



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI CALESCO S.A.

**za IV KWARTAŁ 2016 r.
od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.**



SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNAWCZE.....	4
2.1.	Bilans na dzień 31.12.2016 r. oraz dane porównawcze.....	4
2.2.	Rachunek wyników	
2.2.1.	Rachunek wyników za IV kwartał 2016 roku oraz dane porównawcze.....	5
2.2.2.	Rachunek wyników na dzień 31.12.2016 roku oraz dane porównawcze.....	6
2.3.	Rachunek przepływów na dzień 31.12.2016 r.	
2.4.	Zestawienie w kapitale własnym na dzień 31.12.2016 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 (wstępny) na dzień 31.12.2016 r. oraz dane porównawcze.

BILANS	Stan na 31.12.2016 r. PLN	Stan na 31.12.2015 r. PLN *
AKTYWA	4 678 172,61	5 056 121,51
A. Aktywa trwale	3 096 506,74	2 714 482,45
I Wartości niematerialne i prawne	48 870,82	53 987,85
II Rzeczowe aktywa trwale	2 524 931,92	2 137 790,60
III Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV Inwestycje długoterminowe	521 000,00	521 000,00
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 704,00	1 704,00
B. Aktywa obrotowe	1 581 665,87	2 341 639,06
I Zapasy	134 327,40	799 905,59
II Należności krótkoterminowe	1 200 016,99	875 589,67
III Inwestycje krótkoterminowe	200 180,95	624 279,69
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 140,53	41 864,11
PASYWA	4 678 172,61	5 056 121,51
A. Kapitał własny	2 454 563,69	2 474 750,50
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	170 456,16	617 982,59
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 223 608,92	2 584 095,01
I Rezerwy na zobowiązania	53 476,00	53 476,00
II Zobowiązania długoterminowe	919 291,86	940 361,90
III Zobowiązania krótkoterminowe	1 211 406,06	1 550 642,11
IV Rozliczenia międzyokresowe	39 435,00	39 615,00



2.2.1. Rachunek wyników (wstępny) za IV kwartał 2016 roku oraz dane porównawcze.

	IV kwartał od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 PLN	IV kwartał * od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	2 034 881,06	2 841 368,01
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 210 950,36	2 715 011,91
II Zmiana stanu produktów	-176069,30	126 356,1
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	1 834 267,81	2 593 543,06
I Amortyzacja	48 464,20	53 394,18
II Zużycie materiałów i energii	763 430,14	1 302 787,22
III Usługi obce	259 338,86	344 103,74
IV Podatki i opłaty	42 469,92	13 132,34
V Wynagrodzenia	534 176,56	658 461,41
VI Ubezpieczenia społeczne	94 768,34	94 857,07
VII Pozostałe koszty rodzajowe	91 619,79	126 807,1
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	200 613,25	247 824,95
D. Pozostałe przychody operacyjne	19 201,91	3 841,57
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	9 798,24	0,00
II Dotacje	0,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	9 403,67	3 841,57
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 454,13	4 345,82
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	11 454,13	4345,82
F. Zysk z działalności operacyjnej	208 361,03	247 320,70
G. Przychody finansowe	371,62	11 360,24
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	371,62	11 360,24
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	15 246,19	14 644,24
I Odsetki	15 246,19	14 644,24
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	193 486,46	244 036,70
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	193 486,46	244 036,70
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)	193 486,46	244 036,70



2.2.2 Rachunek wyników (wstępny) na dzień 31.12.2016 r. i dane porównawcze.

Rachunek zysków i strat	IV kwartał narastająco	IV kwartał narastająco *
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	7 042 211,19	8 045 716,15
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 716 145,05	7 657 498,40
II Zmiana stanu produktów	-673 933,86	388 217,55
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	6 783 333,49	7 262 537,24
I Amortyzacja	214 318,07	196 277,87
II Zużycie materiałów i energii	2 684 637,56	3 168 875,67
III Usługi obce	939 144,58	977 501,95
IV Podatki i opłaty	125 580,40	78 775,45
V Wynagrodzenia	2 064 433,67	2 076 058,88
VI Ubezpieczenia społeczne	357 480,30	341 627,95
VII Pozostałe koszty rodzajowe	399 407,15	423 419,45
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk ze sprzedaży	258 877,70	783 178,91
D. Pozostałe przychody operacyjne	44 324,17	52 778,55
I Zysk ze zbycia niefinansowych	11 424,26	0,00
II Dotacje	0,00	8 000,00
III Inne przychody operacyjne	32 899,91	44 778,55
E. Pozostałe koszty operacyjne	40 131,93	30 116,85
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	40 131,93	24 403,94
F. Zysk z działalności	263 069,94	805 840,61
G. Przychody finansowe	8 671,91	40 489,98
I Dywidendy	0,00	0,00
II Odsetki	8 659,18	40 489,98
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	63 285,69	60 934,00
I Odsetki	63 285,69	60 934,00
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	208 456,16	785 234,59
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	208 456,16	785 396,59
L. Podatek dochodowy	38 000,00	158 072,00
I część bieżąca podatku dochodowego	0,00	158 072,00
II część odroczonego podatku dochodowego	0,00	9 180,00
M. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata/netto)	170 456,16	618 144,59



