

RAPORT OKRESOWY



III KWARTAŁ 2016 ROKU

Płock, 14 listopada 2016 r.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	3
2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	4
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	8
4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI ¹⁴	
5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	15
6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	15
7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	15
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	15
9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	16
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	16
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Przedmiotem działalności COMECO S.A. jest handel trzema podstawowymi grupami towarów: torf, pellet, nawozy. W latach 2004-2011, działalność ta była prowadzona przez przedsiębiorstwo „COMECO Jerzy Komosiński”. Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa została w dniu 17 lutego 2012 r. wniesiona aportem do spółki COMECO S.A. Rejestracja aportu miała miejsce w dniu 13 marca 2012 r. Spółka działa w oparciu o zorganizowaną i funkcjonującą sieć sprzedaży. Sieć sprzedaży obejmuje obszar praktycznie całej Polski oraz Włochy. Należy wskazać, że nie jest to typowa działalność handlowa prowadzona w formule kupno – sprzedaż. W segmencie torfów COMECO S.A. sprzedaje bowiem również substraty torfowe, które powstają według receptur COMECO S.A. W tym zakresie COMECO S.A. głównie zleca zewnętrznym producentom wytworzenie substratów wg własnych receptur – tak wytworzony produkt sprzedawany jest pod markami COMECO.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	COMECO S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Płock
Adres:	Plac Narutowicza 1, 09-400 Płock
Telefon:	+ 48 (24) 235 69 69
Faks:	+ 48 (24) 366 95 25
Adres poczty elektronicznej:	polska@comeco.pl
Adres strony internetowej:	www.comeco.pl
NIP:	7743196808
REGON:	142884279
KRS:	0000387924

Źródło: Emitent

2. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 433 651,97	1 232 989,22
I. Wartości niematerialne i prawne	906 302,63	979 746,67
II. Rzeczowe aktywa trwałe	177 349,34	251 777,34
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	350 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 465,21
B. Aktywa obrotowe	6 083 904,08	6 857 530,44
I. Zapasy	683 519,91	947 062,95
II. Należności krótkoterminowe	5 253 471,48	5 893 480,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	137 727,87	5 629,18
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 184,82	11 358,23
AKTYWA RAZEM	7 517 556,05	8 090 519,66
A. Kapitał (fundusz) własny	3 129 386,17	2 917 567,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220 000,00	1 220 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 896 526,33	1 608 205,63
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	12 859,84	89 361,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 388 169,88	5 172 952,55
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 293 493,11	127 259,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 877 992,40	4 805 338,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	216 684,37	240 355,00
PASYWA RAZEM	7 517 556,05	8 090 519,66

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 797 002,59	9 137 563,10	12 135 774,48	18 963 436,76
I. Przychody ze sprzedaży produktów	5 161,68	5 092,08	15 731,28	15 132,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 791 840,91	9 132 471,02	12 120 043,20	18 948 304,72
B. Koszty działalności operacyjnej	3 090 254,50	8 998 181,14	11 928 029,55	18 742 140,06
I. Amortyzacja	27 796,98	27 466,20	83 390,94	97 938,72
II. Zużycie materiałów i energii	19 207,60	16 302,00	51 383,21	40 644,55
III. Usługi obce	927 163,46	982 798,24	3 614 195,32	2 778 230,00
IV. Podatki i opłaty	8 692,06	3 288,00	23 494,00	44 966,90
V. Wynagrodzenia	94 060,93	59 277,21	252 154,90	171 386,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 287,15	6 788,44	22 524,14	19 305,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	38 106,96	27 596,38	143 167,27	106 111,78
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 967 939,36	7 874 664,67	7 737 719,77	15 483 555,76
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-293 251,91	139 381,96	207 744,93	221 296,70
D. Pozostałe przychody operacyjne	10 680,49	17 233,54	39 943,66	117 107,35
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	40 103,69	0,00	40 103,69
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	10 680,49	-22 870,15	39 943,66	77 003,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	11 197,91	13 328,77	101 865,17	52 562,54
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 598,94	0,00	2 598,94
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 197,91	10 729,83	101 865,17	49 963,60
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-293 769,33	143 286,73	145 823,42	285 841,51
G. Przychody finansowe	13 903,44	4 110,71	31 655,91	55 091,03
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Odsetki	13 903,44	4 110,71	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	17 737,43	55 091,03
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	13 918,48	0,00
H. Koszty finansowe	56 215,57	50 555,54	153 665,49	234 051,06
I. Odsetki	24 147,13	42 313,73	61 453,03	99 954,92
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	32 068,44	8 241,81	92 212,46	134 096,14
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-336 081,46	96 841,90	23 813,84	106 881,48
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-336 081,46	96 841,90	23 813,84	106 881,48
L. Podatek dochodowy	-62 645,00	17 520,00	10 954,00	17 520,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-273 436,46	79 321,90	12 859,84	89 361,48

