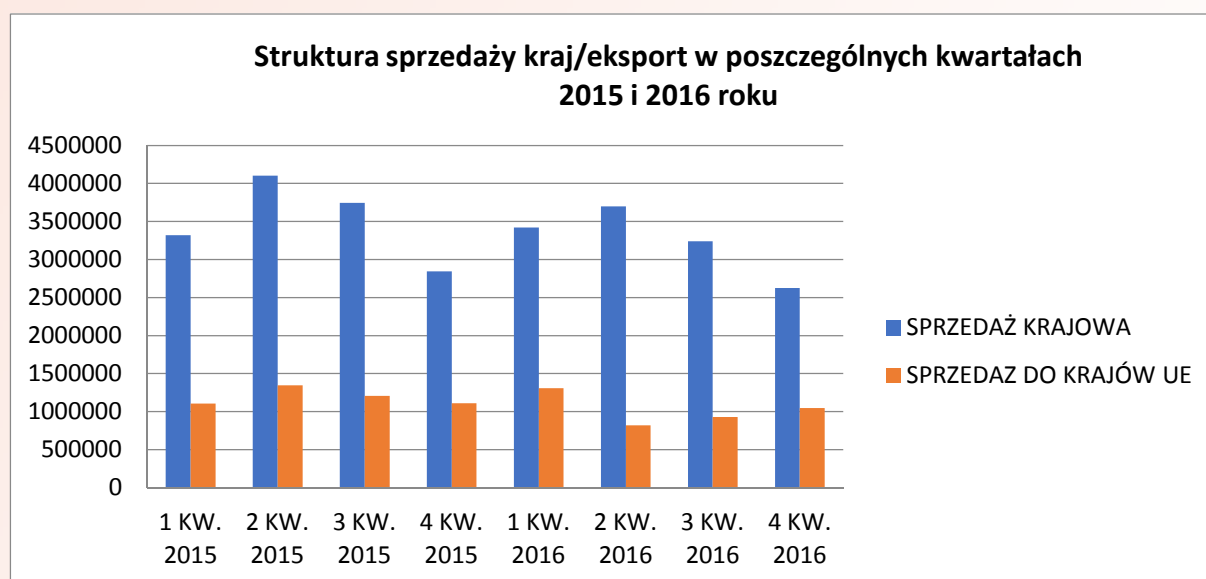
Znaczny spadek sprzedaży na rynek krajowy wynikał w głównej mierze z faktu, iż wiodący rodzimy producent maszyn rolniczych zmniejszył obroty z CSY S.A. o 35%. Spółka w 2016 roku kontynuowała współpracę z firmą z firmą produkującą wyroby na rynek kolejowy. Analizowany rok przyniósł również wzrost sprzedaży części do pojazdów zachodnich, który wyniósł 4% w porównaniu z rokiem poprzednim i w dalszym ciągu charakteryzuje się stabilnym wzrostem.

Ciągłe dążenie do zwiększenia oferty sprzedażowej Spółki w 2016 roku przełożyło się na wdrożenie do oferty blisko 311 nowych indeksów.

Odnotowany w segmencie dostaw wewnątrz unijnych spadek był efektem zmniejszenia zamówień ze strony francuskiego producenta maszyn do robót budowlanych.

W zakresie współpracy zagranicznej wyroby CSY S.A. docierają do nw. krajów Unii Europejskiej:

- Francja (współpraca bezpośrednia oraz pośrednia – odbiorcami wyrobów są firmy produkujące maszyny budowlane, rolnicze i maszyny do robót drogowych),
- Niemcy (odbiorcą jest dystrybutor części zamiennych do pojazdów użytkowych),
- Litwa (dystrybucja części zamiennych do marek produkcji zachodniej),
- Czechy (dystrybucja części zamiennych do marek produkcji zachodniej).



Realizując politykę ekspansji eksportowej Spółka - po udanym debiucie swoich części na rynku niemieckim, czeskim i litewskim - kontynuuje działania zmierzające do rozszerzania oferty części zamiennych do pojazdów „zachodnich”. Wzrost obrotów na asortymencie zachodnim w 2016 roku podyktowany był poza wprowadzeniem do oferty nowych indeksów zwiększeniem dostępności części na skutek powiększenia i unowocześnienia parku maszynowego oraz udoskonalenia procesów produkcyjnych.

