



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI CALESCO S.A.

**za III KWARTAŁ 2016 r.
od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.**



SPIS TREŚCI

| | | |
|--------|---|---|
| 1. | INFORMACJE OGÓLNE..... | 3 |
| 2. | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE..... | 4 |
| 2.1. | Bilans na dzień 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze..... | 4 |
| 2.2. | Rachunek wyników | |
| 2.2.1. | Rachunek wyników za III kwartał 2016 roku oraz dane porównawcze..... | 5 |
| 2.2.2. | Rachunek wyników na dzień 30.09.2016 roku oraz dane porównawcze..... | 6 |
| 2.3. | Rachunek przepływów na dzień 30.09.2016 r. | |
| 2.5. | Zestawienie w kapitale własnym na dzień 30.09.2016 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: <ul style="list-style-type: none">- 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 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze.

| BILANS | Stan na 30.09.2016 r. PLN | Stan na 30.09.2015 r. PLN |
|--|---------------------------|---------------------------|
| AKTYWA | 5 163 324,29 | 4 774 973,33 |
| A. Aktywa trwale | 3 095 566,21 | 2 612 357,83 |
| I Wartości niematerialne i prawne | 54 532,21 | 62 976,44 |
| II Rzeczowe aktywa trwale | 2 518 330,00 | 2 023 127 ,39 |
| III Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV Inwestycje długoterminowe | 521 000,00 | 520 000,00 |
| V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 704,00 | 6 254,00 |
| B. Aktywa obrotowe | 2 067 758,08 | 2 162 615,50 |
| I Zapasy | 311 418,80 | 672 082,27 |
| II Należności krótkoterminowe | 1 343 577,36 | 1 431 290,00 |
| III Inwestycje krótkoterminowe | 366 912,74 | 23 832,02 |
| IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 45 849,18 | 35 410,27 |
| PASYWA | 5 163 264,29 | 4 774 973,33 |
| A Kapitał własny | 2 299 077,23 | 2 397 965,80 |
| 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 | 2 011 760,43 | 1 584 420,81 |
| 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 | 14 969,70 | 541 197,89 |
| IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 864 187,06 | 2 377 007,53 |
| I Rezerwy na zobowiązania | 53 476,00 | 48 846,00 |
| II Zobowiązania długoterminowe | 977 282,80 | 931 164,22 |
| III Zobowiązania krótkoterminowe | 1 793 993,26 | 1 357 382,31 |
| IV Rozliczenia międzyokresowe | 39 435,00 | 39 615,00 |



2.2.1. Rachunek wyników za III kwartał 2016 roku oraz dane porównawcze.

| | III kwartał od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 PLN | III kwartał od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 PLN |
|--|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym: | 2 016 423,92 | 2 201 250,47 |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 133 376,57 | 1 791 563,83 |
| II Zmiana stanu produktów | -116 952,65 | 409 686,64 |
| 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 | 1 998 581,31 | 1 897 402,11 |
| I Amortyzacja | 50 338,34 | 48 015,54 |
| II Zużycie materiałów i energii | 1 039 308,23 | 928 043,96 |
| III Usługi obce | 213 619,10 | 255 376,00 |
| IV Podatki i opłaty | 27 480,81 | 12 362,26 |
| V Wynagrodzenia | 476 292,53 | 473 179,30 |
| VI Ubezpieczenia społeczne | 89 150,53 | 83 454,69 |
| VII Pozostałe koszty rodzajowe | 102 391,77 | 97 070,36 |
| VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk ze sprzedaży | 17 842,61 | 303 848,36 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 4 160,93 | 8 951,27 |
| I Zysk ze zbycia niefinansowych | 1 626,02 | 0,00 |
| II Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III Inne przychody operacyjne | 2 534,91 | 8 951,27 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 28 677,8 | 12 993,36 |
| I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 3 168,20 |
| II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów | 0,00 | 0,00 |
| III Inne koszty operacyjne | 28 677,8 | 9 825,16 |
| F. Zysk z działalności | 19 308,83 | 299 806,27 |
| G. Przychody finansowe | 681,42 | 17 541,18 |
| I Dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| II Odsetki | 681,42 | 17 541,18 |
| 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 | 15 774,70 | 14 514,32 |
| I Odsetki | 15 774,70 | 14 514,32 |
| 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 | 4 215,55 | 302 833,13 |
| 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 | 4 215,55 | 302 833,13 |
| 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) | 4 215,55 | 302 833,13 |



