



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI CALESCO S.A.

**za IV KWARTAŁ 2017 r.
od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 r.**



SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.....	4
2.1.	Bilans na dzień 31.12.2017 r. oraz dane porównawcze.....	4
2.2.	Rachunek wyników	
2.2.1.	Rachunek wyników za IV kwartał 2017 roku oraz dane porównawcze.....	5
2.2.2.	Rachunek wyników na dzień 31.12.2017 roku oraz dane porównawcze.....	6
2.3.	Rachunek przepływów na dzień 31.12.2017 r.	
2.4.	Zestawienie w kapitale własnym na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 r. oraz dane porównawcze.

BILANS	Stan na 31.12.2017 r. PLN	Stan na 31.12.2016 r. PLN
AKTYWA	4 971 224,68	4 570 008,96
A. Aktywa trwale	3 046 588,95	3 096 516,46
I Wartości niematerialne i prawne	32 881,78	49 083,30
II Rzeczowe aktywa trwale	2 490 789,17	2 524 445,16
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	521 000,00	521 000,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 988,00	1 988,00
B. Aktywa obrotowe	1 924 635,73	1 473 492,50
I Zapasy	228 672,56	111 696,11
II Należności krótkoterminowe	1 512 005,66	1 114 843,80
III Inwestycje krótkoterminowe	128 686,70	199 376,90
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 270,81	47 575,69
PASYWA	4 971 224,68	4 570 008,96
A Kapitał własny	2 630 376,68	2 393 346,69
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	2 340 848,00	2 011 760,43
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	237 029,99	109 239,16
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 340 848,00	2 176 662,27
I Rezerwy na zobowiązania	53 136,00	53 136,00
II Zobowiązania długoterminowe	713 515,12	913 592,70
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 534 591,00	1 170 498,57
IV Rozliczenia międzyokresowe	39 605,00	39 435,00



2.2.1. Rachunek wyników za IV kwartał 2017 roku oraz dane porównawcze.

	IV kwartał od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 PLN	IV kwartał od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	2 412 336,99	2 030 781,82
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 563 580,38	2 210 950,36
II Zmiana stanu produktów	-151 243,39	-180 168,54
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	2 155 703,89	1 881 398,27
I Amortyzacja	56 198,07	48 464,17
II Zużycie materiałów i energii	836 334,48	791 500,84
III Usługi obce	398 925,06	275 010,66
IV Podatki i opłaty	41 834,06	42 122,92
V Wynagrodzenia	627 566,84	538 333,56
VI Ubezpieczenia społeczne	103 281,47	94 768,34
VII Pozostałe koszty rodzajowe	91 673,91	91 197,78
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	256 633,10	149 383,55
D. Pozostałe przychody operacyjne	40 571,91	19 030,53
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	773,44	9 311,49
II Dotacje	30 720,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	9 078,47	9 719,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	46 864,39	24 522,05
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	46 864,39	24 522,05
F. Zysk z działalności operacyjnej	250 330,62	143 892,03
G. Przychody finansowe	39,37	371,62
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	39,37	371,62
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	14 080,90	15 296,19
I Odsetki	14 080,90	15 296,19
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	236 299,09	128 967,46
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	236 299,09	128 967,46
L. Podatek dochodowy	44 896,82	24 503,82
I część bieżąca podatku dochodowego	0,00	24 503,82
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata/netto)	191 402,26	104 463,64