Regularny kontakt ze stałymi odbiorcami i potencjalnymi klientami oraz uczestnictwo w targach branżowych skutkują coraz szerszą wiedzą o potrzebach rynku przekładając się na wzrost liczby pozycji asortymentowych w ofercie CSY S.A., a tym samym wzrost przychodów Spółki.

11. Źródła zaopatrzenia

Spółka wykorzystuje w procesach produkcyjnych różnego rodzaju stale jakościowe, rury stalowe oraz odlewy żeliwa i stopy metali nieżelaznych od sprawdzonych dostawców z wieloletnim doświadczeniem. W procesach technologicznych wykorzystywane są również inne materiały takie jak oleje, smary i emulsje.

Ponadto CSY S.A. ściśle współpracuje z 5 innymi dostawcami stali jakościowych i rur stalowych, 1 głównym dostawcą brązów, 2 dostawcami odlewów żeliwnych oraz 4 dostawcami olejów i emulsji i 3 dostawcami środków chemicznych.

12. Inwestycje

12.1. Nakłady inwestycyjne

W 2016 r. wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 4 127 tys. zł.

Główne nakłady inwestycyjne przeznaczone były na:

- a) maszyny i urządzenia – 4 091 tys. zł,
- b) środki transportu – 30 tys. zł
- c) pozostałe środki trwałe – 7 tys. zł,

12.2. Inwestycje kapitałowe

W lutym 2016 roku Spółka nabyła obligacje na kwotę 4 866 tys. zł. Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w części H pkt.24 „Inwestycje długoterminowe” Sprawozdania Finansowego.

B. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA

1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów

Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług w 2016 roku wyniosły 17 086 tys. zł i były o 8,3% niższe w stosunku do przychodów roku poprzedniego.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2016 roku następująco (tys. zł):

Lp	Składniki sprzedaży	2016 r.		2015 r.		Dynamika %
		Wartość	Struktura %	Wartość	Struktura %	
1.	Części zamienne	14 173	89,0	15 482	91,0	-8,5
2.	Komponenty	4	0,0	65	0,4	-93,9
3.	Usługi podstawowe	1 067	6,7	1 337	7,9	-20,2
4.	Usługi pozostałe	686	4,3	121	0,7	+466,9
5.	Razem sprzedaż wyrobów i usług	15 930	93,2	17 005	91,3	-6,3
6.	Sprzedaż towarów i materiałów	1 156	6,8	1 622	8,7	-28,7
7.	Sprzedaż ogółem	17 086	100,0	18 627	100,0	-8,3
	z tego eksport	4 100	24,0	4 799	25,76	-14,6

2. Cele marketingowe i zarządcze

Podstawowym celem rozwojowym, jaki stawia sobie Spółka w kolejnych latach działalności jest zwiększenie dynamiki rozwoju produkcji i sprzedaży oraz pozyskanie nowych rynków zbytu.

Istotnym elementem strategii CSY S.A. jest uczestniczenie w targach i podobnych imprezach, w czasie których nawiązywane są nowe relacje biznesowe. Efektem takich spotkań jest nawiązanie kontaktów z klientami z branży kolejowej.

Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do uzyskania certyfikatu na zgodność z wymaganiami normy motoryzacyjnej IATF 16949, która jest jednym z podstawowych wymogów stawianych dostawcom w tej branży oraz normy IRIS dotyczącej branży kolejowej.

3. Wynik finansowy

3.1. Dane jednostkowe

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat w ujęciu wynikowym za lata 2016 oraz 2015 (tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2015
1.	Marża brutto na sprzedaży produktów	4 404	4 465
2.	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	72	156
3.	Koszty sprzedaży	887	933
4.	Koszty ogólnego zarządu	2 287	2 214
5.	Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	1 302	1 474
6.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	248	72
7.	Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	1 550	1 546
8.	Wynik na działalności finansowej	-12 636	-5 867
9.	Wynik na działalności gospodarczej (7+8)	- 4 321	877
10.	Wynik brutto	-11 086	-4 321
11.	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-2 108	1 318
12.	Wynik netto	-8 879	-3 003

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej wyniosły 336 tys. zł, natomiast koszty z pozostałej działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 88 tys. zł. Zysk na sprzedaży powiększony o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej pozwolił osiągnąć zysk na działalności operacyjnej Spółki na poziomie 1 550 tys. zł.

