

**CSY S.A.**

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

Tel.: 89 648 21 31

Fax: 89 648 23 32

Email: [csy@csy.ilawa.pl](mailto:csy@csy.ilawa.pl)

**III kwartał 2018**

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



*Iława, 14 listopada 2018*

## **SPIS TREŚCI:**

**I. Podstawowe informacje o Spółce.**

**II. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

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

**IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

**V. Wybrane jednostkowe dane finansowe.**

**VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.**

**VII. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

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

**IX. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.**

**X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

**XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał.**

**XII. Oświadczenie Zarządu.**

## I. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Nazwa Emitenta:</b>	<b>CSY Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>ul. Grunwaldzka 13 14-200 Iława</b>
<b>Zarząd:</b>	<b>Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu Dobromir Niewiński – Członek Zarządu</b>
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>Aneta Niedziela – Przewodnicząca Rady Joanna Tobolska – Członek Rady Teresa Furmańczyk – Członek Rady Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska - Członek Rady Tomasz Kuciel - Członek Rady</b>
<b>Kontakt:</b>	<b>tel. +48 89 6482131 faks +48 89 6482332</b>
<b>Strona internetowa:</b>	<b><a href="http://www.csy.ilawa.pl">www.csy.ilawa.pl</a></b>
<b>Email główny:</b>	<b><a href="mailto:csy@csy.ilawa.pl">csy@csy.ilawa.pl</a></b>
<b>NIP</b>	<b>7441667139</b>
<b>REGON</b>	<b>519608547</b>
<b>KRS</b>	<b>0000367655</b>

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest:

➤ **produkcja:**

---

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

➤ **usługi w zakresie obróbki metali, w tym:**

---

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

➤ **usługi w zakresie:**

---

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

➤ **usługi w zakresie dystrybucji:**

---

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

## II. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 14 listopada 2018 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Udział w akcjonariacie	Głosów na WZA
ZASTAL Spółka Akcyjna (pośrednio i bezpośrednio)	94,16%	94,16%
POZOSTALI	5,84%	5,84%
RAZEM	100%	100%

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

Zgodnie ze stanem na 30 września 2018 roku podmiotem zależnym podlegającym konsolidacji z CSY S.A. jako jednostką dominującą jest spółka Rodex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, (100% udziałów CSY S.A.). Spółka Rodex Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 20.03.2015 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000549191. Dnia 22.06.2016 roku właściwy Sąd Rejestrowy, wydał Postanowienie o zmianie siedziby (aktualnie: Iława, ul. Grunwaldzka 13) i wysokości kapitału zakładowego. Przedmiotem przeważającej działalności spółki Rodex Sp. z o.o. jest działalność sklasyfikowana pod kodem 68.10.Z.

Jednostką stowarzyszoną jest spółka ASAS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której CSY S.A. posiada 33% udziałów. Emitent nie posiada znaczącego wpływu na tę Spółkę, nie jest więc wyceniana metodą własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2018 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"
- z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane obejmuje okres od 1 lipiec 2018 do 30 września 2018 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2017 roku.

