

**TELESTO S.A.**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**  
**w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016**



**Warszawa, kwiecień 2016**

## 1. Dane teleadresowe

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Ludwinowska 17; 02 - 856 Warszawa
Numer telefonu:	22 648 84 46
Numer faksu:	22 648 87 64
Adres e-mail:	telestosa@telestosa.pl
Strona www:	www.telestosa.pl
REGON:	142070683
NIP:	9512296356
KRS:	0000339844

## 2. Krótki opis historii spółki

Spółka TELESTO SA została powołana na mocy aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Dariusza Jabłońskiego i Anny Jabłońskiej w Warszawie przez notariusza Dariusza Jabłońskiego- repetytorium 4188/2009.

Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 października 2009 roku pod numerem 0000339844.

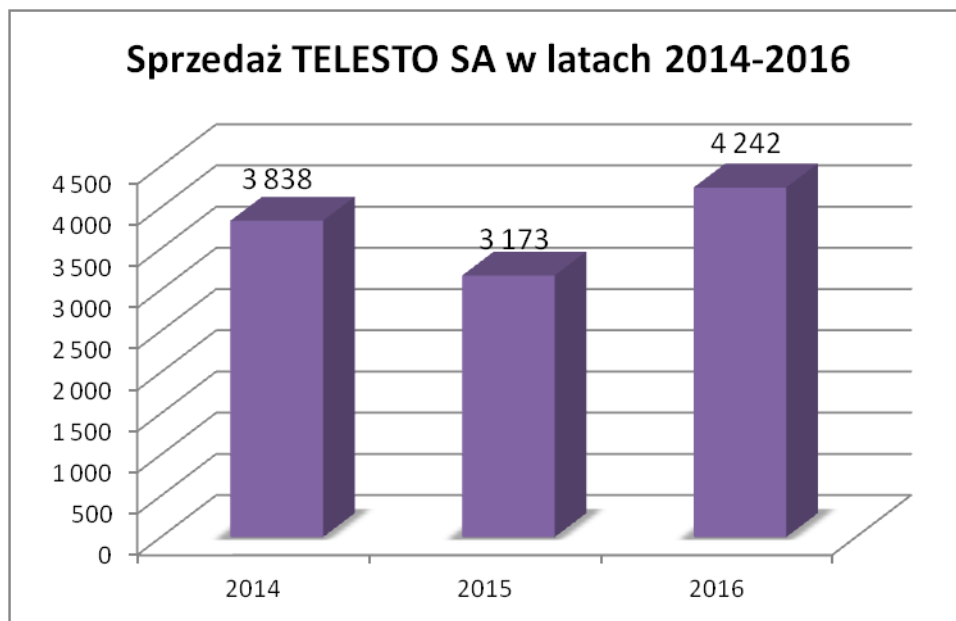
Spółka została zawiązana przez swego jedynego założyciela - Telesto sp. z o.o. prowadzącą działalnością badawczo – rozwojową, związaną głównie z opracowywaniem i wdrażaniem komercyjnych zastosowań mgły wodnej, ze szczególnym uwzględnieniem technologii przeciwpożarowych i przeciwpyłowych.

26 lipca 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect – wprowadzając do alternatywnego systemu obrotu 500 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 90 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

