

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI CALESCO S.A.

- 1. Podłoże historyczne.**
- 2. Sytuacja kadrowa.**
- 3. Działalność spółki.**
- 4. Aktualna sytuacja finansowa spółki i przewidywana.**
- 5. Zagrożenia.**
- 6. Środki trwałe i majątek obrotowy spółki.**
- 7. Kapitał i inne fundusze spółki.**
- 8. Wybrane wskaźniki finansowe.**
- 9. Informacja dotycząca zobowiązań podatkowych spółki.**
- 10. Przewidywane kierunki rozwoju spółki.**
- 11. Ważne wydarzenia.**
- 12. Informacje o ryzyku wynikającym z instrumentów finansowych.**

1. Podłoże historyczne.

2. Firma Calesco jest spółką, która istnieje na rynku od 1991 roku. Do roku 2009 swoją działalność prowadziła w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 10.02.2009 spółka Calesco sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Calesco sp. z o.o. Uchwała ta została zaprotokołowana notarialnie przez Notariusza Jerzego Jankowskiego w jego Kancelarii w Szczecinie przy ul Wojska Polskiego 58/3, Rep. A254/2009)
- Postanowieniem z dnia 27 lutego 2009 roku Sądu Rejonowego Szczecin – Centrum , XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000324475. Siedzibą Spółki jest miasto Szczecin . Spółka Calesco S.A. posiada grupy serwisowe w Toruniu i Poznaniu .

3. Sytuacja kadrowa.

W roku 2018 w skład Zarządu Spółki Calesco wchodziły 2 osoby:

- Krzysztof Dokowski – Prezes Zarządu
- Renata Gryczka – Członek Zarządu.

Kadencja Zarządu upływa w roku 2019 (RB11/2014 z dnia 03.06.2014 r).

Na dzień 31.12.2018 roku liczba osób zatrudnionych w spółce Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 35,02 osoby , a na dzień 31.12.2017 r - 29,25 osoby W stosunku do roku 2017 zatrudnienie na koniec roku 2018 wzrosło o około 20% .

Spółka Calesco S.A. nadal będzie starała się pozyskać nowych dobrze wykształconych pracowników ,ale te działania nie będą priorytetem w najbliższych miesiącach 2019 roku.

4. Działalności spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- obsługa serwisowa kotłowni,
- montaż i uruchomienia,
- nadzór nad spalarniami,
- doradztwo techniczne ,
- dzierżawa powierzchni biurowych oraz placów do magazynowania i przeładunku towarów.

W roku 2018 działalność Spółki Calesco S.A. podobnie jak w latach poprzednich koncentrowała się na świadczeniu usług serwisowych kotłowni oraz pracach dodatkowych obejmujących naprawy i remonty instalacji grzewczych . Głównymi odbiorcami usług były firmy budżetowe i firmy prywatne. Przy czym firmy budżetowe wygenerowały 58 % ogólnej wartości przychodu ,a firmy prywatne w tym osoby fizyczne 42 %.

Dla porównania w roku 2017 firmy budżetowe odpowiadały za 36 % ogólnej wartości przychodu firmy Calesco S.A. ,a firmy prywatne za 64 %.

W stosunku do roku ubiegłego udział przychodów w roku 2018 od firm budżetowych wzrósł o 22 % i był on pochodną szybszego niż w przypadku firm prywatnych wdrażania projektów finansowanych z UE przez instytucje budżetowe.

Przychody: /ROK	2017	2018
netto	7 188 491,62	9 910 185,04
- tytułu stałych umów serwisowych	1 663 113,50	2 438 268,26
- pozostałych usług	5 236 355,70	7 180 679,30
- z najmu	289 022,42	291 237,48

Tabela 1. Źródła przychodu spółki Calesco S.A.

Źródła własne Calesco S.A.

Przychody z umów stałych serwisowych w roku 2018 zrosły o 47% w stosunku do przychodów z umów serwisowych aktywnych w roku 2017 i wyniosły 2 438 268,26 zł .

Głównym źródłem wzrostu wpływów z umów stałych był wzrost ich liczby oraz zmiana wysokości opłat podyktowana koniecznością pokrycia dynamicznie rosnący kosztów funkcjonowania firmy.

