



# **RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI CALESCO S.A.**

**za III KWARTAŁ 2018 r.  
od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.**



## SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.....	4
2.1.	Bilans na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze.....	4
2.2.	Rachunek wyników	
2.2.1.	Rachunek wyników za III Q 2018 roku oraz dane porównawcze.....	5
2.2.2.	Rachunek wyników na dzień 30.09.2018 roku oraz dane porównawcze.....	6
2.3.	Rachunek przepływów na dzień 30.09.2018 r.	
2.4.	Zestawienie w kapitale własnym na dzień 30.09.2018 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	<a href="mailto:rgryczka@calesco.pl">rgryczka@calesco.pl</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.calesco.pl">www.calesco.pl</a>
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: <a href="http://www.zarzecki.pl">www.zarzecki.pl</a> Adres poczty elektronicznej : <a href="mailto:biuro@zarzecki.pl">biuro@zarzecki.pl</a>
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"><li>- obsługa serwisowa kotłowni - <b>SERWIS 24 h</b>,</li><li>- montaż i uruchomienia systemów grzewczych,</li><li>- nadzór nad spalarniami,</li><li>- doradztwo w zakresie optymalizacji kotłowni, wykonywanie</li><li>- audytów energetycznych, projektowanie kotłowni w tym systemów kogeneracji i trigeneracji</li></ul>
PKD 2007	43 ,22 Z , 46,71 Z



## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.

### 2.1. Bilans na dzień 30.09.2018 r. oraz dane porównawcze.

BILANS	Stan na 30.09.2018 r. PLN	Stan na 30.09.2017 r. PLN
<b>AKTYWA</b>	<b>5 613 399,43</b>	<b>4 775 681,00</b>
<b>A. Aktywa trwale</b>	<b>2 930 545,02</b>	<b>3 013 422,29</b>
I Wartości niematerialne i prawne	29 229,78	36 879,66
II Rzeczowe aktywa trwale	2 378 327,24	2 453 554,63
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>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 682 854,41</b>	<b>1 762 258,71</b>
I Zapasy	316 681,24	380 080,01
II Należności krótkoterminowe	2 201 936,05	1 304 668,08
III Inwestycje krótkoterminowe	122 077,78	16 550,26
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 159,34	60 960,36
<b>PASYWA</b>	<b>5 613 399,43</b>	<b>4 775 681,00</b>
<b>A Kapitał własny</b>	<b>3 107 267,44</b>	<b>2 451 077,59</b>
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	2 260 549,62	2 120 999,59
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	574 370,72	57 730,90
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 506 131,99</b>	<b>2 324 603,41</b>
I Rezerwy na zobowiązania	52 677,00	53 136,00
II Zobowiązania długoterminowe	500 328,94	749 384,56
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 913 521,05	1 482 477,85
IV Rozliczenia międzyokresowe	39 605,00	39 605,00



## 2.2.1. Rachunek wyników za III kwartał 2018 roku oraz dane porównawcze.

	III kwartał od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 PLN	III kwartał od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:</b>	<b>2 977 715,62</b>	<b>1 682 802,37</b>
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 970 960,13	1 657 044,19
II Zmiana stanu produktów	6 755,49	25 758,18
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
IV Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 462 351,16</b>	<b>1 655 427,03</b>
I Amortyzacja	51 965,70	53 003,07
II Zużycie materiałów i energii	891 021,75	644 172,09
III Usługi obce	656 434,82	247 296,70
IV Podatki i opłaty	19 274,77	34 893,54
V Wynagrodzenia	611 912,73	514 071,12
VI Ubezpieczenia społeczne	114 326,84	93 181,49
VII Pozostałe koszty rodzajowe	117 414,55	68 809,02
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>515 364,46</b>	<b>27 375,05</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 114,23</b>	<b>1 792,94</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00
II Dotacje	0,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	1 114,23	1 792,94
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 945,76</b>	<b>7 789,66</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	7 945,76	7 789,66
<b>F. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>508 532,93</b>	<b>21 444,75</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>962,20</b>	<b>123,90</b>
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	962,20	123,90
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	1,05	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>13 028,75</b>	<b>15 370,55</b>
I Odsetki	13 028,75	15 370,55
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
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej</b>	<b>496 466,38</b>	<b>6 131,97</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>496 466,38</b>	<b>6 131,97</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I część bieżąca podatku dochodowego	0,00	0,00
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata/netto)</b>	<b>496 466,38</b>	<b>6 131,97</b>