2.2.2 Rachunek wyników na dzień 30.09.2016 r. i dane porównawcze.

| Rachunek zysków i strat | III kwartał narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016 | III kwartał narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015 |
|--|--|--|
| | PLN | PLN |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym: | 5 007 330,13 | 5 204 348,14 |
| I Przychody netto ze sprzedaży produktów | 5 505 194,69 | 4 942 486,49 |
| II Zmiana stanu produktów | -497 864,56 | 261 861,65 |
| 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 | 4 949 065,68 | 4 668 994,18 |
| I Amortyzacja | 165 853,87 | 142 883,71 |
| II Zużycie materiałów i energii | 1 919 539,18 | 1 866 088,45 |
| III Usługi obce | 679 805,72 | 633 398,21 |
| IV Podatki i opłaty | 83 110,48 | 31 083,15 |
| V Wynagrodzenia | 1 530 257,11 | 1 417 597,47 |
| VI Ubezpieczenia społeczne | 262 711,96 | 246 770,88 |
| VII Pozostałe koszty rodzajowe | 307 787,36 | 331 172,31 |
| VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk ze sprzedaży | 58 264,45 | 535 353,96 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 25 122,26 | 48 936,98 |
| I Zysk ze zbycia niefinansowych | 1 626,02 | 0,00 |
| II Dotacje | 0,00 | 8 000,00 |
| III Inne przychody operacyjne | 23 496,24 | 40 936,98 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 28 677,80 | 25 933,03 |
| I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 6 077,38 |
| II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów | 0,00 | 0,00 |
| III Inne koszty operacyjne | 28 677,80 | 19 855,65 |
| F. Zysk z działalności | 54 708,91 | 558 357,91 |
| G. Przychody finansowe | 8 300,29 | 29 129,74 |
| I Dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| II Odsetki | 8 287,56 | 29 129,74 |
| III Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V Inne | 12,73 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 48 039,50 | 46 289,76 |
| I Odsetki | 48 039,50 | 46 289,76 |
| 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 | 14 969,70 | 541 197,89 |
| 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 | 14 969,70 | 541 197,89 |
| 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) | 14 969,70 | 541 197,89 |



2.3. Rachunek przepływów na 30.09.2015 r.

| Rachunek przepływów pieniężnych | Stan na 30.09.2015 PLN | Stan na 30.09.2015 PLN |
|--|---------------------------|---------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I Zysk (strata) netto | 14 969,70 | 541 197,89 |
| II Korekty razem | -310 778,74 | -242 497,08 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 325 748,44 | 298 700,81 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |
| I Wpływy | 0,00 | 19 105,69 |
| II Wydatki | -484 069,31 | 42 713,51 |
| III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -484 069,31 | -23 607,82 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| I Wpływy | 320 000,00 | 0,00 |
| II Wydatki | -419 046,08 | -393 570,44 |
| III Przepływy pieniężne z działalności Finansowej | -99 046,08 | -393 570,44 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -257 366,95 | -118 477,45 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -257 366,95 | -118 477,45 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 624 279,69 | 142 309,47 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 366 912,74 | 23 832,02 |

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2016 r.

Załącznik nr 1 do raportu okresowego za III kwartał 2016 roku.

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 2015 stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2016.
3. Wszystkie dane zawarte w raporcie za III kwartał 2016 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 WPLYWNA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE CALESCO S.A.

W trzecim kwartale 2016 roku spółka Calesco S.A. wypracowała przychody o wartości **2 133 376,57 zł** i były one wyższe o **19 %** od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego, które wyniosły **1 791 563,83 zł**. W tym samym czasie zysk brutto osiągnął wartość **4 215,55 zł** i był znacząco niższy niż zysk wypracowany w III kwartale w 2015 roku (**302 833,13 zł**).

Osiągnięte przychody w trzecim kwartale 2016 świadczą o tym, że spadek zamówień w II kwartale 2016 był zjawiskiem przejściowym na rynku usług serwisowych. Marże w III kwartale 2016 roku w stosunku do marż osiągniętych w II kwartale 2016 roku wzrosły, ale mimo to, w odczuciu Zarządu Calesco S.A. były bardzo niskie.