Strukturę kosztów na tle przychodów w roku 2016 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela (tys. zł).

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	Wykonanie 2016 r.	Struktura %	Wykonanie 2015 r.	Struktura %	Dynamika %
1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI	17 344	100,0	18 627	100,0	-9,7
- przychody netto ze sprzedaży produktów	15 930	93,2	17 005	89,9	-6,3
- zmiana stanu produktów	258	1,5	290	1,6	-11,0
- koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne	-	-	-	-	

- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 156	6,8	1 622	8,7	-28,7
2. KOSZTY OPERACYJNE	16 042	100,0	17 443	100,0	-8,0
- wartość zakupu towarów i materiałów	1 084	6,76	1 466	8,4	-26,1
- amortyzacja	1 011	6,4	715	4,1	+41,4
- zużycie materiałów i energii	6 500	40,52	7 506	43,0	-13,4
- usługi obce	1 884	11,74	2 356	13,5	-20,0
- podatki i opłaty	36	0,22	174	1	-79,3
- wynagrodzenia	4 367	27,22	4 131	23,7	+5,7
- świadczenia na rzecz pracowników	1 028	6,41	977	5,6	+5,22
- pozostałe koszty	132	0,82	118	0,7	+11,86

Na zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 248 tys. zł złożyły się:

Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	336 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
- dotacje	133
- inne przychody, w tym m.in.	203
uzysk złomu z likwidacji materiałów	71
dopłaty PFRON	78
Wysięgowanie odpisu na zapasy	0
Zwrócone koszty sądowe	0
rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	45

Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	88 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63
odpis aktualizujący zapasy	53
odpis aktualizujący należności	10
- inne koszty, w tym m. in.:	25
Koszty związane z likwidacją materiałów	10
Szkody powypadkowe	5
Różnice inwentaryzacyjne	0
Darowizny	0
Inne	10
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0

Na stratę z działalności finansowej w kwocie 12 636 tys. zł złożyły się:

Przychody finansowe, w tym:	198 tys. zł
- odsetki	198
- inne przychody	0
Koszty finansowe, w tym:	12 834 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	11 573
- koszty z tytułu odsetek, w tym m. in.:	156
odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	106
odsetki leasingowe	42
Factoring	8
- strata ze zbycia inwestycji	1 103

Kwota wykazana w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” zawiera wycenę posiadanych akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLRSYSA00014 oraz pozostałych akcji na dzień bilansowy 31.12.2016 roku według wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym NewConnect.

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 New Connect.

Na ostateczny wynik finansowy Spółki ujemnie wpłynęła aktualizacja wyceny posiadanych akcji na dzień bilansowy.

Więcej informacji na temat aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik znajduje się w punkcie 31 Sprawozdania Finansowego Spółki.

Struktura majątkowa:

	Stan na 31.12.2016	Struktura %	Stan na 31.12.2015	Struktura %
Aktywa trwałe	23 230	67,7	12 278	30,3
Inne wartości niematerialne i prawne	24	0,1	39	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	9 168	39,5	6 025	49,1
Należności długoterminowe	0	-	-	-
Udziały i akcje	10 061	43,3	5 000	40,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 977	17,1	1 214	9,9
Aktywa obrotowe	7 377	21,5	11 619	28,7
Zapasy	2 657	36,0	2 628	22,6
Należności z tytułu dostaw i usług	3 768	51,0	3 235	27,8
Należności pozostałe	480	6,5	4 946	42,6
Należności budżetowe	233	3,2	34	0,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225	3,1	763	6,6
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,2	13	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	103	0,3	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	3 619	10,5	16 596	41,0
AKTYWA OGÓŁEM	34 329	100,0	40 493	100,0