2.3. Rachunek przepływów (wstępny) na 31.12.2016 r. i dane porównawcze.

Rachunek przepływów pieniężnych	Stan na 31.12.2016 PLN	Stan na 31.12.2015 * PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) netto	170 456,16	617 982,59
II Korekty razem	195 349,63	413 552,02
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	365 805,79	1 031 534,61
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	23 367,31	19 105,69
II Wydatki	-484 069,31	-49 919,56
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	460 702,00	-30 813,87
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I Wpływy	320 000,00	0,00
II Wydatki	-649 202,53	-518 750,53
III Przepływy pieniężne z działalności Finansowej	-329 202,53	-518 750,53
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 424 098,74	481 970,22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 424 098,74	481 970,22
F. Środki pieniężne na początek okresu	624 279,69	142 309,47
G. Środki pieniężne na koniec okresu	200 180,95	624 279,69

* Dane zgodne z raportem rocznym za rok 2015.

2.4. Zestawienie (wstępne) zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2016 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 2015 stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości nie uległy zmianie w roku 2016.
3. Wszystkie dane zawarte w raporcie za IV 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 WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W czwartym kwartale 2016 roku spółka Calesco S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **2 210 950,36 zł** i były one niższe od przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego (2 715 011,91 zł) o **18,6 %**

W omawianym okresie Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości **193 486,46 zł** i był on niższy od zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 19% (244 036,70)

Należy podkreślić, że pomimo zawirowań na rynku do jakich doszło w IV kwartale Spółka osiągnęła wysoką rentowność sprzedaży identyczną jak w zeszłym roku na tj. na poziomie 9,1 %.

Podstawowym źródłem przychodów Emitenta w IV kwartale 2016 roku były wpływy z umów stałych, prac dodatkowych oraz doradztwa technicznego.

Główną przyczyną spadku sprzedaży w IV kwartale 2016 roku był brak zamówień o zadawalającym Emitenta poziomie marży oraz opóźnienia związane z decyzjami inwestorów o przesunięciu terminów rozpoczęcia inwestycji, na które Emitent nie miał wpływu.

Narastająco przychody ze sprzedaży netto po 12 miesiącach 2016 roku wyniosły **7 716 145,05 zł** i były nieznacznie wyższe od przychodów osiągniętych w roku 2015 o **58 646,65 zł** co w ujęciu procentowym stanowi **0,76 %**. Przy czym zysk brutto za rok 2016 wyniósł **208 456,16 zł** i jest o 73 % niższy od zysku brutto osiągniętego w roku 2015 roku (785 396,59 zł.). Negatywny wpływ na wysokość zysku miały wyniki spółki za II i III kwartał 2016 roku. W tych okresach wysoka dynamika sprzedaży nie przełożyła się na wypracowany zysk.

Biorąc pod uwagę sytuację na rynku omawianą szczegółowo w raporcie okresowym za III kwartał 2016 r. RB 19/2016 z dnia 08.11.2016 r osiągnięcie przychodów przez Spółkę Calesco S.A. w roku 2016 na poziomie z roku 2015 przy zachowaniu dodatniej rentowności sprzedaży jest sukcesem i wynika on prawidłowo przyjętego modelu biznesowego opartego o usługi serwisowe realizowane na bazie umów stałych, które może nie tworzą spektakularnych sukcesów, ale zapewniają bezpieczny i stabilny rozwój Spółki.

Poniżej w tabeli nr1 ujęte są najważniejsze wskaźniki finansowe obliczone na podstawie wyników wstępnych Emitenta za rok 2016 i odniesione do wskaźników wyliczonych na bazie wyników ostatecznych za rok 2015 i 2014.

