

CSY S.A.

ul. Grunwaldzka 13

14-200 Iława

Tel.: 89 648 21 31

Fax: 89 648 23 32

Email: csy@csy.ilawa.pl

I kwartał 2014

Raport kwartalny z działalności emitenta



Iława, 14 maja 2014

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. 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

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

VIII. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

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

X. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

XI. Oświadczenie Zarządu

I. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Emitenta:	CSY Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Grunwaldzka 13 14-200 Iława
Zarząd:	Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Mariusz Matusik - Przewodniczący Rady Błażej Wasielewski – Sekretarz Rady Andrzej Kloc – Członek Rady Beata Cwalińska - Członek Rady Krzysztof Skrzypski - Członek Rady
Kontakt:	tel. +48 89 6482131 faks +48 89 6482332
Strona internetowa:	www.csy.ilawa.pl
Email główny:	csy@csy.ilawa.pl
NIP	7441667139
REGON	519608547
KRS	0000367655

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 maja 2014 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Udział w akcjonariacie	Głosów na WZA
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE S.A.	54,9%	54,9%
PROMISHOLD SP. Z O.O 2 S.K.A	16,8%	16,8%
POZOSTALI	28,3%	28,3%
RAZEM	100%	100%

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej wobec tego nie ma obowiązku publikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2014 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 obejmuje okres od 01 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.

V. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	8 489 331	8 542 497	8 521 035
I	Wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3 346 786	3 399 952	3 293 225
III	Należności długoterminowe			
IV	Inwestycje długoterminowe	4 970 550	4 970 550	4 970 550
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	171 995	171 995	257 260
B	Aktywa obrotowe	6 508 026	5 303 078	5 993 751
I	Zapasy	1 804 529	2 014 896	1 593 362
II	Należności krótkoterminowe	3 505 672	2 100 167	4 291 451
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 097 363	1 176 603	12 123
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 463	11 412	96 816
C	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	4 505 400	774 000	504 000
A k t y w a r a z e m		19 502 757	14 619 575	15 018 786
PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	13 421 313	9 350 305	9 116 905
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 800 000	7 200 000	7 200 000
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
III	Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał zapasowy	914 131	914 131	263 652
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	334 362	334 362	334 362
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	901 813		650 479
VIII	Zysk (strata) netto	471 008	901 813	668 412
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 081 444	5 269 270	5 901 881
I	Zobowiązania długoterminowe	2 015 324	2 078 254	1 980 000
II	Zobowiązania krótkoterminowe	4 066 121	3 191 016	3 921 881
P a s y w a r a z e m		19 502 757	14 619 575	15 018 786

Rachunek zysków i strat

		I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 143 806	4 360 236
	- od jednostek powiązanych	639 961	483 019
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 985 886	4 274 557
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	157 920	85 679
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 052 530	3 220 408
	- jednostkom powiązanym	530 935	391 813
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 899 369	3 146 210
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	153 162	74 198
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 091 276	1 139 828
D	Koszty sprzedaży	165 013	133 194
E	Koszty ogólnego zarządu	459 744	454 021
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	466 519	552 612
G	Pozostałe przychody operacyjne	39 962	63 403
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	8 400	8 400
III	Inne przychody operacyjne	31 562	55 003
H	Pozostałe koszty operacyjne	22 560	12 649
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	690	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	10 368
III	Inne koszty operacyjne	21 870	2 281
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	483 921	603 366
J	Przychody finansowe	159 224	153 292
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II	Odsetki, w tym:	17 674	3
	- od jednostek powiązanych	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	136 224	99 000
V	Inne	5 326	54 289
K	Koszty finansowe	45 977	39 360
I	Odsetki w tym:	23 672	39 360
	- dla jednostek powiązanych	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV	Inne	22 305	0
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	597 168	717 298
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto	597 168	717 298
O	Podatek dochodowy	94 893	30 076
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	31 267	18 810
R	Zysk (strata) netto	471 008	668 412

