



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI CALESCO S.A.

**za IV KWARTAŁ 2015 r.
od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.**



SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.....	4
2.1.	Bilans na dzień 31.12.2015 r. oraz dane porównawcze.....	4
2.2.	Rachunek wyników	
2.2.1.	Rachunek wyników za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównawcze.....	5
2.2.2.	Rachunek wyników na dzień 31.12.2015 roku oraz dane porównawcze.....	6
2.3.	Rachunek przepływów na dzień 31.12.2015 r.	
2.4.	Zestawienie w kapitale własnym na dzień 31.12.2015 r.....	7
3.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	7
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	8
5.	PROGNOZY WYNIKÓW.....	8
6.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	8
7.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	9
8.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI CALESCO S.A. NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU	9
9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	9



1. INFORMACJE OGÓLNE.

Firma Spółki	Calesco S.A.
Siedziba	ul. Tczewska 32, 70-850 Szczecin
Telefon	+48 914690875
Fax	+48 914712115
Adres poczty elektronicznej	rgryczka@calesco.pl
Adres strony internetowej	www.calesco.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 0000324475
KRS	27/02/2009
Data rejestracji w KRS	Kapitał zakładowy wynosi 272 347,10 zł i dzieli się na akcje:
Kapitał zakładowy	Serii A 1 250 000 sztuk Serii B 1 250 000 sztuk Serii C 6 400 sztuk Serii D 217 071 sztuk ----- Razem 2 723 471 sztuk o wartości nominalnej 0,10 zł
NIP	955-19-57-514
Regon	811964109
Zarząd	Krzysztof Dokowski – Prezes Zarządu Renata Gryczka - Członek Zarządu
Animator Rynku	Beskidzki Dom Maklerski S.A.
Autoryzowany Doradca	Doradztwo Ekonomiczne Dariusz Zarzecki Adres strony internetowej: www.zarzecki.pl Adres poczty elektronicznej : biuro@zarzecki.pl
Zakres działalności	Głównym obszarem działalności Calesco S.A. jest kompleksowa obsługa kotłowni. Do podstawowych usług świadczonych przez Calesco S.A. należy: – obsługa serwisowa kotłowni - SERWIS 24 h, – montaż i uruchomienia systemów grzewczych, – nadzór nad spalarniami, – doradztwo w zakresie optymalizacji kotłowni, wykonywanie – audytów energetycznych, projektowanie kotłowni w tym – systemów kogeneracji i trigeneracji
PKD 2007	43 ,22 Z , 46,71 Z



2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.

2.1. Bilans na dzień 31.12.2015 r. oraz dane porównawcze.

BILANS	Stan na 31.12.2015 r. PLN	Stan na 31.12.2014 r. PLN *
AKTYWA	5 083 890,07	4 401 945,75
A. Aktywa trwałe	2 643 479,29	2 621 846,72
I Wartości niematerialne i prawne	58 349,20	31 808,94
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 058 876,09	2 063 783,78
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	520 000,00	520 000,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 254,00	6,254,00
B. Aktywa obrotowe	2 440 410,78	1 780 099,03
I Zapasy	868 634,33	406 983,14
II Należności krótkoterminowe	905 530,35	1 193 955,52
III Inwestycje krótkoterminowe	624 381,99	142 309,47
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 864,11	36 850,90
PASYWA	5 083 890,07	3 738 065,96
A. Kapitał własny	2 575 615,11	1 992 941,46
I Kapitał podstawowy	272 347,10	272 347,10
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III Udziały własne	0,00	0,00
IV Kapitał zapasowy	1 584 420,81	1256 481,88
V Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII Zysk netto	718 847,20	464 112,48
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 508 274,96	2 409 004,29
I Rezerwy na zobowiązania	48 846,00	48 846,00
II Zobowiązania długoterminowe	900 955,26	1 041 078,08
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 518 858,70	1 274 145,21
IV Rozliczenia międzyokresowe	39 615,00	44 935,00