	Stan na 31.12.2016	Struktura %	Stan na 31.12.2015	Struktura %
Kapitał własny	23 258	67,8	32 236	79,6
Kapitał akcyjny	32 400	139,3	32 400	100,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	1,4	334	1,0
Kapitał zapasowy	2 505	10,8	2 505	7,8
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 003	-12,9	-	-
Zysk (strata) netto	-8 978	-38,6	-3 003	-9,3
Zobowiązania długoterminowe	6 900	20,1	4 548	11,2
Kredyty bankowe	1 486	21,5	1 710	37,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 824	40,9	374	8,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	509	7,4	509	11,2

Zobowiązania pozostałe	84	1,2	504	11,1
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 132	16,4	477	10,5
Rezerwy na inne zobowiązania	111	1,7	87	1,7
Rozliczenia międzyokresowe	754	10,9	276	19,5
Zobowiązania krótkoterminowe	4 171	12,1	3 709	9,2
Kredyty bankowe i pożyczki	1 075	25,8	1 141	30,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	840	20,1	313	8,4
Zobowiązania factoringowe	-	-	118	3,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 406	33,7	1 285	34,6
Zobowiązania pozostałe	346	8,3	303	8,2
Zobowiązanie budżetowe	355	8,5	387	10,4
Rezerwy na zobowiązania	16	0,4	10	0,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	19	0,5
Rozliczenia międzyokresowe	133	3,2	133	3,6
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	34 329	100,0	40 493	100,0

Rok 2016 zamknął się dla Spółki sumą aktywów 34 329 tys. zł, co oznacza spadek o 15% w porównaniu z rokiem poprzednim. Zmianie uległa struktura majątku Spółki, w której udział aktywów trwałych wzrósł o 123% (głównie wzrost należności długoterminowych i rzeczowych aktywów trwałych)). W strukturze aktywów trwałych największy udział miały więc aktywa rzeczowe (wzrost o ponad 97%) oraz udziały i akcje (wzrost o 52%). Analiza pozioma bilansu (pod kątem zmian majątku w czasie) wykazała wzrost majątku trwałego o ponad 89%, natomiast spadek majątku obrotowego o prawie 36,5%.

Analiza wskaźnikowa:

WSKAŹNIK		2016	2015
RENTOWNOŚCI			
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW WŁASNYCH ROE	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	-38,6	-9,3%
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU ROA	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktywów}}$	-26,2	-7,41%
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-52,5	-16,12%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO SPRZEDAŻY	$\frac{\text{wynik na działalności gospodarczej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-64,9	-23,19%
FINANSOWE			
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,77	3,13
PŁYNNOŚĆ SZYBKA	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,13	2,42
POKRYCIE MAJĄTKU TRW. KAPIT. WŁASNYM	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,00	2,62
EFEKTYWNOŚCI			
ROTACJA MAJĄTKU OGÓŁEM	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa}}$	0,50	0,46

SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASAMI	$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	77	68
SZYBKOŚĆ OBROTU NALEŻNOŚCI	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	80,5	63
NALICZONE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	40,7	33
PRZYCHODY NA JEDNEGO ZATRUDNIONEGO (W TYS. ZŁ)	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{średnie zatrudnienie}}$	153,4	178,9

3.2. Dane skonsolidowane

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.12.2016	Struktura %	Stan na 31.12.2015	Struktura %
Aktywa trwałe	22 275	65,3	11 324	28,12
Inne wartości niematerialne i prawne	24	0,1	39	0,35
Rzeczowe aktywa trwałe	9 168	41,2	6 025	53,2
Należności długoterminowe	0	-	-	-
Udziały, akcje i obligacje	9 106	41,0	4 046	35,73
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 977	17,8	1 214	10,72
Aktywa obrotowe	8 215	24,1	12 355	30,68
Zapasy	2 657	32,3	2 628	21,27
Należności z tytułu dostaw i usług	3 768	45,9	3 235	26,18
Należności pozostałe	1 191	14,5	5 657	45,78
Należności budżetowe	233	2,8	60	0,49
Należności z tytułu podatku dochodowego	103	1,3	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249	3,0	763	6,18
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,2	12	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	3 619	10,6	16 596	41,2
AKTYWA OGÓŁEM	34 109	100,0	40 275	100,0