## 2.2.2 Rachunek wyników na dzień 30.09.2018 r. i dane porównawcze.

Rachunek zysków i strat	II kwartał narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018		II kwartał narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	
	PLN		PLN	
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:</b>	<b>6 651 625,52</b>		<b>4 758 426,38</b>	
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 559 099,88		4 624 911,24	
II Zmiana stanu produktów	92 525,64		133 515,14	
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00		0,00	
IV Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00	
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 038 215,52</b>		<b>4 659 300,09</b>	
I Amortyzacja	162 458,96		160 338,77	
II Zużycie materiałów i energii	2 247 023,95		1 680 142,83	
III Usługi obce	1 140 983,86		605 688,55	
IV Podatki i opłaty	57 217,42		99 879,65	
V Wynagrodzenia	1 745 709,79		1 565 866,90	
VI Ubezpieczenia społeczne	322 713,75		284 594,16	
VII Pozostałe koszty rodzajowe	362 107,79		262 789,23	
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		0,00	
<b>C. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>613 410,00</b>		<b>99 126,29</b>	
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>13 725,69</b>		<b>48 229,79</b>	
I Zysk ze zbycia niefinansowych	2 000,00		12 015,07	
II Dotacje	0,00		0,00	
III Inne przychody operacyjne	11 725,69		36 214,72	
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>15 105,18</b>		<b>44 532,71</b>	
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00		0,00	
III Inne koszty operacyjne	15 105,18		44 532,71	
<b>F. Zysk z działalności</b>	<b>612 030,51</b>		<b>102 823,37</b>	
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 178,40</b>		<b>290,41</b>	
I Dywidendy	0,00		0,00	
II Odsetki	1 178,40		290,41	
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
V Inne	1,29		0,00	
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>38 838,19</b>		<b>45 382,88</b>	
I Odsetki	38 838,19		45 382,88	
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	
<b>I. Zysk ( strata ) z działalności gospodarczej</b>	<b>574 370,72</b>		<b>57 730,90</b>	
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
I Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
II Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>574 370,72</b>		<b>57 730,90</b>	
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
I część bieżąca podatku dochodowego	0,00		0,00	
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00		0,00	
<b>M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>N. Zysk (strata/netto)</b>	<b>574 370,72</b>		<b>57 730,90</b>	



### 2.3. Rachunek przepływów na 30.09.2018 r. i dane porównawcze.

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na 30.09.2018 PLN	Stan na 30.09.2017 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I Zysk (strata) netto	574 370,72	57 730,90
II Korekty razem	-271 844,69	-167 913,58
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	302 526,03	-110 182,68
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
I Wpływy	2 000,00	21 292,68
II Wydatki	-25 958,00	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 958,00	21 292,68
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
I Wpływy	62 150,66	260 466,70
II Wydatki	-347 713,25	-354 403,40
III Przepływy pieniężne z działalności Finansowej	-285 562,59	-93 936,70
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	-6 994,56	-182 826,70
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-6 994,56	-182 826,70
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	129 072,34	199 376,96
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	122 077,78	16 550,26

### 2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2018 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 2017 stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2018.
3. Wszystkie dane zawarte w raporcie za III kwartał 2018 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 trzecim kwartale 2018 roku wyniosły **2 977 715 ,62 zł** i były wyższe o 77 % od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego ( 1 682 802,37 zł ). W tym samym okresie Spółka odnotowała zysk brutto w wysokości **496 466,38 zł** i był on wyższy o 490 334,41 zł od zysku osiągniętego w III kwartale 2017r . ( 6 131,97 zł ).

Na wysoki wzrost przychodów w III kwartale 2018 roku istotny wpływ miała zakończona sprzedaż inwestycji o których informowano w raporcie ESPI 10/2017 i ESPI 3/2018 oraz wiele inwestycji które nie posiadały statusu inwestycji istotnych , a związanych głównie były z doradztwem technicznym i pracami termomodernizacyjnymi.

Inwestycja wymieniona w raporcie ESPI 1/2018 nie została zrealizowana w całości w III kwartale z przyczyn niezależnych od wykonawcy i inwestora – poziom fakturowania w trzecim kwartale wyniósł około 50%.

Należy przy tym podkreślić że żadna strona nie wnosi żadnych roszczeń ,a termin zakończenia inwestycji jest na bieżąco uzgadniany ze stroną trzecią – przypuszczalnie będzie to koniec roku 2018. Kontrakt nie generuje żadnych ryzyk dla Emitenta.

Narastająco przychody ze sprzedaży po dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniosły **6 559 099,88 zł** i były wyższe od przychodów uzyskanych przez Calesco S.A po III kwartale 2017 roku o 41 % ( 4 624 911,24 zł).

Zysk po dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniósł 574 370,72 zł i był praktycznie dziesięciokrotnie wyższy od zysku wypracowanego po dziewięciu miesiącach roku 2017 (57 730,90 zł).