2.2.1. Rachunek wyników za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównawcze.

	IV kwartał od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 PLN	IV kwartał od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	2 910 199,12	2 345 121,51
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 715 011,91	2 177 292,19
II Zmiana stanu produktów	195 187,21	167 829,32
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 554 752,99	2 028 533,37
I Amortyzacja	50 885,34	41 217,90
II Zużycie materiałów i energii	1 288 471,39	1 042 701,95
III Usługi obce	325 745,20	300 502,43
IV Podatki i opłaty	13 866,24	14 156,81
V Wynagrodzenia	658 461,41	463 372,95
VI Ubezpieczenia społeczne	94 985,43	49 896,58
VII Pozostałe koszty rodzajowe	122 466,34	116 684,75
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	355 446,13	316 588,14
D. Pozostałe przychody operacyjne	49 647,09	11 362,96
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00
II Dotacje	0,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	710,02	11 362,96
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 368,05	9 451,25
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	7 368,05	9 451,25
F. Zysk z działalności operacyjnej	348 788,19	318 499,85
G. Przychody finansowe	11 325,56	12,23
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	11 325,56	12,23
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	14 464,44	16 959,10
I Odsetki	14 464,44	16 959,10
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	345 649,31	301 552,98
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	345 649,31	301 552,98
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
I część bieżąca podatku dochodowego	0,00	0,00
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata/netto)	345 649,31	301 552,98



2.2.2 Rachunek wyników na dzień 31.12.2015 r. i dane porównawcze.

Rachunek zysków i strat	IV kwartał narastająco od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartał narastająco * od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	8 114 547,26	6 027 855,10
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 657 498,40	5 717 043,81
II Zmiana stanu produktów	457 048,86	310 811,29
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	7 223 747,17	5 457 337,02
I Amortyzacja	193 769,05	164 605,98
II Zużycie materiałów i energii	3 154 559,84	2 232 409,66
III Usługi obce	959 143,41	781 146,50
IV Podatki i opłaty	44 949,39	50 282,12
V Wynagrodzenia	2 076 058,88	1 638 697,22
VI Ubezpieczenia społeczne	341 627,95	194 483,22
VII Pozostałe koszty rodzajowe	453 638,65	395 712,32
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	890 800,09	570 518,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	49 647,09	120 041,09
I Zysk ze zbycia niefinansowych	0,00	0,00
II Dotacje	8 000,00	5 000,00
III Inne przychody operacyjne	41 647,09	115 041,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	33 301,08	58 470,18
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 077,38	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	27 223,70	58 313,85
F. Zysk z działalności	907 146,10	632 088,99
G. Przychody finansowe	40 455,30	976,28
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	40 455,30	976,28
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	60 754,20	79 355,79
I Odsetki	60 754,20	79 355,79
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	886 847,20	553 709,48
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	886 847,20	553 709,48
L. Podatek dochodowy	168 000,00	89 597,00
I część bieżąca podatku dochodowego	168 000,00	81 717,00
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	7 880,00
M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata/netto)	718 847,20	464 112,48

2.3. Rachunek przepływów na 31.12.2014 r. i dane porównawcze.

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na 31.12.2015 PLN	Stan na 31.12.2014 * PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	718 847,20	464 112,48
II Korekty razem	305 694,47	-45 615,50
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 024 541,67	418 496,98
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	19 105,69	0,00
II Wydatki	-49 687,80	-26 925,37
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 167,50	-26 925,37
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I Wpływy	0,00	0,00
II Wydatki	-511 887,04	-471 032,16
III Przepływy pieniężne z działalności Finansowej	-511 887,04	-471 032,16
D. Przepływy pieniężne netto razem	482 072,52	-79 460,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	482 072,52	-79 460,55
F. Środki pieniężne na początek okresu	142 309,47	221770.02
G. Środki pieniężne na koniec okresu	624 381,99	142 309,47

* Dane zgodne z raportem rocznym za rok 2014.

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2015 r. i dane porównawcze.

Załącznik nr 1

3. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia wybranych danych finansowych:

1. Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
2. Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo omówione w raporcie rocznym za rok 2014 stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2015.
3. Wszystkie dane zawarte w raporcie za IV kwartał 2015 roku w rachunku zysku i strat oraz bilansie są w pełni porównywalne z danymi za okres analogiczny roku ubiegłego.