Zestawienie zmian w kapitale własnym

		I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 350 305	8 448 493
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 350 305	8 448 493
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 200 000	7 200 000
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 600 000	0
a)	zwiększenie	3 600 000	
b)	zmniejszenie		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 800 000	7 200 000
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	914 131	263 652
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a)	zwiększenie		0
b)	zmniejszenie		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	914 131	263 652
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	334 362	334 362
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	334 362	334 362
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7	Różnice kursowe z przeliczenia		
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	901 813	650 479
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	901 813	853 029
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	901 813	853 029
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	901 813	853 029
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		202 550
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	202 550
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	202 550
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	901 813	650 479
9	Wynik netto	471 008	668 412
a)	zysk	471 008	668 412
b)	strata netto		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 421 313	9 116 905
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 421 313	9 116 905

Rachunek przepływów pieniężnych

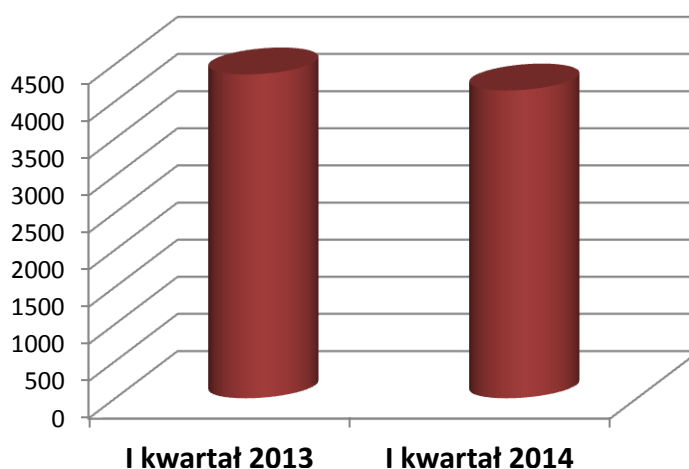
		I kwartał 2014 / okres 01-01-2014 31-03-2014	I kwartał 2013 / okres 01-01-2013 31-03-2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) brutto	597 168	717 298
II	Korekty razem	-654 712	-659 351
1	Amortyzacja	99 326	86 679
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 998	39 357
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	690	0
5	Zmiana stanu rezerw	-31 267	14 810
6	Zmiana stanu zapasów	210 368	121 972
7	Zmiana stanu należności	-1 405 506	-1 525 186
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	730 620	813 850
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-128 718	-111 834
10	Inne korekty z działalności operacyjnej	-136 224	-99 000
	Gotówka z działalności operacyjnej	-57 545	57 947
	Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-94 893	-30 076
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-152 438	27 871
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	20	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	3 596 446	57 324
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 270	57 324
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe	3 595 176	
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 596 426	-57 324
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	3 744 485	92 846
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 600 000	
2	Kredyty i pożyczki	144 485	92 846
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	92 448	118 220
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	Splaty kredytów i pożyczek	27 891	41 880
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		

7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58 559	36 983
8	Odsetki	5 998	39 357
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	3 652 037	-25 374
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	-96 827	-54 827
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-96 827	-54 827
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	205 855	66 950
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	109 028	12 123
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

VI. 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 pierwszym kwartale bieżącego roku osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży wyrobów i usług na poziomie blisko 4,1 mln zł, tj. o 216 tys. zł mniej (-5%) niż w porównywalnym kwartale poprzedniego roku oraz o 1,6 mln zł (+60%) więcej niż w kwartale poprzednim.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów i usług (w tys. zł)



Pierwsze trzy miesiące bieżącego roku przyniosły wyraźne zwiększenie aktywności producentów maszyn rolniczych, co przełożyło się proporcjonalnie na przychody Spółki ze sprzedaży części do tych maszyn. Udział branży rolniczej w przychodach CSY za I kwartał 2014 r. wzrósł z 16% osiągniętych w ostatnim kwartale ubiegłego roku do blisko 28%. Na tym samym poziomie Spółka szacuje odsetek obrotów z drugim ważnym dla CSY segmentem odbiorców – producentami działającymi w branży budowlanej.