W dalszym ciągu utrzymywany jest wysoki stan zapasów ,który odzwierciedla zaangażowanie Spółki w duże inwestycje o których informowano w raporcie ESPI 16/2018 – „ Istotne umowy”.

Spółka Calesco S.A. w obliczu rosnącej presji na wyższe wynagrodzenia na bieżąco renegotjuje nowe stawki za umowy serwisowe.

Zarząd Calesco S.A. pozytywnie ocenia tempo rozwoju firmy i w dalszym ciągu planuje kontynuować przyjętą strategię działania opartą o rozwój organiczny . Przy czym należy być świadomym ,że presja na wzrost wynagrodzeń jest na tyle duża ,że istotnie może skorygować wyniki firmy.

Dodatkowym ryzykiem są zawirowania na rynku budowlanym ,w tym kłopoty z pozyskaniem podwykonawców przez Inwestorów i związane z tym przesunięcia w terminach zakończenia zadań które mogą generować dodatkowe koszty dla Wykonawcy .

Jednocześnie Emitent informuje ,że obydwa kredyty inwestycyjne są obsługiwane prawidłowo.

Dodatkowo spółka we wrześniu podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 300 000,00 zł z bankiem komercyjnym na warunkach rynkowych w celu sfinansowania bieżącej działalności. RB ESPI 25/2018 z dnia 27.09.2018 r.





## 5. POGNOZA WYNIKÓW.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2018 rok.

Na dzień dzisiejszy Zarząd Calesco S.A. nie będzie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2018 gdyż sytuacja na rynku jest w dalszym ciągu dynamiczna i nieprzewidywalna. Należy jednak spodziewać, że przychody w kolejnych kwartałach zaczną wzrastać ponieważ rośnie zapotrzebowanie na usługi związane z pracami termomodernizacyjnymi zwłaszcza na te działania, które objęte są dotacjami unijnymi. Wraz ze wzrostem przychodów rośnie poziom zatrudnienia, który przekłada się na relatywnie wyższy niż w latach ubiegłych wzrost wynagrodzeń, co skutecznie obniża poziom rentowności sprzedaży.

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

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka Calesco S.A. podejmowała głównie działania związane ze szkoleniem nowych, młodych pracowników.

W trzecim kwartale 2018 r.:

- W dniu 05.07.2018 r. Zarząd Calesco S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji Calesco S.A. Raport ESPI 17/2018 r.
- Zgodnie z informacją zawartą w raporcie EBI 12/2018 r. wypłacono w dniu 14.08.2018 r. dywidendę.
- W dniu 04.09.2018 r. NWZA Calesco S.A. wybrano nową Radę Nadzorczą na 5 letnią kadencję Raport EBI 18/2018 r i raport ESPI 04.09.2018 r.
- W dniu 07.09.2018 roku wpłynęło do spółki Calesco S.A. Postanowienie sądu o zabezpieczenie roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwały w/s dematerializacji akcji. Raport EBI 20/2018 i raport ESPI 22/2018.
- Zarząd złożył zażalenie na w/w postanowienie. Raport EBI 21/2018 i raport ESPI 23/2018.
- W dniu 26.09.2018 r. wpłynęło zawiadomienie z Sądu o złożeniu pozwu o unieważnienie uchwały nr 4 z dnia 29.06.2018 r. NWZA Calesco S.A. Raport EBI 22/2018 i ESPI 24/2018.

W III kwartale 2018 roku Spółka opublikowała 14 raportów ESPI i 9 raportów EBI w tym jeden kwartalny



## 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	737 647	27,08	1 100 147	27,69
Maciej Gryczka	639 113	23,47	951 613	23,95
Maria Majewska	637 648	23,41	950 148	23,91
Krzysztof Dokowski	554 599	20,36	817 099	20,56
Pozostali Akcjonariusze	154 464	5,67	154 464	3,89
<b>Razem</b>	<b>2 723 471</b>	<b>100,00</b>	<b>3 973 471</b>	<b>100,00</b>

TABELA NR 2 . Struktura akcjonariatu spółki Calesco S.A. na dzień sporządzenia raportu.

W dniu 18.10.2018 r Zarząd Calesco S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o zawieszeniu postępowania administracyjnego w sprawie przywrócenia akcjom Calesco S.A. formy dokumentu- Raport ESPI 28/2018

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

ROK	30.09. 2018 r.	30.09.2017r.
Liczba osób zatrudnionych w Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty	32,75	27, 25

**Krzysztof Dokowski**  
Prezes Zarządu

**Renata Gryczka**  
Członek Zarządu