Sytuacja na rynku usług serwisu urządzeń grzewczych jest pochodną oczekiwania całej gospodarki Polski na możliwość skonsumowania środków unijnych nowej perspektywy 2014-2020, co w budownictwie skutkuje spadkiem produkcji budowlano – montażowej obsługiwanej głównie przez duże i średnie firmy. Brak istotnych zamówień dla tej grupy przedsiębiorstw zdecydowanie negatywnie wpływa na rentowność sprzedaży małych podmiotów. Firmy średnie i duże zajmujące się produkcją budowlano- montażową chcąc przetrwać wchodzi na rynek usług serwisowych poprzez dumping cenowy i okresowo wypierają firmy serwisowe z rynku. Oczywiście jest to zjawisko okresowe, ale bardzo negatywnie wpływające na rentowność sprzedaży i niebezpieczne dla firm z małym potencjałem finansowym, a w dłuższym okresie dla wszystkich firm niezależnie od ich wielkości.

Narastająco przychody ze sprzedaży po 9 miesiącach roku 2016 wyniosły **5 505 194,69 zł** i były wyższe o **562 708,20 zł** od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego (**4 942 486,49 zł**) co w ujęciu procentowym stanowi **11 %**. Zysk brutto po III kwartałach roku 2016 wyniósł **14 969,00 zł** i stanowił około **3%** zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłym (**541 197,89 zł**).

Wysoka dynamika sprzedaży, która utrzymuje się w firmie od kilku lat nie przełożyła się w roku 2016 na wyższe zyski. Ale mimo ogromnej konkurencji na rynku, spółka Calesco jest w dobrej kondycji finansowej. Bez problemów wypłaciła dywidendę, inwestuje i posiada dobrą opinię w środowisku.

W trzecim kwartale 2016 zatrudnienie zmniejszyło się o 1 osobę na stanowiskach serwisanta w stosunku do ilości osób zatrudnionych w II kwartale 2016 roku (28,52 osoby w przeliczeniu na pełne etaty). Przy czym spółka w najbliższym czasie planuje zwiększyć zatrudnienie serwisantów o 1 lub 2 osoby.

Zarząd Calesco S.A. informuje, że kredyty inwestycyjne zaciągnięte na zakup nieruchomości są obsługiwane prawidłowo, a ich koszty pokrywane są całkowicie z przychodów uzyskanych z dzierżaw powierzchni magazynowych.

Spółka Calesco S.A. w okresie od lipca do września 2016 roku zakupiła w leasingu 1 samochód, a dwa przeznaczyła do sprzedaży.

Podsumowując, trzeci kwartał 2016 roku był kolejnym bardzo udanym okresem w działalności spółki Calesco. Spółka odnotowała znaczący wzrost obrotów co świadczy, że prawidłowo realizuje przyjętą strategię rozwoju. Niska rentowność sprzedaży nie wpłynęła negatywnie na sytuację finansową Spółki.



5. POGNOZA WYNIKÓW.

Spółka Calesco S.A. w raporcie okresowym za I kwartał 2016 roku z dnia 10.05.2016 roku opublikowała prognozę finansową dotyczącą wysokości przychodów za rok 2016. Opublikowana prognoza to : przychód za rok 2016 na poziomie minimum 8 mln zł bez podawania planowanej wysokości zysków.

Zarząd Calesco S.A. podtrzymuje planowaną wysokość przychodów na poziomie minimum 8 mln zł bez podawania wysokości zysków.

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

W trzecim kwartale miesiące lipiec i sierpień to miesiące urlopowe zarówno dla pracowników spółki Calesco jak i dla firm współpracujących. Stąd główne działania ,które miały istotny wpływ na dalszy rozwój prowadzonej działalności, ograniczyły się do :

- Przyuczania nowych pracowników do pracy na stanowisku serwisanta,
- Działań marketingowych w celu pozyskania nowych klientów.

Dodatkowo , spółka Calesco S.A. siłami własnymi podjęła prace badawcze nad autorskim , wewnętrznym systemem zdalnego nadzoru dla kotłowniami. System ten ma usprawnić przepływ informacji o ewentualnych zagrożeniach lub awariach na obiektach obsługiwanych przez spółkę Calesco.

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka opublikowała dwa raporty to jest : jeden raport bieżący ESPI i jeden raport okresowy EBI.

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.

| | Seria A | Seria B | Seria C | Seria D | Kapitał zakładowy | | Głosy na WZA | |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|------------|------------------|------------|
| | | | | | 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 | 9,64 | 525 000 | 13,21 |
| Pozostali Akcjonariusze | | 1 250 000 | 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 |



9. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUCIONYYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

| ROK | 30.09. 2016 r. | 30.09.2015r. |
|--|-----------------------|---------------------|
| Liczba osób zatrudnionych w Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty | 27,75 | 27,25 |

Krzysztof Dokowski
Prezes Zarządu

Renata Gryczka
Członek Zarządu