## V. Wybrane jednostkowe dane finansowe

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>19 518 690</b>	<b>21 186 798</b>	<b>22 037 078</b>
I Wartości niematerialne i prawne	0	3 610	5 136
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 051 967	8 607 197	8 783 722
III Należności długoterminowe			
IV Inwestycje długoterminowe	10 061 525	10 061 525	10 061 525
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405 198	2 514 467	3 186 695
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>9 605 384</b>	<b>8 032 615</b>	<b>7 110 077</b>
I Zapasy	3 754 789	2 879 111	2 748 802
II Należności krótkoterminowe	5 652 333	4 982 211	4 157 382
III Inwestycje krótkoterminowe	105 677	148 815	119 716
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 585	22 478	84 176
<b>C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>20 359 504</b>	<b>11 061 373</b>	<b>9 051 888</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>49 483 579</b>	<b>40 280 787</b>	<b>38 199 043</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>36 085 908</b>	<b>28 625 930</b>	<b>27 216 873</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	32 400 000
II Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	2 505 227
V Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362	334 362
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 613 659	-11 981 454	-11 981 454
VIII Zysk (strata) netto	7 459 977	5 367 796	3 958 739
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 397 671</b>	<b>11 654 856</b>	<b>10 982 169</b>
I Zobowiązania długoterminowe	5 890 389	6 324 731	6 283 958
II Zobowiązania krótkoterminowe	7 507 282	5 330 125	4 698 211
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>49 483 579</b>	<b>40 280 787</b>	<b>38 199 043</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09 2018	III kwartał 2017/okres 01-07-2017 30-09-2017	III kwartały 2018 / okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017 / okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 974 336</b>	<b>4 957 136</b>	<b>17 583 430</b>	<b>14 923 773</b>
- od jednostek powiązanych	434 376	159 465	886 741	534 795
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 446 469	4 760 748	16 511 849	14 283 903
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	527 867	196 388	1 071 581	639 870
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 244 812</b>	<b>3 900 013</b>	<b>14 147 809</b>	<b>11 457 290</b>
- jednostkom powiązanym	358 200	77 424	713 481	291 034
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 770 915	3 677 941	13 249 118	10 750 568
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	473 897	222 072	898 692	706 722
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>729 523</b>	<b>1 057 123</b>	<b>3 435 621</b>	<b>3 466 484</b>
D Koszty sprzedaży	264 693	277 221	806 262	776 035
E Koszty ogólnego zarządu	867 122	700 017	2 663 545	2 101 655
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-402 292</b>	<b>79 884</b>	<b>-34 186</b>	<b>588 794</b>
<b>G Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>119 234</b>	<b>127 772</b>	<b>372 221</b>	<b>321 385</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	33 949	14 911
II Dotacje	33 350	33 350	100 051	100 051
III Inne przychody operacyjne	85 883	94 421	238 221	206 423
<b>H Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>57 089</b>	<b>22 231</b>	<b>97 223</b>	<b>180 704</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 876	16	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	745	199	112 144
III Inne koszty operacyjne	53 213	21 470	97 024	68 560
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-340 147</b>	<b>185 425</b>	<b>240 813</b>	<b>729 475</b>
<b>J Przychody finansowe</b>	<b>3 443 105</b>	<b>3 074 644</b>	<b>9 613 162</b>	<b>4 269 548</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Odsetki, w tym:	0	2 222	30	6 701
- od jednostek powiązanych	0	2 201	0	6 530
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	3 147 452	3 061 017	9 298 131	4 262 847
V Inne	295 652	11 405	315 000	0
<b>K Koszty finansowe</b>	<b>434 605</b>	<b>49 840</b>	<b>626 348</b>	<b>176 277</b>
I Odsetki w tym:	97 167	49 840	288 911	126 874
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV Inne	337 437	0	337 437	49 403
<b>L Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 668 352</b>	<b>3 210 229</b>	<b>9 227 626</b>	<b>4 822 746</b>
<b>M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>N Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 668 352</b>	<b>3 210 229</b>	<b>9 227 626</b>	<b>4 822 746</b>
O Podatek dochodowy	0	15 257	0	73 778
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	598 016	581 593	1 767 649	790 229
<b>R Zysk (strata) netto</b>	<b>2 070 336</b>	<b>2 613 379</b>	<b>7 459 977</b>	<b>3 958 739</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2018 /okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartał 2017 / okres 01-07-2017 30-09-2017	III kwartały 2018 /okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017 / okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>34 015 571</b>	<b>24 603 495</b>	<b>28 625 930</b>	<b>23 258 135</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 015 571	24 603 495	28 625 930	23 258 135
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7 Różnice kursowe z przeliczenia				
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 224 018	-11 981 454	-6 613 659	-11 981 454
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 345 360	5 367 796	0
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	1 345 360	5 367 796	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie	0	0	5 367 796	0
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 345 360	0	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 224 018	11 981 454	11 981 454	11 981 454
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 224 018	11 981 454	11 981 454	11 981 454
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie			5 367 796	
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 224 018	11 981 454	6 613 659	11 981 454
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 224 018	-10 636 094	-6 613 659	-11 981 454
9 Wynik netto	2 070 336	2 613 379	7 459 977	3 958 739
a) zysk	2 070 336	2 613 379	7 459 977	3 958 739
b) strata netto				
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 085 907</b>	<b>27 216 874</b>	<b>36 085 908</b>	<b>27 216 873</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>36 085 907</b>	<b>27 216 874</b>	<b>36 085 908</b>	<b>27 216 873</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2018 /okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartał 2017 /okres 01-07-2017 30-09-2017	III kwartały 2018 /okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017 /okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I Zysk (strata) brutto	2 668 352	3 210 229	9 227 626	4 822 746
II Korekty razem	-1 872 601	-1 985 068	-7 876 230	-2 436 325
1 Amortyzacja	343 404	325 699	1 002 637	921 885
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 167	47 618	288 881	120 173
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 294 256	16	-9 332 080	-14 911
5 Zmiana stanu rezerw	0	0	0	-6 000
6 Zmiana stanu zapasów	-435 409	111 468	-875 678	-91 394
7 Zmiana stanu należności	825 831	1 398 131	-670 122	323 366
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	273 640	-801 945	1 538 670	743 585
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	166 343	-5 039	171 463	-170 182
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	6 150 679	-3 061 017	0	-4 262 847
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>795 751</b>	<b>1 225 161</b>	<b>1 351 397</b>	<b>2 386 421</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	-15 257	0	-73 778
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>795 751</b>	<b>1 209 904</b>	<b>1 351 397</b>	<b>2 312 643</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I Wpływy	0	0	56 252	72 300
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	56 252	72 300
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne	0		0	
II Wydatki	65 138	1 193 269	445 266	1 269 302
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 398	23 582	281 474	99 615
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Na aktywa finansowe	0	1 169 687		1 169 687
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5 Inne wydatki inwestycyjne	61 740		163 793	
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-65 138</b>	<b>-1 193 269</b>	<b>-389 014</b>	<b>-1 197 002</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I Wpływy	0	250 876	482 725	0
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2 Kredyty i pożyczki		250 876	482 725	
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe				
II Wydatki	969 568	251 382	1 488 246	1 220 757
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4 Spłaty kredytów i pożyczek	149 420			383 291
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	161 282	203 764	637 666	717 293
8 Odsetki	97 167	47 618	288 881	120 173
9 Inne wydatki finansowe	561 699	0	561 699	0
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-969 568</b>	<b>-506</b>	<b>-1 005 520</b>	<b>-1 220 757</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>	<b>-238 955</b>	<b>16 129</b>	<b>-43 138</b>	<b>-105 115</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-238 955</b>	<b>16 129</b>	<b>-43 138</b>	<b>-105 115</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>344 632</b>	<b>103 587</b>	<b>148 815</b>	<b>224 831</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>105 677</b>	<b>119 716</b>	<b>105 677</b>	<b>119 716</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## VI. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>18 563 960</b>	<b>20 232 068</b>	<b>21 082 348</b>
I Wartości niematerialne i prawne	0	3 610	5 136
II Rzeczowe aktywa trwałe	9 051 967	8 607 197	8 783 722
III Należności długoterminowe			
IV Inwestycje długoterminowe	9 106 795	9 106 795	9 106 795
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405 198	2 514 467	3 186 695
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>10 336 837</b>	<b>8 764 568</b>	<b>7 842 438</b>
I Zapasy	3 754 789	2 879 111	2 748 802
II Należności krótkoterminowe	6 363 096	5 692 974	4 868 146
III Inwestycje krótkoterminowe	126 367	170 005	141 314
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 585	22 478	84 176
<b>C Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>	<b>20 359 504</b>	<b>11 061 373</b>	<b>9 051 888</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>49 260 302</b>	<b>40 058 010</b>	<b>37 976 674</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>36 161 356</b>	<b>28 704 093</b>	<b>27 296 194</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	32 400 000	32 400 000	32 400 000
II Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV Kapitał zapasowy	2 505 227	2 505 227	2 505 227
V Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362	334 362
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 535 496	-11 899 292	-11 899 292
VIII Zysk (strata) netto	7 457 263	5 363 796	3 955 898
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 098 946</b>	<b>11 353 917</b>	<b>10 680 480</b>
I Zobowiązania długoterminowe	5 588 453	6 022 795	5 982 023
II Zobowiązania krótkoterminowe	7 510 493	5 331 122	4 698 457
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>49 260 302</b>	<b>40 058 010</b>	<b>37 976 674</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