W roku 2018 spółka Calesco S.A. odnotowała 3 % wzrost ilości umów, w tym jedna z nich była umową znaczącą i została wymieniona w raporcie RB ESPI nr 8/2018 r opublikowanym w dniu 18.06.2018 r.

Pozostałe przychody z usług związanych z naprawami i nowymi inwestycjami zrosły w roku 2018 w stosunku roku 2017 o około 37 % i wyniosły 7 180 679,30 zł. Tu należy podkreślić, że wysoka dynamika wzrostu przychodów w/w przedziale była spowodowana dużą podażą środków unijnych które wygenerowały ponad przeciętny popyt na usługi związane z termomodernizacją tj. na wymianę kotłów, palników i dociepleń. W roku 2018 podpisano trzy istotne umowy inwestycyjne, które zostały wymienione w raportach: ESPI 1/2018 z dnia 12.04.2018 r, ESPI 3/2018 z dnia 22.05.2018 r i ESPI 16/2018 z dnia 5.07.2018 r.

Usługi doradztwa technicznego podobnie jak w latach poprzednich nie są wydzielane jako oddzielna pozycja, gdyż stanowią usługę komplementarną w ramach prowadzonych napraw lub remontów.

Trzecim istotnym źródłem dochodów spółki Calesco S.A. były dzierżawy powierzchni biurowych oraz placów do magazynowania i przeladunku towarów. Wpływy z tego tytułu pozostały na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniosły 291 237,48 zł co stanowiło 3,0 % ogólnej wartości przychodów osiągniętych przez spółkę w roku 2018.

Spółka Calesco S.A. w roku 2018 r podobnie jak w roku poprzednim udostępniła posiadane tory kolejowe przewoźnikom kolejowym. Informacja o działaniach Zarządu została podana na stronie www.calesco.pl.

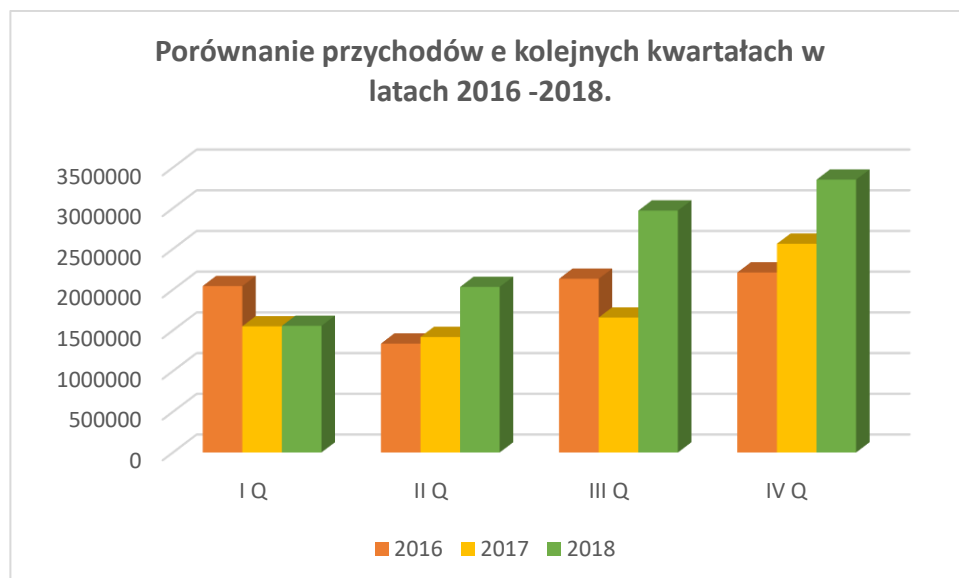
5. Aktualna sytuacja finansowa spółki i przewidywana.

Przychody spółki Calesco S.A. w 2018 roku zrosły o 38 % w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 9 910 185,04 zł.

Spółka Calesco S.A. nie publikowała prognoz finansowych w roku 2018 gdyż sytuacja na rynku była bardzo trudna do przewidzenia. Na początku roku 2018 zarówno budżet jak i firmy prywatne zamarty w oczekiwaniu na rozpatrzenie wniosków na środki pochodzące z Unii Europejskiej i zawiesiły jakąkolwiek działalność inwestycyjną ograniczając się do niezbędnych napraw.

Sytuację na rynku w roku 2018 obrazuje dokładnie Wykres nr 1 tj. przychody Calesco S.A. w kolejnych kwartałach 2018 na tle przychodów w latach 2016 i 2017.