	Stan na 31.12.2016	Struktura %	Stan na 31.12.2015	Struktura %
Kapitał własny	23 340	68,4	32 349	80,4
Kapitał akcyjny	32 400	138,8	32 400	100,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	334	1,4	334	1,0
Kapitał zapasowy	2 505	10,7	2 505	7,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 890	-12,4	-	-
Zysk (strata) netto	-9 009	-38,6	-2 890	-8,9
Zobowiązania długoterminowe	6 598	19,3	4 246	10,5
Kredyty bankowe	1 486	22,5	1 710	40,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 824	42,8	374	8,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	207	3,1	207	4,9
Zobowiązania pozostałe	84	1,3	504	11,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 132	17,2	477	11,2
Rezerwy na świadczenia emerytalne	111	1,7	87	2,0
Rozliczenia międzyokresowe	754	11,4	877	20,9

Zobowiązania krótkoterminowe	4 171	12,3	3 680	9,1
Kredyty bankowe	1 075	25,8	1 141	31,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	840	20,1	313	8,5
Zobowiązania factoringowe	-	-	118	3,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 406	33,7	1 285	34,9
Zobowiązania pozostałe	346	8,3	275	7,5
Zobowiązanie budżetowe	355	8,5	387	10,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	19	0,5
Rezerwy na zobowiązania	16	0,4	10	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	133	3,2	133	3,6
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	34 109	100,0	40 275	100,0

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	17 086	18 627
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 930	17 005
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 156	1 622
Koszty działalności operacyjnej	15 815	17 153
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 526	12 539
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 084	1 466
Koszt sprzedaży	887	933
Koszty zarządu	2 318	2 215
Zysk (strata) na sprzedaży	1 271	1 474
Pozostałe przychodu operacyjne	336	347
Pozostałe koszty operacyjne	88	276
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 519	1 545
Przychody finansowe	198	135
Koszty finansowe	12 834	5 888
Zysk (strata) brutto	-11 117	-4 208
Podatek dochodowy/odroczone	-2 108	-1 318
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 009	-2 890
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-9 009	-2 890
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	32 400	11 569
Zysk (strata) nett za okres sprawozdawczy na akcję	-0,28	-0,25

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-9 009	-2 890
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		

Zysk i strata aktuarialne		
Udział w całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody (netto)		
Całkowite dochody ogółem	-9 009	-2 890
Średnia ważona liczba akcji (w tys. szt)	32 400	11 569
Podstawowy/rozwodniony zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję	-0,28	-0,25

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-11 117	- 4 209
Korekty razem	12 562	6 316
1. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	28	
2. Amortyzacja	1 011	715
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	180
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 103	653
5. Zmiana stanu rezerw	685	-571
6. Zmiana stanu zapasów	-29	177
7. Zmiana stanu należności	-966	-680
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4	245
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-789	497
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	11 573	5 100
Gotówka z działalności operacyjnej	1 445	2 107
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	189	-357
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 634	1 750
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
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	-	-
b) w jednostkach pozostałych	-	-
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	0
b) w jednostkach pozostałych	0	228
3. Inne wydatki inwestycyjne	4 866	390
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-258	-720
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Wpływy	0	930
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	0	118
3. Inne wpływy finansowe	0	812

Wydatki	1 890	1 584
1. Spłaty kredytów i pożyczek	290	895
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 032	323
3. Odsetki	148	180
4. Inne wydatki finansowe	420	186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 890	-654
Przepływy pieniężne netto razem	-514	376
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-514	376
Środki pieniężne na początek okresu	763	387
Środki pieniężne na koniec okresu	249	763

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
I. Kapitał własny (BO)	32 349	13 639
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz własny) na początek okresu (BO), po korektach	32 349	13 639
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400	10 800
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		21 600
a) zwiększenie		21 600
- 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		689
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		
6.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 890	689
8.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		689
-korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		689
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie (z tytułu)		689
- na kapitał zapasowy		689
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 890	0
9. Wynik netto okresu	-9 009	-2 890
II. Kapitał własny razem	23 340	32 349

C. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przeciwko Spółce nie toczą się postępowania sądowe.