4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

W czwartym kwartale 2015 roku spółka Calesco S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **2 715 011,91 zł** i były one wyższe o około **25 %** od przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego (2 177 292,19 zł).

25% wzrost sprzedaży w IV kwartale 2015 roku przełożył się na 14 % wzrost zysku brutto ,który osiągnął wartość w omawianym okresie **345 649,31 zł** . Dla porównania zysk brutto za IV kwartał 2014 roku wyniósł 301 552,98 zł .

Narastająco przychody ze sprzedaży netto po 12 miesiącach 2015 roku wyniosły **7 657 498,40 zł** i były wyższe od przychodów osiągniętych w roku 2014 o **1 940 454,59 zł** co w ujęciu procentowym stanowi **34%**. Przy czym zysk brutto za rok 2015 wyniósł **886 847,20 zł** i jest o **60%** wyższy od zysku brutto osiągniętego w roku 2014 roku (553 709,48 zł.).

Głównym powodem wzrostu sprzedaży i jej rentowności jest dobra koniunktura panująca na rynku oraz intensywne działania marketingowe prowadzone przez Calesco S.A..

Z drugiej strony wysokie tempo rozwoju Spółki utrzymujące się przez kolejne lata jest pochodną prawidłowo przyjętego modelu biznesowego opartego o usługi wykorzystujące wiedzę i wieloletnie doświadczenie oraz szczególną orientację na potrzeby klienta . Tak funkcjonująca Spółka z roku na rok zaczyna uzyskiwać trwałą przewagę konkurencyjną na rynku co pozytywnie wpływa na wartość osiąganych przez Calesco S.A. wskaźników finansowych ,a w szczególności na wskaźników dotyczących rentowności sprzedaży (Tabela nr 1).

Wskaźnik/Rok	2013	2014	2015
ROA (stopa zwrotu aktywów)	5,01 %	10,54 %	14,11%
ROE (Stopa zwrotu z kapitału własnego)	11,63%	23,28%	27,88%
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży / suma przychodów ze sprzedaży)	7,79 %	9,98%	11,71 %
ROS (zysk netto /suma przychodów ze sprzedaży)	3,92	8,12 %	8,84 %
EPS (Zysk na 1 akcję)	0,07 zł	0,17 zł	0,26 zł
P/E Wskaźnik c/zysk *	14,26	5,98	6,35
DR (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)	54,5%	52,6 %	47,62 %
LCR (Wskaźnik płynności bieżącej)	1,21	1,32	1,58
LQR (Wskaźnik szybki płynności)	1,09	1,00	1.04

TABELA NR 1 . Wskaźniki finansowe rok 2013 /2014 /2015

*Cena zamknięcia na 30.12.2013, 30.12.2014 ,30.12.2015 wg informacja na stronie www.notowania@parkiet.com

Zarząd Calesco S.A. informuje ,że kredyt inwestycyjny zaciągnięty na zakup nieruchomości (RB 6 /2011 z dnia 06.03.2011 r) jest obsługiwany prawidłowo , a koszty kredytu, podatków od nieruchomości oraz wieczystego użytkowania są pokrywane z przychodów uzyskanych z dzierżaw powierzchni magazynowych.

Od roku 2016 , po raz kolejny wzrasta dwukrotnie stawka wieczystego użytkowania. Wzrost podatku jest konsekwencją przeszacowania wartości gruntów należących Calesco S.A. w związku z otwarciem węzła autostradowego Tczewska oraz budową infrastruktury niezbędnej do utworzenia strefy .



Spółka Calesco S.A. w okresie od października do grudnia 2015 roku dokonała wymiany sześciu samochodów serwisowych . Tj. dokonano zakupu sześciu nowych samochodów serwisowych finansowanych leasingiem .Dwa wyeksploatowane samochody zostały sprzedane w roku 2015. Pozostałe zostaną sprzedane 2016 roku.

Na dzień 31.12. 2015 w zatrudnienie w spółce wzrosło o 4 osoby. W tym 3 osoby to pracownicy zatrudnieni bezpośrednio w serwisie , a jedna w biurze.