	III kwartał 2018/okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartał 2017/okres 01-07-2017 30-09-2017	III kwartały 2018/okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017 /okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 974 336</b>	<b>4 957 136</b>	<b>17 583 430</b>	<b>14 923 773</b>
- od jednostek powiązanych	434 376	159 465	886 741	534 795
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 446 469	4 760 748	16 511 849	14 283 903
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	527 867	196 388	1 071 581	639 870
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 244 812</b>	<b>3 900 013</b>	<b>14 147 809</b>	<b>11 457 290</b>
- jednostkom powiązanych	358 200	77 424	713 481	291 034
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 770 915	3 677 941	13 249 118	10 750 568
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	473 897	222 072	898 692	706 722
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>729 523</b>	<b>1 057 123</b>	<b>3 435 621</b>	<b>3 466 484</b>
D Koszty sprzedaży	264 693	277 221	806 262	776 035
E Koszty ogólnego zarządu	867 979	700 918	2 666 259	2 104 496
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-403 149</b>	<b>78 984</b>	<b>-36 900</b>	<b>585 953</b>
<b>G Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>119 234</b>	<b>127 772</b>	<b>372 221</b>	<b>321 385</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	33 949	14 911
II Dotacje	33 350	33 350	100 051	100 051
III Inne przychody operacyjne	85 883	94 421	238 221	206 423
<b>H Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>57 089</b>	<b>22 231</b>	<b>97 223</b>	<b>180 704</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 876	16	0	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	745	199	112 144
III Inne koszty operacyjne	53 213	21 470	97 024	68 560
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-341 004</b>	<b>184 525</b>	<b>238 099</b>	<b>726 634</b>
<b>J Przychody finansowe</b>	<b>3 443 105</b>	<b>3 074 644</b>	<b>9 613 162</b>	<b>4 269 548</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II Odsetki, w tym:	0	2 222	30	6 701
- od jednostek powiązanych				
III Zysk ze zbycia inwestycji	3 147 452	3 061 017	9 298 131	4 262 847
IV Aktualizacja wartości inwestycji	295 652	11 405	315 000	0
V Inne	<b>434 605</b>	<b>49 840</b>	<b>626 348</b>	<b>176 277</b>
<b>K Koszty finansowe</b>	<b>97 167</b>	<b>49 840</b>	<b>288 911</b>	<b>126 874</b>
I Odsetki w tym:				
- dla jednostek powiązanych				
II Strata ze zbycia inwestycji				
III Aktualizacja wartości inwestycji	337 437	0	337 437	49 403
IV Inne	<b>2 667 495</b>	<b>3 209 329</b>	<b>9 224 912</b>	<b>4 819 905</b>
<b>L Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
I Zyski nadzwyczajne				
II Straty nadzwyczajne				
<b>N Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 667 495</b>	<b>3 209 329</b>	<b>9 224 912</b>	<b>4 819 905</b>
O Podatek dochodowy	0	15 257	0	73 778
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	598 016	581 593	1 767 649	790 229
<b>R Zysk (strata) netto</b>	<b>2 069 479</b>	<b>2 612 479</b>	<b>7 457 263</b>	<b>3 955 898</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej**