2.2.2 Rachunek wyników na dzień 31.12.2017 r. i dane porównawcze.

Rachunek zysków i strat	IV kwartał narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartał narastająco od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	7 170 763,37	7 038 111,95
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 188 491,62	7 716 145,05
II Zmiana stanu produktów	-17 728,25	-678 033,10
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	6 815 003,98	6 830 463,95
I Amortyzacja	216 536,84	214 318,04
II Zużycie materiałów i energii	2 516 367,31	2 711 040,02
III Usługi obce	1 004 613,61	954 816,38
IV Podatki i opłaty	141 713,71	125 233,40
V Wynagrodzenia	2 193 433,74	2 068 590,67
VI Ubezpieczenia społeczne	387 875,63	357 480,30
VII Pozostałe koszty rodzajowe	354 463,14	398 985,14
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	355 759,39	207 648,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	88 801,70	44 152,79
I Zysk ze zbycia niefinansowych	12 788,51	10 937,51
II Dotacje	30 720,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	45 293,19	33 215,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	91 397,10	53 199,85
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	91 397,10	53 199,85
F. Zysk z działalności	353 163,99	198 600,94
G. Przychody finansowe	329,78	8 671,91
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	329,78	8 671,91
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	59 463,78	63 335,69
I Odsetki	59 463,78	63 335,69
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	294 029,99	143 937,16
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	294 029,99	143 937,16
L. Podatek dochodowy	57 000,00	35 322,00
I część bieżąca podatku dochodowego	57 000,00	35 322,00
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku	0,00	-624,00
N. Zysk (strata/netto)	237 029,99	109 239,16



2.3. Rachunek przepływów na 31.12.2017 r. i dane porównawcze.

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na 31.12.2017 PLN	Stan na 31.12.2016 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	237 029,99	109 239,16
II Korekty razem	11 166,01	236 158,83
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	248 196,00	345 397,99
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	22 105,69	23 367,31
II Wydatki	-20 933,32	-484 069,31
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 172,37	-466 122,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I Wpływy	172 879,27	320 000,00
II Wydatki	-396 178,01	-629 598,78
III Przepływy pieniężne z działalności Finansowej	-320 058,63	-309 598,78
D. Przepływy pieniężne netto razem	-70 690,26	-424 902,79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-70 690,26	-424 902,79
F. Środki pieniężne na początek okresu	199 376,96	624 279,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu	128 686,70	199 376,90

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2017 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 2016 stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2017.
3. Wszystkie dane zawarte w raporcie za IV kwartał 2017 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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Przychody spółki Calesco S.A. w czwartym kwartale 2017 roku wyniosły **2 563 580,38 zł** i były wyższe o około 16 % od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego (2 210 950,36 zł).

Bezpośredni wpływ na wzrost sprzedaży miał fakt , że czwarty kwartał jest okresem sezonu grzewczego w którym odnotowuje się większe wpływy z umów stałych.

Dodatkowo na rynku zaczęły pojawiać się zlecenia obejmujące swoim zakresem wymianę kotłów i infrastruktury grzewczej prowadzoną w ramach działań współfinansowanych z UE , a dotyczące termomodernizacji budynków.

W IV kwartale 2017 roku wypracowano zysk brutto w wysokości **236 299,09 zł** i był on wyższy od zysku brutto osiągniętego w IV kwartale roku 2016 o **107 331,63 zł** co w ujęciu procentowym stanowi wzrost o 83%.

Narastająco przychody ze sprzedaży netto po 12 miesiącach 2017 roku wyniosły **7 188 491,62 zł** i były niższe od przychodów osiągniętych w roku 2016 o **527 653,43 zł** co w ujęciu procentowym stanowi spadek obrotów o **7 %** . Przy czym narastająco zysk brutto za rok 2017 wyniósł **294 029,99 zł** i jest ponad dwukrotnie wyższy od zysku brutto osiągniętego w roku 2016 roku (**143 937,16 zł.**)

Należy podkreślić ,że spadek obrotów w roku 2017 w Calesco S.A. był pochodną sytuacji panującej na rynku , w którym większość firm czekała z podjęciem decyzji inwestycyjnej do czasu rozpatrzenia wniosków o dotację z UE. Z tego powodu w omawianym okresie pojawiało się na rynku bardzo mało ofert inwestycyjnych . Część firm ,które chciały przetrwać trudny okres ,zaczęły konkurować między sobą i obniżały marżę do niebezpiecznych granic.

Ponieważ Calesco S.A jest spółką ,która jest w stanie normalnie funkcjonować w oparciu o portfel zamówień wynikających z umów stałych , Zarząd nie zdecydował się wykonywać zleceń nisko marżowych tak by nie utracić wypracowanej przez lata płynności i móc realizować w przyszłości duże zlecenia .