Po uruchomieniu w II kwartale 2018 roku dotacji na termomodernizację gwałtownie wzrósł popyt na usługi z branży systemów grzewczych co również przełożyło się na dynamiczny wzrost przychodów spółki Calesco S.A.



Wykres nr 1. Porównanie przychodów w kolejnych kwartałach w latach 2016-2018.
Źródła własne Calesco S.A.

Duża podaż zleceń w roku 2018 i brak zobowiązań wynikających z nierentownych kontraktów z lat ubiegłych spowodowało ,że Calesco S.A. osiągnęło w roku 2018 wyższe wskaźniki rentowności niż latach poprzednich – Tabela 2

Wskaźnik dla Calesco S.A. /rok	2016	2017	2018
Rentowność sprzedaży produktów <u>Wynik na sprzedaży X 100</u> Przychody ze sprzedaży	2,69%	4,13 %	10,7%

Tabela 2. Wskaźnik ROS – 2016/2017/2018

Źródła własne Calesco S.A.

Spółka Calesco S.A . jest wrażliwa na otoczenie w pozytywnym tego słowa znaczeniu . Przy dużym popycie na usługi wzrasta jej rentowność ,a przy małym nie generuje strat co jest wynikiem posiadanego portfela umów stałych.

Spółka Calesco S.A. na bieżąco reguluje wszystkie swoje zobowiązania w tym zobowiązania z tytułu kredytów inwestycyjnych przeznaczonego na zakup nieruchomości. Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na poziomie 1,28.

Zdaniem Zarządu Spółka Calesco S.A. jest w dobrej kondycji finansowej, działa na trudnym ale rosnącym rynku, jest coraz bardziej rozpoznawalna i generuje co roku zysk.

6. Zagrożenia.

Niezmiennie zagrożeniem dla planów dynamicznego rozwoju firmy Calesco jest fakt funkcjonowania spółki na rynku na którym w okresach dekoniunktury akceptowalne są bardzo niskie marże przy jednoczesnej wysokiej presji na wzrost wynagrodzeń.

Dodatkowo w ostatnich latach po wdrożeniu dyrektywy MAR poważnym ryzykiem dla bezpiecznego rozwoju spółki Calesco S.A. stały się jej obowiązki informacyjne wynikające z uczestnictwa w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Firma Calesco S.A. będzie przeciwdziałać powyższym zagrożeniom poprzez rozsądne zarządzanie :

- **marżą** polegającą na tym, że oferta z którą startuje firma Calesco na przetargach generuje akceptowalną marżę dla Spółki,
- **wysokością wynagrodzeń** w zależności od poziomu wypracowanej marży.
- **portfelem umów stałych** – które gwarantują bezpieczeństwo funkcjonowania w długiej perspektywie.

Dodatkowo by zniwelować ryzyka wynikające z faktu uczestnictwa na rynku NewConnect główni akcjonariusze Calesco S.A. podjęli decyzję o wyjściu Giełdy. W tym celu w dniu 05.04.2018 r dokonano Wezwania na zakup akcji Calesco S.A. W dniu 29.06.2018 r NWZA Calesco S.A podjęło uchwałę o zniesienie dematerializacji akcji spółki Calesco S.A. Uchwała została podjęta wymaganą większością głosów przy czym jeden z Akcjonariuszy złożył sprzeciw.

W dniu 05.07 2018 r. **Zarząd złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywrócenie akcjom spółki Calesco S.A formy dokumentu.** W związku z tym, że jeden z akcjonariuszy mniejszościowych złożył pozew o unieważnienie zaskarżonej uchwały NWZA Calesco S.A. z dnia 29.06.2018 r. KNF zawiesiła w/w wniosek Calesco S.A. do czasu wydania wyroku. Na dzień dzisiejszy Sąd Okręgowy w Szczecinie oddalił pozew w przedmiotowej sprawie w całości. Wyrok jest prawomocny, a spółka oczekuje na rozpatrzenie przez KNF wniosku w sprawie o zniesienie dematerializacji akcji Calesco S.A.

Szczegółowy przebieg zdarzeń związanych z planowanym wyjściem spółki Calesco S.A. z Alternatywnego Systemu Obrotów GPW jest zamieszczony przez Zarząd w formie raportów na platformach EBI i ESPI

7. Środki trwałe i majątek obrotowy spółki.