	III kwartał 2018 /okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartał 2017 /okres 01-07-2017 01-09-2017	III kwartały 2018 /okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017/okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>I Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>34 091 876</b>	<b>24 683 716</b>	<b>32 349 013</b>	<b>32 349 013</b>
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 091 876	24 683 716	32 349 013	32 349 013
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 400 000	32 400 000	32 400 000	32 400 000
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3 Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 505 227	2 505 227	2 505 227	2 505 227
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362	334 362	334 362
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7 Różnice kursowe z przeliczenia				
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 923 280	-10 555 873	-6 661 996	-11 899 292
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 387 783	1 343 419	5 367 796	0
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 387 783	1 343 419	5 367 796	0
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 387 783	1 343 419	5 367 796	0
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	6 535 496	11 899 292	11 903 292	11 899 292
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 535 496	11 899 292	11 903 292	11 899 292
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 535 496	11 899 292	11 903 292	11 899 292
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 147 713	-10 555 873	-6 535 496	-11 899 292
9 Wynik netto	2 069 479	2 612 479	7 457 263	3 955 898
a) zysk	2 069 479	2 612 479	7 457 263	3 955 898
b) strata netto				
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 161 356</b>	<b>27 296 194</b>	<b>36 161 356</b>	<b>27 296 194</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>36 161 356</b>	<b>27 296 194</b>	<b>36 161 356</b>	<b>27 296 194</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej**