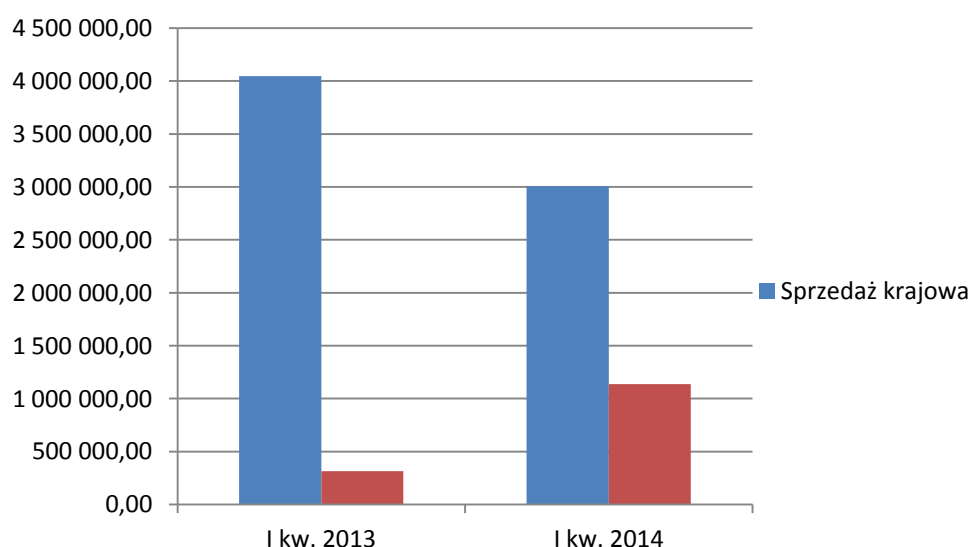
Udział podstawowych segmentów działalności Spółki w przychodach osiągniętych w okresie styczeń - marzec 2014 r. kształtował się następująco:

1. produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych – 70% przychodów ogółem,
2. sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów silnikowych – 22%,
3. obróbka metali i nakładanie powłok na metale – 8%.

Poszukując nowych dochodowych kierunków rozwoju oferty produktowej Emitent rozpoczął w ubiegłym roku rozmowy ze znaczącym w branży kolejowej producentem konstrukcji oraz komponentów dla przemysłu kolejowego i maszynowego - w 90% zagranicznego. Wykonane dla tego klienta serie próbne kilku wyrobów uzyskały akceptację klienta, co jest dla Spółki podwójnym sukcesem, gdyż technologiczne i jakościowe wymagania branży kolejowej są niezwykle wysokie, a Emitent tym wymaganiom sprostał. Dobrze zapowiadająca się współpraca w zakresie dostaw dla przemysłu kolejowego to szansa dla Emitenta na zdobycie nowego doświadczenia oraz kolejnych klientów działających w tej branży.

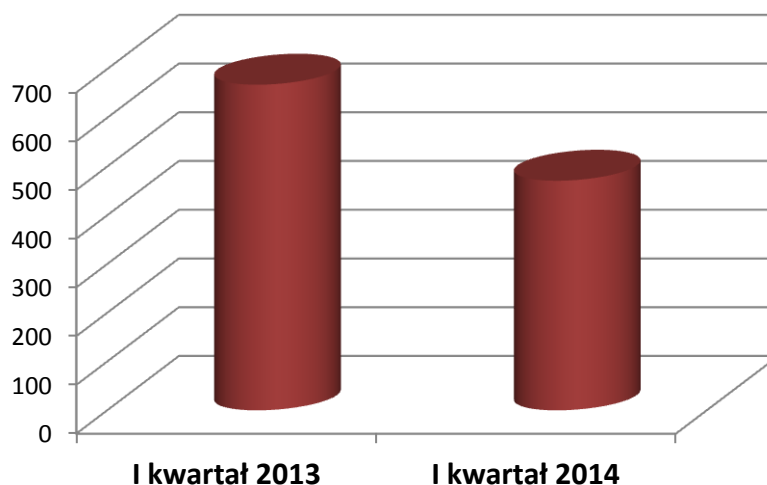
Przychody ze sprzedaży w omawianym kwartale wypracowane zostały w głównej mierze na rynku krajowym (73%), natomiast 27% przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych.