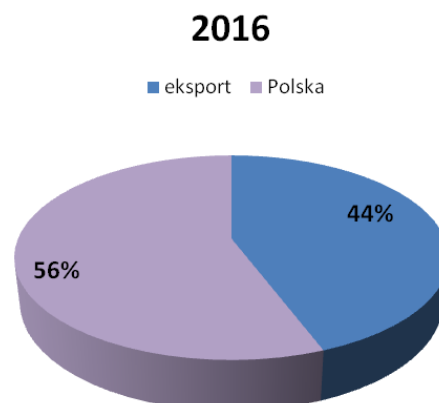
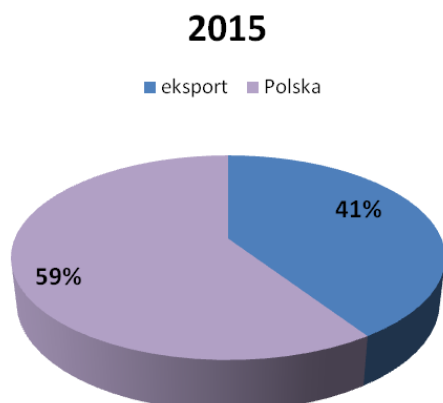
Zakres działalności TELESTO S.A. obejmuje projektowanie, sprzedaż i serwisowanie wszelkiego rodzaju systemów przeciwpyłowych opartych o technologię mgły wodnej. Uzupełnieniem oferty Spółki są nowoczesne systemy zabezpieczenia pożarowego również oparte o zastosowanie mgły wodnej.

### 3. Podstawowe dane ze sprawozdania finansowego

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 4242 tys. PLN, co stanowiło wzrost w stosunku do roku poprzedniego, jest to również najwyższym poziom sprzedaży od 4 lat.



W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 4242 tys. PLN, co stanowiło około 35% wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Spółka wykazała stratę netto w wysokości 1104 tys. PLN, w stosunku do straty w roku 2015 w kwocie 540 tys. PLN. Wzrost wartości straty na poziomie netto ma związek zarówno ze zwiększonymi kosztami amortyzacji nabytego prawa do rynków zbytu, jak i ze zwiększonymi kosztami sprzedaży zagranicznej, które stanowią inwestycję w rynki i w kolejnych okresach mają przełożyć się na wzrost sprzedaży. Udział sprzedaży zagranicznej wyniósł 44%, w porównaniu z 41% w roku ubiegłym, zaś wzrost sprzedaży zagranicznej rok do roku wyniósł 48%, co stanowi realizację przyjętej strategii rozwoju sprzedaży poza Polską.



Suma bilansowa wynosiła 8 717,46 tyś PLN w stosunku do 8 794,66 tyś PLN na koniec poprzedniego okresu.

Kapitał spółki na 31.12.2016 r. składał się z 1.640.000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

#### 4. Finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Podstawowymi wskaźnikami dla oceny działalności Spółki na tym etapie jej rozwoju jest w naszej ocenie zmiana poziomu przychodów oraz zmiana poziomu kosztów operacyjnych.

	2016/2015
Wzrost/spadek przychodów ze sprzedaży	134%
Wzrost/spadek kosztów działalności operacyjnej	138%

W 2016 Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 34% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej na poziomie 38%. Wyższy niż proporcjonalny wzrost kosztów jest związany z kosztami zatrudnienia i podróży sił sprzedażowych, które stanowią inwestycje w rynek i mają na celu wzrost przychodów w kolejnych okresach.

Pozostałe wskaźniki finansowe:

Wskaźnik	2016	2015
Rentowność sprzedaży brutto % (wynik na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	-16,8%	-18,7%
Rentowność sprzedaży netto % (wynik netto/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	-26,0%	-17,0%
Szybkość inkasa należności w dniach: (należności z tyt. dostaw i usług/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	124	99
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: (zobowiązania z tyt. dostaw i usług/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	114	52

W porównaniu z 2015 rokiem w 2016 widoczny jest niewielki wzrost rentowności sprzedaży brutto oraz spadek rentowności sprzedaży netto, co miało związek ze wzrostem kosztów operacyjnych i finansowych oraz zmniejszeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szybkość inkasa należności uległa wydłużeniu w stosunku do poprzedniego roku co ma związek między innymi z wydłużonymi terminami płatności do klientów, którzy współpracują ze Spółką dłuższy czas oraz z opóźnieniami w płatnościach od klientów. Szybkość spłaty zobowiązań również uległa wydłużeniu, co było efektem zarówno opóźnień w płatnościach jak i dłuższych terminów płatności od dostawców.