Jak wcześniej informowaliśmy ,rynek usług serwisowych systemów grzewczych jest rynkiem rosnącym, ale bardzo wrażliwym na wszelkie wahnięcia koniunktury w gospodarce . Pozytywne sygnały idące z przemysłu i rolnictwa spowodowały ,że Zarząd Spółki w 2016 roku planuje zwiększyć zatrudnienie o kolejne 3 osoby na stanowisko serwisanta.

Podsumowując , Zarząd Calesco S.A. pozytywnie ocenia tempo rozwoju firmy i podkreśla, że w firmie istnieje jeszcze ogromny potencjał rozwojowy wynikający bezpośrednio z wiedzy i doświadczenia jej pracowników oraz posiadanego majątku trwałego .

Dane finansowe i wskaźniki jednoznacznie pokazują ,że firma Calesco jest bezpieczną i dobrą inwestycją dla swoich Akcjonariuszy.

Na dzień dzisiejszy Spółka planuje:

- osiągnąć przychody ze sprzedaży w roku 2016 na poziomie minimum 8 mln zł ,
- utrzymać wysoką rentowność sprzedaży,
- zwiększyć dostęp do torów kolejowych przez zakup nieruchomości gruntowych przylegających do terenów obecnie eksploatowanych przez Calesco S.A. w celu zwiększenia wpływów z dzierżaw.
- wypłacić dywidendę za rok 2015 . Wysokość dywidendy zostanie ustalona po zatwierdzeniu bilansu za rok 2015.
- kontynuować przyjętą strategię rozwoju i skupić się na pozyskaniu coraz większej ilości stałych umów serwisowych ,które doprowadzą do zwiększenia sprzedaży i złagodzą efekt sezonowości przychodów.
- kłaść nacisk na rozpoznawalność marki poprzez indywidualne oznakowanie sprzętu i pojazdów którymi poruszają się serwisanci oraz reklamę.

5. POGNOZA WYNIKÓW.

Spółka Calesco S.A. w raporcie okresowym RB 15/2015 z dnia 07.08.2015 r. opublikowała prognozę finansową dotyczącą przychodów za rok 2015.

W 2015 roku planowano osiągnąć przychód ze sprzedaży 7 mln zł , a wypracowano 7,66 mln zł co stanowi 110% wartości planowanych przychodów.

Spółka Calesco S.A. planuje za rok 2016 osiągnąć przychody ze sprzedaży na poziomie minimum 8 mln zł bez podawania planowanej wysokości zysków.



6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

W czwartym kwartale 2015 roku Spółka Calesco pracowała nad udoskonaleniem modelu organizacyjnego wewnątrz firmy. Pracownicy i kadra zarządzająca odbyła odpowiednie szkolenia. Celem prac nad modelem organizacyjnym jest usprawnienie przepływu informacji w związku rozwojem firmy ,a tym samym wzrostem liczby obsługiwanych punktów serwisowych.

W czwartym kwartale 2015 roku Spółka opublikowała jeden raport bieżący EBI i był to raport okresowy za III kwartał 2015 r .

7 .WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM.

Oświadczenie: Zarząd Calesco S.A. oświadcza ,że spółka Calesco S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i z tego względu nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI CALESCO S.A. NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU.

					Kapitał zakładowy		Głosy na WZA	
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Ilość	%	Ilość	%
Jacek Gryczka	362 500	362 500			362 500	13,31	725 000	18,25
Maciej Gryczka	312 500	312 500			312 500	11,47	625 000	15,73
Maria Majewska	312 500	312 500			312 500	11,47	625 000	15,73
Krzysztof Dokowski	262 500	262 500			262 500	19,28	525 000	13,21
Pozostali Akcjonariusze			6 400	217 071	1 473 471	54,10	1 473 471	37,08
Razem	1 250 000	1 250 000	6 400	217 071	2 723 471	100	3 973 471	100

TABELA NR 2 . Struktura akcjonariatu spółki Calesco S.A. na dzień 09.02.2016 r.

9. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSOB ZATRZUNIONYYCH PRZEZ EMITENT W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

ROK	31.12. 2015 r.	31.12.2014r.
Liczba osób zatrudnionych w Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty	25,25	21,25

Krzysztof Dokowski
Prezes Zarządu

Renata Gryczka
Członek Zarządu