	III kwartał 2018 /okres 01-07-2018 30-09-2018	III kwartał 2017 /okres 01-07-2017 01-09-2017	III kwartały 2018 /okres 01-01-2018 30-09-2018	III kwartały 2017/okres 01-01-2017 30-09-2017
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I Zysk (strata) brutto	2 667 495	3 209 329	9 224 912	4 819 905
II Korekty razem	-1 871 863	-1 985 068	-7 874 016	-2 436 325
1 Amortyzacja	343 404	325 699	1 002 637	921 885
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97 167	47 618	288 881	120 173
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 294 256	16	-9 332 080	-14 911
5 Zmiana stanu rezerw	0	0	0	-6 000
6 Zmiana stanu zapasów	-435 409	111 468	-875 678	-91 394
7 Zmiana stanu należności	825 831	1 398 131	-670 122	323 366
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	274 378	-801 945	1 540 884	743 585
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	166 343	-5 039	171 463	-170 182
10 Inne korekty z działalności operacyjnej	6 150 679	-3 061 017	0	-4 262 847
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>795 632</b>	<b>1 224 261</b>	<b>1 350 897</b>	<b>2 383 580</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	-15 257	0	-73 778
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)</b>	<b>795 632</b>	<b>1 209 004</b>	<b>1 350 897</b>	<b>2 309 802</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I Wpływy	0	0	56 252	72 300
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	56 252	72 300
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne	0		0	
II Wydatki	65 138	1 193 269	445 266	1 269 302
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 398	23 582	281 474	99 615
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3 Na aktywa finansowe	0	1 169 687	0	1 169 687
4 Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym				
5 Inne wydatki inwestycyjne	61 740		163 793	
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-65 138</b>	<b>-1 193 269</b>	<b>-389 014</b>	<b>-1 197 002</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I Wpływy	0	250 876	482 725	0
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2 Kredyty i pożyczki		250 876	482 725	
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe				
II Wydatki	969 568	251 382	1 488 246	1 220 757
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4 Spłaty kredytów i pożyczek	149 420			383 291
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	161 282	203 764	637 666	717 293
8 Odsetki	97 167	47 618	288 881	120 173
9 Inne wydatki finansowe	561 699		561 699	
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-969 568</b>	<b>-506</b>	<b>-1 005 520</b>	<b>-1 220 757</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)</b>	<b>-239 074</b>	<b>15 229</b>	<b>-43 638</b>	<b>-107 957</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-239 074</b>	<b>15 229</b>	<b>-43 638</b>	<b>-107 957</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>365 441</b>	<b>126 085</b>	<b>170 005</b>	<b>249 270</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>126 367</b>	<b>141 314</b>	<b>126 367</b>	<b>141 314</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## VII. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W III kwartale 2018 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie 5 mln zł podobnie jak niż w porównywalnym kwartale poprzedniego roku, jednak o ponad 1,2 mln zł mniej niż w II kwartale 2018.



W III kwartale br. Emitent podejmował działania, które skupiały się na wzroście obrotów w trzech kluczowych dla Spółki sektorach: rolnym, budowlanym oraz części dla branży motoryzacyjnej. W opisywanym kwartale spółce udało się pozyskać i zrealizować zamówienia dla nowego klienta z branży rolnej, z którym wiązane są szanse dalszego rozwoju. W trzecim kwartale br. spółka wdrożyła do produkcji 34 nowe indeksy produkcyjne.

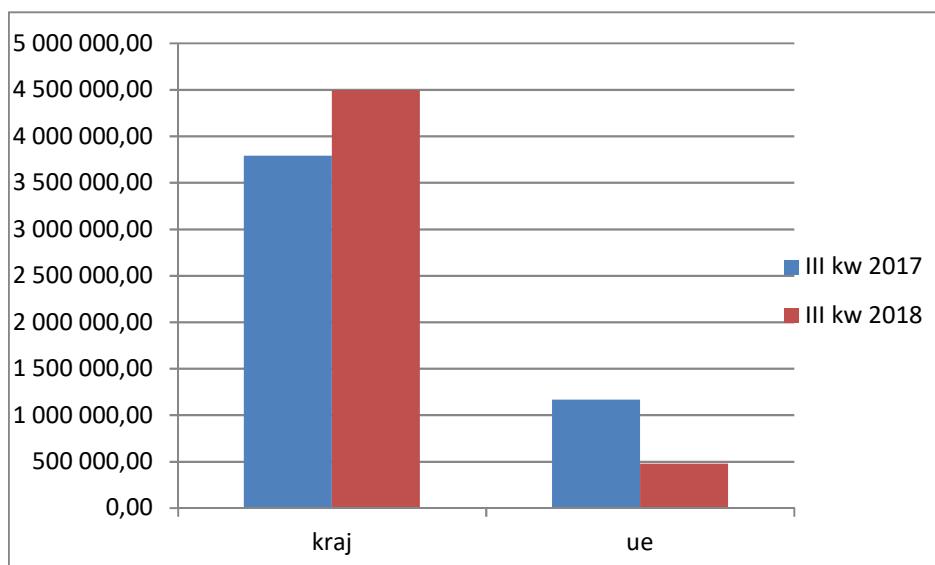
W raportowanym kwartale pozyskano łącznie 7 nowych kontrahentów. Wartość sprzedaży nowym klientom w III kwartale br. wyniosła ponad 37 tys. zł.