#### 5. Charakterystyka prowadzonej działalności

Spółka od momentu rozpoczęcia działalności oferuje zaawansowane technologicznie wyroby oraz systemy oparte o technologie generowania mgły wodnej. W początkowym okresie działalności były to systemy do ograniczenia zapylenia, zaś od 2015 roku na szerszą skalę oferowane są również systemy przeciwpożarowe oraz urządzenia do gaszenia pożarów.

Produkty oferowane przez Spółkę w ramach ograniczenia zapylenia to skomplikowane, wieloelementowe systemy służące do redukcji zapylenia różnego pochodzenia, w tym w szczególności pyłów przemysłowych. Spółka zajmuje się projektowaniem oraz dostawą kluczowych dla procesu odpylania głowic oraz dyfuzorów. Spółka współpracuje bezpośrednio z klientami końcowymi, jak również generalnymi wykonawcami robót, dostarczając i montując systemy ograniczenia zapylenia.

Spółka oferuje również systemy oraz elementy systemów do ochrony przeciwpożarowej. Są to zarówno urządzenia – takie jak prądownice, kurtyny, urządzenia przenośne i przewoźne, jak i systemy przeciwpożarowe, które wymagają zaprojektowania, instalacji i serwisowania.

Systemy oferowane przez Spółkę wykorzystują innowacyjną technologię opartą o zastosowanie w procesie odpylania oraz gaszenia pożarów drobnej mgły wodnej, tłoczonyj i rozpylanej pod niskim ciśnieniem.

Główne branże, do których skierowana jest oferta Spółki to szeroko pojęty przemysł, energetyka oraz przemysł kopalniany. W kolejnych latach Spółka planuje rozwój sprzedaży również w branży budowlanej.

Spółka prowadzi działalność zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

## **6. Zewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki**

Na rozwój Spółki w okresie sprawozdawczym wpływ miały czynniki zewnętrzne takie jak: ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju, w szczególności poziom inwestycji, gdyż sprzedaż wyrobów oferowanych przez Spółkę w dużej mierze odbywa się w trybie kontraktowym i jest związana z inwestycjami w przedsiębiorstwach. W 2016 odnotowano spadek poziomu inwestycji zarówno w sektorze publicznym jak i prywatnym.

## **7. Główne ryzyka**

Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie.
- Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji.
- Ryzyko konkurencji.
- Ryzyko związane z zatorami płatniczymi występującymi u kontrahentów Spółki, spowodowanymi ogólną trudną sytuacją na rynku w Polsce.

W zakresie szeroko pojętego ograniczania wyżej wymienionych ryzyk, zarząd Spółki stosuje stały monitoring otoczenia zewnętrznego i elastycznie dostosowuje działania operacyjne do zmieniających się warunków rynkowych, zaś w przypadku konkretnych ryzyk, Spółka z

odpowiednim wyprzedzeniem podejmuje działania, mające na celu ich niwelację lub ograniczenie.

## **8. Zmiany w kapitale**

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale.

## **9. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

W roku obrotowym, a także po jego zakończeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność jednostki.

## **10. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Spółka prowadzi działalność w siedzibie w Warszawie, ul. Ludwinowska 17, zaś biuro projektowe oraz magazyn znajduje się w Suchedniowie, Fabryczna 5.

## **11. Informacja o instrumentach finansowych**

### Ryzyko walutowe

W okresie sprawozdawczym sprzedaż w walutach obcych stanowiła ok. 45% sprzedaży całkowitej. Spółka ogranicza ryzyko walutowe poprzez zakupy towarów w walucie, w której dokonywana jest sprzedaż.