Na dzień 31.12.2018 rok wartość aktywów trwałych Spółki wyniosła **3 007 048,96 zł** i była niższa od wartości środków trwałych w roku 2017 o 1,2 % z powodu odpisów amortyzacyjnych. Na wartość aktywów trwałych składają się rzeczowe aktywa trwałe (2 451 396,22 zł) w postaci gruntów, budynków, urządzeń technicznych i środków transportu następnie inwestycje długoterminowe (520 000,00 zł) oraz wartości niematerialne i prawne (35 652,74 zł)

Wartość aktywów obrotowych Spółki na 31.12.2018 wyniosła **3 043 230,38 zł** i jest wyższa w stosunku do wartości aktywów w roku 2017 o kwotę 1 133 766,83 zł tj. o około 59 %.

Majątek obrotowy firmy stanowią przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 2 153 993,68 zł, produkcja w toku 271 433,90 zł, oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach w kwocie 373 205,41 zł.

Wzrost aktywów obrotowych w 2018 roku w stosunku do roku 2017 spowodowany jest znacznym wzrostem obrotów, który przełożył się na wzrost należności, zapasów i środków pieniężnych.

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12. 2018 r. wzrosły o 49% w stosunku do wartości należności w roku 2017 i wyniosły 2 232 109,90 zł.

Wskaźnik rotacji należności osiągnął wartość w roku 2018 (82,2) przy czym do wyliczenia wskaźnika wzięto wartość należności na koniec roku. Obraz wartości rotacji należności uległ pewnemu zniekształceniu podobnie jak w roku ubiegłym ponieważ obroty są nierównomiernie rozłożone i zdecydowanie osiągają najwyższe wartości w IV kwartale.

Wzrost wskaźnika rotacji należności w stosunku do roku 2017 (75,1 dni) jest spowodowany wzrostem udziału w przychodach wpływów od firm budżetowych w tym szpitali. Należy przy tym podkreślić, że firma nie posiada należności nieściągalnych.

Kapitał własny spółki na koniec 2018 roku wyniósł **3 334 466,08 zł**. Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2018 roku wynosi **272 347,10 zł** i dzieli się na 2 723 471 akcje - serii A 1250 000 sztuk, serii B 1250000 sztuk, akcje serii C 6400 sztuk i akcje serii D 217 071 sztuk. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,10 zł. Akcje serii A są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi.

Spółka Calesco S.A. posiada fundusz zapasowy o wartości **2 260 549,62 zł**. Kapitał zapasowy zwiększył się o kwotę **139 550,03 zł** w oparciu o Uchwałę nr 5/2018 ZWZA z dnia 28.06.2018 r. dotyczącą podziału wyniku finansowego za rok 2017. Na mocy przedmiotowej uchwały wypracowany zysk w roku 2017 w kwocie 194 019,45 zł został przeznaczony w kwocie 54 469,42 na wypłatę dywidendy

w wysokości 0,02 zł na każdą akcję , a pozostałą kwotę 139 550,03 zł na dalszy rozwój firmy.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2018 roku wyniosły **2 087 295,44 zł** z czego kwota 1 299 159,32 zł dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W stosunku do roku 2017 zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wzrosły o 528 238,65 zł tj. o 34 %. Wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika z faktu wysokiego wzrostu zamówień w IV kwartale 2018 r.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2018 roku wyniosły **462 148,48 zł** . W stosunku do roku 2017 zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o kwotę 251 071,75 zł.

Na przedmiotową wartość miała wpływ spłata kredytów inwestycyjnych (RB 5/2011 z dnia 25.03.2011 oraz RB 5/2016 z dnia 27.01.2016) oraz spłaty rat leasingowych za zakupione samochody serwisowe .

8. Wybrane wskaźniki finansowe.

Wskaźnik finansowy (dla Calesco S.A.).	2016	2017	2018
Rentowność przychodów <u>Wynik finansowy netto X 100</u> przychody ogółem	1,41 %	2,67 %	8,1 %
Szybkość obrotu należności <u>Należności z tytułu dostaw i usług X 365</u> przychody netto	57,8	75,1	82,2 dni
Stopa zadłużenia <u>zobowiązania i rezerwy</u> suma pasywów	0,48	0,48	0,45
Wskaźnik płynności bieżącej <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe)	1,26	1,22	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej <u>aktywa obrotowe – zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,16	1,08	1,28
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto x 100</u> kapitał własny	4,56 %	7,5%	24,0 %

Tabela nr 3. Wybrane wskaźniki finansowe 2016/2017/2018.