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

lipiec 2018	1.721.866,27 zł.
sierpień 2018	1.511.483,63 zł.
wrzesień 2018	1.740.985,71 zł.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale br (podobnie jak w poprzednich kwartałach) wypracowane zostały w głównej mierze na rynku krajowym (90,4%), natomiast tylko 9,6 % przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych (Francja, Niemcy, Litwa i Czechy).

W III kwartale br odnotowano znaczny spadek sprzedaży na rynki zagraniczne zarówno w stosunku do porównywalnego kwartału 2017 roku jak i do II kwartału 2018 roku. Było to spowodowane korektą portfela zamówień głównych odbiorców tego rynku.

**Struktura sprzedaży kraj/UE w III kwartale 2017 i 2018 roku (w zł)**

Na działalności operacyjnej w III kwartale 2018 roku zanotowano stratę w wysokości 340 tys. (w III kwartale 2017 roku odnotowano zysk w wysokości 185 tys. zł.). Redukcja portfela zamówień klientów z rynku Europy zachodniej spowodowała zmniejszenie rentowności poszczególnych, produkowanych wyrobów, co miało wpływ na osiągnięty wynik na działalności operacyjnej.

Na wielkość wypracowanych przychodów ze sprzedaży miały wpływ niżej wymienione czynniki:

- dalsze rozszerzanie oferty asortymentowej
- pozyskanie kolejnych perspektywicznych klientów
- dostawy dla branży kolejowej
- marża sprzedaży na najbardziej popularnych wyrobach,
- dostęp do sprawdzonego i konkurencyjnego cenowo outsourcingu
- poszerzenie bazy dostawców surowców i materiałów do produkcji

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

W omawianym okresie, Spółka kontynuowała pozyskiwanie klientów z branży kolejowej i sukcesywnie zwiększa udział tego segmentu w sprzedaży. Również w tradycyjnych dla Spółki segmentach pozyskano nowych, perspektywicznych klientów co pozwala na lepszą dywersyfikację portfela zamówień. W związku z podjęciem decyzji o rozszerzeniu asortymentu produkowanego przez CSY S.A. o wyroby dedykowane na rynek motoryzacji, przeznaczone na pierwszy montaż, Spółka wdrażała wymagania określone przez specyfikację IATF. Dodatkowo Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu systemu ISO 14001.

Kontynuowana jest również modernizacja posiadanego parku maszynowego aby dostosować się do wymagań klientów oraz zoptymalizować koszty działalności.

## **IX. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2018.

## **X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Liczba osób zatrudnionych w CSY S.A. wg stanu na dzień 30.09.2018 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 126 osoby.

## **XI. Plany i przewidywania na kolejny kwartał**

W ostatnim kwartale roku 2018 działania Spółki skierowane będą na utrzymanie przychodów na poziomie analogicznym do ostatniego kwartału roku 2017. Przewidujemy analogiczną tendencję zwolnienia tempa produkcji spowodowaną przerwą urlopową naszych największych klientów. Okres ten poświęcimy na finalizowanie rozmów handlowych z potencjalnymi odbiorcami, których zamówień spodziewamy się w przyszłym roku.

## **XII. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd CSY S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2018 r. jak i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że jednostkowy oraz skonsolidowany raport kwartalny z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

**Grzegorz Wrona**

*Prezes Zarządu*

**Dobromir Niewiński**

*Członek Zarządu*