Wskaźnik/Rok	2014	2015	2016
ROA (stopa zwrotu aktywów)	10,54 %	12,16 %	3,64%
ROE (Stopa zwrotu z kapitału własnego)	23,28%	25%	6,94 %
Rentowność sprzedaży (zysk ze sprzedaży / suma przychodów ze sprzedaży)	9,98 %	10,23 %	3,36%
ROS (zysk netto /suma przychodów ze sprzedaży)	8,12 %	8,07 %	2,21%
EPS (Zysk na 1 akcję)	0,17 zł	0,23 zł	0,06 zł
P/E Wskaźnik c/zysk *	5,98	7,17	17,33
DR (Wskaźnik ogólnego zadłużenia)	52,6 %	49%	47,5%
LCR (Wskaźnik płynności bieżącej)	1,32	1,49	1,30
LQR (Wskaźnik szybki płynności)	1,00	1,00	1,19

TABELA NR 1 . Wskaźniki finansowe rok 2014 /2015 /2016

*Cena zamknięcia na 30.12.2014 ,30.12.2015 (1,65 zł), 30.12.2016 (1,04 zł) wg informacja na stronie www.newconnect.pl



Zarząd Calesco S.A. informuje ,że oba kredyty inwestycyjne zaciągnięte na zakup nieruchomości są obsługiwane prawidłowo , a ich koszty oraz koszty podatków od nieruchomości i wieczystego użytkowania są pokrywane z przychodów uzyskanych z dzierżaw powierzchni magazynowych.

Od roku 2017 po raz kolejny o ponad 20% wzrasta stawka wieczystego użytkowania . Wzrost podatku jest konsekwencją przeszacowania wartości gruntów należących do Emitenta w związku z otwarciem węzła autostradowego Tczewska oraz budową infrastruktury niezbędnej do utworzenia strefy przemysłowej.

Spółka Calesco S.A. w okresie od października do grudnia 2016 roku tak jak planowała sprzedała 3 samochody serwisowe .

Na dzień 31.12. 2016 w zatrudnienie w Spółce wzrosło o 4 osoby w stosunku do poziomu zatrudnienia na dzień 31.12.2015 r. i wyniosło 29,25 osoby. Przy czym trzy 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 . Spadek zamówień na rynku , w szczególności zamówień o akceptowalnej dla Emitenta marży odbił się również na wynikach Spółki w roku 2016. Mimo to Zarząd Calesco S.A. pozytywnie ocenia tempo rozwoju firmy.

Dane finansowe i wskaźniki jednoznacznie pokazują ,że firma Calesco S.A. jest firmą przewidywalną i bezpieczną dla swoich Akcjonariuszy.

Na dzień dzisiejszy Spółka planuje:

- **kontynuować przyjętą strategię rozwoju i pozyskiwać coraz większą ilość stałych umów serwisowych ,które doprowadzą do wzrostu sprzedaży i bezpieczeństwa funkcjonowania firmy w okresie niepewności wynikającej ze zjawisk niezależnych od Spółki .**
- **pozyskiwać zlecenia na wykonanie zaawansowanych technologicznie inwestycji.**
- **dbać o wysoką rentowność sprzedaży,**
- **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 7/2016 z dnia 09.02.2016 r. opublikowała prognozę finansową dotyczącą przychodów za rok 2016 ,która została potwierdzona w trzech kolejnych raportach okresowych w 2016 roku tj. .: RB10/2016 z dnia 10.05.2016, RB18/2016 z dnia 09.08.2016 , RB 19/2016 z dnia 08.11.2016 r.

W 2016 roku planowano osiągnąć przychód ze sprzedaży w wysokości min 8 mln zł , a osiągnięto przychody w wysokości 7, 72 mln zł i są one niższe od zaplanowanych o 3,25%.

Na dzień dzisiejszy Zarząd Calesco S.A. nie będzie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2017 gdyż sytuacja na rynku do końca roku 2017 jest trudna do przewidzenia i w dużej mierze zależy od szybkości pozyskiwania przez podmioty środków z funduszy Unii Europejskiej.

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

Czwarty kwartał to okres najwyższego sezonu grzewczego . Wszyscy pracownicy serwisowi skupili się na bieżącej działalności firmy tak by w określonych terminach zrealizować zlecenia. Główne działania , które mają istotny wpływ na dalszy rozwój prowadzonej działalności polegały na działaniach marketingowych.

Spółka Calesco S.A. w roku 2016 po raz kolejny znalazła się na liście Diamentów "Forbesa" , tym samym została zaliczona do grona najbardziej dynamicznie rozwijających się przedsiębiorstw w naszym kraju.

W czwartym kwartale 2016 roku Spółka opublikowała dwa raporty bieżący EBI i w tym jeden raport okresowy za III kwartał 2016 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	
	Ilość akcji	%	Ilość głosów	%
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	3 973 471	100

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

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

ROK	31.12. 2016 r.	31.12.2015r.
Liczba osób zatrudnionych w Calesco S.A. w przeliczeniu na pełne etaty	...29,25	...25,25

Krzysztof Dokowski
Prezes Zarządu

Renata Gryczka
Członek Zarządu