Struktura sprzedaży kraj/eksport w poszczególnych kwartałach 2012 i 2013 roku



Działalność Spółki w obszarze produkcji wyrobów i świadczenia usług obróbki metali była w omawianym okresie rentowna na wszystkich poziomach wyniku.

Zysk netto (w tys. zł)



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

- sukcesywne rozszerzanie oferty asortymentowej dla dwóch kluczowych dla Spółki branż: rolniczej i budowlanej,
- marża sprzedaży na najbardziej popularnych wyrobach,
- dostęp do sprawdzonego i konkurencyjnego cenowo outsourcingu.

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

Styczeń 2014	1 221 tys. zł
Luty 2014	1 351 tys. zł
Marzec 2014	1 572 tys. zł

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

W I kwartale br. Emitent zawarł umowę o dofinansowanie zakupu maszyn produkcyjnych ze środków UE. Dofinansowany projekt nosi nazwę „Podniesienie konkurencyjności CSY S.A. poprzez rozszerzenie oferty i poprawę jakości produktów”, jego wartość netto opiewa na 1 330 000 zł (w tym dofinansowanie w maksymalnej kwocie 530 670 zł) a jego realizacja będzie miała na celu rozbudowę parku maszynowego Emitenta o dwie tokarki sterowane numerycznie z wyposażeniem dodatkowym, urządzenie do dogładzania, przecinarkę taśmową ze stołem rolkowym oraz centrum frezarskie CNC z wyposażeniem. Do dnia opublikowania niniejszego raportu do Spółki dostarczono dwie ostatnie z wyżej wymienionych maszyn.

Potrzeba unowocześniania parku maszynowego wynika bezpośrednio ze stale rosnących wymagań i oczekiwań użytkowników różnego rodzaju pojazdów, maszyn i urządzeń. Klienci oczekują wyrobów o najwyższej europejskiej jakości, która stanowi przede wszystkim o bezpieczeństwie pojazdów, w których montowane są części produkowane przez Spółkę. Jakość produktów jest zatem priorytetem działań podejmowanych przez Emitenta, a zapewnić ją może tylko nowoczesny park technologiczny.

Realizując politykę ekspansji eksportowej Spółka prowadziła działania marketingowe skoncentrowane na umacnianiu pozycji CSY na rynku części do pojazdów użytkowych marek zachodnich. Nieustannie doskonalona oferta produktowa CSY na asortyment części do zachodnich marek spotkała się z zainteresowaniem odbiorców z Czech i Litwy. I kwartał 2014 r. przyniósł pierwsze zamówienia i zapowiedź regularnych dostaw na rynek czeski i litewski.

VIII. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

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

Liczba osób zatrudnionych w CSY S.A. wg stanu na dzień 31.03.2014 r. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 95 osób.

X. Plany i przewidywania na kolejny kwartał

W pierwszym kwartale 2014 roku Spółka CSY S.A. realizowała przyjętą strategię ekspansji i koncentrowała działania na umacnianiu pozycji i obecności na rynku producentów części zamiennych jako rzetelnego i godnego zaufania partnera.

Przewidujemy, że rosnące w dalszym ciągu zapotrzebowanie na wyroby oferowane przez CSY S.A. w branżach innych niż rolnictwo oraz koniunktura przełożą się na dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach. Spółka w dalszym ciągu będzie się koncentrować na poszukiwaniu możliwości ekspansji na nowe rynki i wdrażaniu do produkcji nowych wyrobów.

XI. Oświadczenie Zarządu

Zarząd CSY S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe informacje finansowe za I kwartał 2014 r. jak i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport okresowy z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Grzegorz Wrona

Prezes Zarządu