### Ryzyko utraty płynności

W związku z charakterem prowadzonej działalności Spółka narażona jest na tymczasową utratę płynności. Szczególnie w przypadku niezawinionych przez Spółkę opóźnień w realizacji znaczących pod względem wartościowym umów, mogą występować trudności płynnościowe w Spółce, gdyż terminy zapłaty zobowiązań przypadają wcześniej niż terminy płatności należności. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd stara się zawierać umowy, które umożliwiają etapową wypłatę wynagrodzenia oraz stopniową w stosunku do realizowanych płatności realizację inwestycji, co wpływa na poprawę płynności Spółki.

### Ryzyko kredytowe

Większość transakcji zawieranych przez Spółkę dotyczy podmiotów o dobrej renomie – są to przedsiębiorstwa, elektrownie, elektrociepłownie oraz kopalnie o dobrym standingu finansowym, więc ryzyko kredytowe Zarząd ocenia dość nisko. Niejednokrotnie umowy zawierane są z generalnymi wykonawcami obiektów, odpowiedzialnymi za całość budowy i płatność z ich strony uzależniona jest od płatności od inwestora, który najczęściej gwarantuje wypłacalność w ramach danego kontraktu.

## **12. Metody finansowania działalności**

Spółka finansowała działalność, korzystając z wpływów z bieżącej działalności oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A..

W kolejnym okresie Spółka planuje finansować działalność wpływami z bieżącej działalności oraz finansowaniem dłużnym.

## **13. Zagadnienia związane z zatrudnieniem**

Na koniec 2016 Spółka zatrudniała na stałe 9 osób w porównaniu z 10 osobami na koniec 2015 roku.

## **14. Zagadnienia związane ze środowiskiem**

Działalność Spółki nie ma znaczącego wpływu na środowisko naturalne, Spółka korzysta z niego poprzez używanie paliwa do samochodów będących w użyciu pracowników Spółki. Technologie, które Spółka wprowadza na rynek mają na celu zmniejszenie negatywnego wpływu na środowisko – w szczególności poprzez zmniejszenie ilości zanieczyszczonej wody popożarowej, dzięki mniejszemu jej zużyciu w czasie akcji gaśniczej.

## **15. Skład organów zarządzających oraz nadzorczych i ich zmiany**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających oraz nadzorczych.

Skład organu zarządzającego w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Anna Łada – Prezes Zarządu (01.01.2016-31.12.2016)
- Adam Borawski – Członek Zarządu (01.01.2016-31.12.2016)

Skład organu nadzorującego w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Zygmunt Łada – Przewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016)
- Michał Lasocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016)
- Aleksandra Kisły – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016)
- Ewa Łada – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016)
- Grażyna Ludwikowska-Barcic – Członek Rady Nadzorczej (01.01.2016-31.12.2016)

## **16. Strategia rozwoju**

W 2016 roku Spółka kontynuowała sprzedaż systemów ograniczających zapylenie zarówno w Polsce jak i zagranicą. Rok 2016 umożliwił poznanie istniejących partnerów oraz nawiązanie współpracy z nowymi firmami zainteresowanymi oferowaniem rozwiązań Telesto na rynkach zagranicznych. Wzrost sprzedaży zagranicznej rok do roku wyniósł prawie 50%.

Zarząd zakłada dalszą realizację strategii ekspansji zagranicznej. Rozwiązania mgłowe stają się coraz bardziej popularne w przemyśle zarówno w kraju jak i zagranicą. Ich stosowanie zaczyna być również praktykowane w przemyśle budowlanym – w mieszkaniach, biurach, budynkach użyteczności publicznej.

Fakt, że systemy Telesto przechodzą kolejne międzynarodowe testy pożarowe daje dobrą podstawę do rozwoju na rynkach zagranicznych.

Spółka planuje nadal działać na terytorium Polski, opierając sprzedaż zagraniczną na współpracy z firmami partnerskimi.

## **17. Rekomendacja Zarządu odnośnie podziału zysku lub pokrycia straty**

Zarząd rekomenduje pokrycie poniesionej w 2016 roku straty w wysokości 1104 tys. PLN z zysków przyszłych okresów.