Poniżej w tabeli nr1 ujęte są najważniejsze wskaźniki finansowe obliczone na podstawie wyników wstępnych Emitenta za rok 2017 i odniesione do wskaźników wyliczonych na bazie wyników ostatecznych za rok 2015 i rok 2016.

Wskaźnik/Rok	2015	2016	2017
ROA (stopa zwrotu aktywów)	12,22	2,39	4,77
ROE (Stopa zwrotu z kapitału własnego)	0,25	0,05	0,09
ROS (Stopa zwrotu ze sprzedaży) zysk ze sprzedaży/suma przychodów ze sprzedaży	7,68%	1,55%	3,30 %
EPS (Zysk na 1 akcję)	0,23	0,04	0,09
P/E Wskaźnik c/zysk *	7,27	25,93	11,49
DR (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)	49 %	48 %	47 %
LCR (Wskaźnik płynności bieżącej)	1,49	1,22	1,25
LQR (Wskaźnik szybki płynności)	1,00	1,16	1,11

TABELA NR 1 . Wskaźniki finansowe rok 2015/2016/2017

• Cena zamknięcia na 30.12.2015, (1,65 zł) 30.12.2016 (1,04zł) , 29.12.2017 (1,00 zł) , (wg informacja na stronie www.newconnect.pl)



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

W grudniu 2017 roku firma Calesco S.A. udostępniła dwa z posiadanych czterech torów kolejowych przewoźnikom kolejowym o czym poinformowano na stronie internetowej www.calesco.pl

Na dzień 31.12. 2017 zatrudnienie w Spółce nie uległo zmianie w stosunku do poziomu zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r , przy czym w przyszłości spółka planuje wzrost zatrudnienia na stanowiskach serwisowych .

Podsumowując , Zarząd Calesco S.A. jest zadowolony z osiągniętych wyników finansowych . Pomimo niższych przychodów i relatywnie wyższych kosztów pracy wypracowano 2017 roku wyższy zysk niż w roku 2016.

Na dzień dzisiejszy Spółka planuje:

- osiągnąć przychody w roku 2018 wyższe niż w roku 2017 przy czym szczegółowe prognozy dotyczące wyniku finansowego za rok 2018 Zarząd przedstawi w raporcie za I kwartał 2018 roku.
- 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.
- w dalszym ciągu kłaść nacisk na rozpoznawalność marki poprzez indywidualne oznakowanie sprzętu i pojazdów którymi poruszają się serwisanci oraz reklamę.

5. POGNOZA WYNIKÓW.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2017 rok.

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

W czwartym kwartale 2017 roku Spółka Calesco podobnie jak w poprzednich okresach promuje swoje usługi w zakresie doradztwa technicznego związanego z nowymi technologiami optymalizującymi pracę systemów grzewczych oraz układami zdalnego nadzoru . Nowoczesna i unikalna wiedza dotycząca nowych rozwiązań jest przekazywana serwisantom na licznych szkoleniach organizowanych przez producentów urządzeń grzewczych oraz potencjalnym klientom na spotkaniach organizowanych przez Zarząd.

W czwartym kwartale 2017 roku Spółka opublikowała dwa raporty bieżące tj. jeden raport ESPI i jeden raport EBI - okresowy .



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.

Akcjonariusz	Kapitał zakładowy		Głosy na WZA	
	Ilość	%	Ilość	%
Jacek Gryczka	725 000	26,62	1 087 500	27,37
Maciej Gryczka	626 465	23,00	938 965	23,63
Maria Majewska	625 000	22,95	937 500	23,59
Krzysztof Dokowski	541 951	19,90	804 451	20,25
Pozostali Akcjonariusze	205 055	7,53	205 055	5,16
Razem	2 723 471	100,00	3 973 471	100,00

TABELA NR 2 . Struktura akcjonariatu spółki Calesco S.A. na dzień 08.02.2017 r.

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

ROK	31.12. 2017 r.	31.12.2016r.
Liczba osób zatrudnionych w Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty	29,25	29,25

Krzysztof Dokowski
Prezes Zarządu

Renata Gryczka
Członek Zarządu