Źródła własne Calesco S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe wskaźniki ekonomiczne Zarząd Calesco S.A. stwierdza że :

Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej i nie ma żadnych przeciwwskazań do dalszego kontynuowania działalności w podobnym jak do tej pory zakresie.

9. Informacja dotycząca zobowiązań podatkowych spółki.

Kwota bieżących zobowiązań podatkowych spółki na dzień 31.12.2018 roku wynosi 454 769,62 zł. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania podatkowe.

10. Przewidywane kierunki rozwoju spółki.

Spółka Calesco S.A. planuje konsekwentnie realizować dotychczasową strategię działania opartą na rozwoju organicznym i wiedzy. Szczególny nacisk zostanie położony na zwiększenie wolumenu umów stałych na całym obszarze działania. W związku z powyższym, Spółka będzie kontynuowała działania marketingowe ,których celem jest pozyskanie nowych klientów oraz kreowanie wśród potencjalnych kontrahentów potrzeb w zakresie rozwiązań energooszczędnych i poprawiających jakość powietrza.

W dalszym ciągu będą kontynuowane działania na rzecz wzrostu rentowności sprzedaży poprzez:

- wzrost wydajności pracy
- usprawnienie przepływu informacji,
- zwiększenie rozpoznawalności marki ,która ma kojarzyć się z wiedzą i wysoką jakością usług świadczonych przez spółkę Calesco S.A.

Ponad to firma Calesco planuje w roku 2019 kontynuować przerwana w roku 2017 inwestycję polegającą na podłączeniu lokalnej instalacji kanalizacyjnej do sieci miejskiej.

Inwestycja będzie realizowana częściowo siłami własnymi ,a częściowo poprzez firmy zewnętrzne. W roku 2018 w ramach w/w inwestycji Calesco S.A. dokonało zakupów na kwotę 42 758,04 zł.

11 . Ważne wydarzenia.

Do wydarzeń w roku 2018 mających istotny wpływ na działalność Spółki należy

Zaliczyć

- Podjęcie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Calesco S.A. – Raport EBI 14/2018 z dnia 29.06.2018 r oraz raport ESPI 13/2018 z dnia 29.06.2018 r . – uchwała została zaskarżona.

- Złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Calesco S.A. – RB ESPI 17/2018 z dnia 05.07.2018
- Złożenie pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Calesco S.A. – RB EBI 24/2018 z dnia 10.10.2018 r
- Oddalenie pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Calesco S.A. przez Sąd Okręgowy w Szczecinie. RB ESPI 35/2018 r z dnia 05.12.2018 r. i RB EBI 5/2018 z dnia 04.03.2019 r.
- Zmiany składu Rady Nadzorczej Calesco S.A. RB ESPI 21/2018 z dnia 04.09.2018 r, RB EBI 18/2018 z dnia 04.09.2018 r ,RB ESPI 32/2018 z dnia 21.11.2018 r
- Pozyskanie nowych istotnych inwestycji o wartości:
 - 770 tys. zł netto – RB ESPI 1/2018 z dnia 12.04.2018 r.
 - 430 tys. zł brutto – RB ESPI 3/2018 z dnia 22.05.2018 r.
 - 2 017 tys. zł brutto – RB ESPI 16/2018 z dnia 5.07.2018 r.

12. Informacje o ryzyku wynikającym z instrumentów finansowych.

W spółce nie występuje ryzyko wynikające z instrumentów finansowych.

NINIEJSZYM ZARZĄD CALESCO S.A. PRZEDKŁADA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I WNIOSKUJE O PRZEKAZANIE ZYSKU NETTO ZA ROK 2018 W KWOCIE 801 569,36 zł NA :

- wypłatę dywidendy w kwocie 190 642,97 zł co stanowi 0,07 zł na jedną akcję
- na kapitał zapasowy z przeznaczeniem na dalszy rozwój spółki w kwocie 610 926,39 zł.

Szczecin , dnia 25 marca 2019 rok

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