2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

2.1. Umowa o dofinansowanie ze środków unijnych

W 2016 roku Spółka CSY S.A. nie zawarła nowych umów o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej.

2.2. Polisa ubezpieczeniowa

Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 1 kwietnia 2017 r. wystawiona przez Towarzystwo Ubezpieczeń WARTA SA. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku.

3. Informacja o kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Dnia 29.07.2016 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 02.08.2013 roku pomiędzy Spółką a bankiem Pekao S.A. Umowa dotyczyła kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł. Termin zwrotu kredytu ustalono na 28.02.2017 roku. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej.

W dniu 01.07.2016 roku podpisano aneks do umowy kredytowej z bankiem Raiffeisen na kwotę 200 tys. zł. Kredyt przeznaczono na prowadzenie działalności bieżącej. Jako zabezpieczenie ustanowiono pełnomocnictwo do rachunku.

4. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych emitenta (Prezes)

Ww. zdarzenia nie wystąpiły w CSY S.A. w 2016 roku jak i do dnia sporządzenia sprawozdania.

5. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W raportowanym okresie spółka CSY S.A. nie emitowała nowych papierów wartościowych.

Wniosek o rejestrację podwyższonego kapitału zakładowego Spółki oraz rejestrację akcji serii D z dnia 22.12.2015 roku, Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował Postanowieniem z dnia 14.04.2017 roku (RB EBI nr 5/2016 z dnia 20.04.2017 roku).

6. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyniku na rok 2016.

7. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najwyższe kierownictwo Spółki. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

CSY S.A. stara się regulować wszystkie zobowiązania na bieżąco.

8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W roku 2016 nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

❖ Czynniki zewnętrzne:

- systematyczne zwiększanie asortymentu w celu dostosowania oferty do wymagań klientów i potrzeb rynku. Spółka prowadzi ciągły monitoring rynku i poprzez działania marketingowe dąży do poprawy swojej pozycji konkurencyjnej oferując wyroby o bardzo dobrej jakości i atrakcyjnej cenie,
- import konkurencyjnych wyrobów szczególnie z Azji stanowi duże zagrożenie i ma istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa. Spółka stara się systematycznie obniżać koszty i skracać czas realizacji zamówień, by nie utracić udziałów w rynku,
- kurs walutowy. Wobec znaczącego udziału eksportu w sprzedaży kurs walutowy ma znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Umacnianie się złotego pogarsza atrakcyjność cenową w porównaniu do wyrobów importowanych i równocześnie wiąże się ze spadkiem konkurencyjności wyrobów sprzedawanych na eksport,
- światowy wzrost cen surowców używanych do produkcji stali przełożyć się może na podwyżki cen kupowanych przez Spółkę materiałów podstawowych do produkcji. Spółka stara się zdywersyfikować źródła zaopatrzenia, aby zapobiec ryzyku nagłego wzrostu cen materiałów.

❖ Czynniki wewnętrzne:

- optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów,
- centralizacja produkcji danego asortymentu w dedykowanych grupach maszyn obróbczych w celu redukcji kosztów wytwarzania,
- utrzymanie poprawnej rotacji zapasów tak aby nie generować zbędnych kosztów na finansowanie stanów magazynowych i jednocześnie zapewnić większą dostępność wyrobów dla klientów.

10. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W Spółce nie występują ww. umowy

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko uzależnienia od głównego odbiorcy

Ryzykiem typowym dla firm działających w sektorze MŚP jest uzależnienie sprzedaży od jednego odbiorcy. CSY S.A. nie widzi jednak na dzień dzisiejszy zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego odbiorcy. Obrót z największym kontrahentem wg danych za rok 2016 r. stanowił około 22% przychodów ogółem, a pozostałe 78% przychodów generowane jest pozostałymi klientami.

CSY S.A. posiada rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich. W celu zapobiegnięcia powstania ewentualnego ryzyka CSY S.A. podejmuje odpowiednie działania zapobiegawcze.

Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

CSY S.A. prowadzi działalność w oparciu o surowce i materiały dostarczane przez podmioty zewnętrzne. W związku z tym istnieje ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy. Na obecną chwilę Spółka nie widzi bezpośredniego zagrożenia związanego z uzależnieniem od jednego dostawcy materiałów i środków do produkcji swoich wyrobów. Najbardziej strategiczny dla Spółki materiał to stal. Spółka wypracowała stałe kontakty handlowe z kilkoma dostawcami tego surowca, dlatego też ryzyko utraty źródła podstawowego materiału niezbędnego w procesie produkcji jest minimalne.

Ryzyko konkurencji

Pomimo, że Spółka nie posiada przewagi konkurencyjnej w swojej dziedzinie jej atutami są wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie pozwalające produkować wyroby o wysokiej jakości wykonania, wysoko wykwalifikowana kadra, wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Emitent działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne produkty. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów o niższej jakości będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka CSY S.A. utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów popartej posiadanymi atestami i certyfikatami jakości. Zdaniem Spółki istnieje niewielkie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu.

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów oraz zmian technologicznych

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy CSY S.A. oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe produkty dopasowane do bieżących zapotrzebowań obowiązujących w tym segmencie rynku. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i Spółka nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu uniknięcia tego ryzyka Spółka dokonywała gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych zapotrzebowań rynkowych starała się uniknąć tego ryzyka.

Spółka stara się śledzić aktualne tendencje rynkowe i być na bieżąco z nowymi technologiami, mając świadomość, że jest to czynnikiem kluczowym w dążeniu do uzyskania przewagi wśród konkurencji. Dlatego też uczestniczymy w ważnych dla branży targach, konferencjach i wystawach oraz inwestujemy w nowe technologie.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak braku dbałości o utrzymanie kluczowej dla Spółki kadry pracowniczej (odpowiedni system motywacyjny). Z uwagi na wzrastające zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników technicznych istnieje ryzyko, iż dotychczasowi pracownicy zostaną przejęci przez podmioty konkurencyjne. W celu zatrzymania istotnych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników.

W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent opracuje zasady motywacji płacowej dla pracowników zakładające uzależnienie wysokości wynagrodzenia od efektów ekonomicznych ich pracy, a jednocześnie motywujące do dalszej pracy na rzecz Spółki. Ponadto Spółka jest w stałym kontakcie z Urzędem Pracy w Iławie.

Ryzyko wyceny akcji spółek notowanych wycenianych w wartości godziwej przez wynik

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 2% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

Ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2016.

12. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem wraz ze wskazaniem ich wartości

Ww. transakcje nie miały miejsca w 2016 roku.

15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytów lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Nie udzielono poręczeń i gwarancji.

16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Decydującym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki w pierwszym kwartale 2016 roku będzie miała wartość wpływów z sprzedaży związana wielkością otrzymanych zamówień oraz stopień korzystania z usług outsourcingu.

18. Informacje dotyczące środowiska naturalnego.

Spółka posiada stosowne, wymagane przepisami prawnymi decyzje środowiskowe normujące maksymalne wytwarzanie odpadów i zanieczyszczeń. Spółka na bieżąco reguluje opłaty za użytkowanie środowiska. Ze względu na specyfikę produkcji emisje substancji szkodliwych są nieznaczące.

Spółka realizuje obowiązek związany z utylizacją odpadów poprzez przekazywanie ich wyspecjalizowanym podmiotom posiadającym stosowne uprawnienia.

Prowadząc działalność Spółka podejmuje najwyższe starania, aby przestrzegać w pełni wymogów wynikających z przepisów regulujących korzystanie z gruntów i zapewniających ochronę środowiska naturalnego.

19. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonaniu badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie na jaki okres została ona zawarta, oraz wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Umowa na badanie i ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim została zawarta w dniu 15.12.2016 roku ze spółką UHY ECA AUDYT Sp. z o.o. Sp. k z siedzibą w Krakowie.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdanie finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego dotyczących roku obrotowego 2016 wyniosło 12.000 złotych netto.

Zarząd CSY S.A.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Grzegorz Wrona

Mariusz Matusik

Dobromir Niewiński

28 kwietnia 2017r.