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-273 436,46	79 321,90	12 859,84	89 361,48
II. Korekty razem	369 773,21	259 482,99	664 735,23	191 746,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	96 336,75	338 804,89	677 595,07	281 108,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	188 715,31	0,00	188 715,31
II. Wydatki	0,00	119 640,00	0,00	119 640,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	69 075,31	0,00	69 075,31
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	196 737,49	0,00	632 408,06	1 303 391,10
II. Wydatki	269 096,18	404 653,11	1 674 744,35	1 648 539,98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 72 358,69	-404 653,11	- 1 042 336,29	-345 148,88
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	23 978,06	3 227,09	-364 741,22	5 034,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	23 978,06	3 227,09	-364 741,22	5 034,80
F. Środki pieniężne na początek okresu	113 749,81	2 402,09	502 469,09	594,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	137 727,87	5 629,18	137 727,87	5 629,18

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 402 822,63	2 838 245,21	3 116 526,33	2 828 205,63
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 402 822,63	2 838 245,21	3 116 526,33	2 828 205,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 129 386,17	2 917 567,11	3 129 386,17	2 917 567,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 129 386,17	2 917 567,11	3 129 386,17	2 917 567,11

Źródło: Emitent

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Uwzględniając takie czynniki jak:

- stabilność kanałów dystrybucji,
- duży potencjał rozwojowy branży,
- stabilność popytu,
- brak zagrożenia ze strony postępu technicznego,
- brak potencjalnych substytutów na rynku,
- stabilna młoda kadra,

dla amortyzacji firmy przyjęto 10 letni okres amortyzacji.

Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych.

Amortyzacja wartości firmy obciąża pozostałe koszty operacyjne.

Inne wartości niematerialne i prawne

Inne wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu stawki 50%.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe pochodzące z aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesione zostały w wartościach księgowych netto. Zdaniem Zarządu, z uwagi na niewielki stopień ich zużycia i krótki okres ich użytkowania, wartość ta odpowiada wartościom rynkowym.

Nowo zakupione środki trwałe wyceniane są według cen nabycia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

- grupa 3 do 6 - am. liniowa 10%,
 - grupa 7 - am. liniowa 20%,
- dla nowo przyjętych środków trwałych
oraz
- grupa 3 do 6 - am. liniowa 13%,
 - grupa 7 - am. liniowa 23-26%,
- dla środków trwałych pochodzących z aportu.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500 zł zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

Rozpoczęcie amortyzacji nowych środków trwałych następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne. W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły przesłanki do tworzenia takich odpisów.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujmowane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

W roku 2013 środki trwałe w budowie nie wystąpiły.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

W przypadku wyceny według wartości godziwej wartość w cenie nabycia przeszacowywana jest do wartości w cenie rynkowej.

W bilansie w inwestycjach krótkoterminowych występują środki pieniężne, które wyceniono według wartości nominalnej.

Zapasy

Materiały na dzień bilansowy nie wystąpiły. Spółka nabyte materiały w cenie zakupu odnosi bezpośrednio w koszty działalności.

Towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Na dzień bilansowy ceny towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Nie zachodziła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość towarów. Uwzględniając jednorodny rodzaj grup towarów decyzją Kierownika jednostki zastosowano metodę odpisywania w koszty wartości towarów na dzień ich zakupu. Po ustaleniu stanu tych składników majątku obrotowego i jego wyceny na dzień bilansowy następuje korekta kosztów o wartość tego stanu na dzień bilansowy.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Na dzień bilansowy pozycja ta nie wystąpiła

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności według indywidualnej oceny.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

W prezentowanym okresie, z uwagi na podpisaną z większością akcjonariuszem Spółki umowę przelewu niezapłaconych wierzytelności Zarząd odstąpił od utworzenia w 2013 r. odpisów na należności.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Należności długoterminowe”.

W prezentowanym okresie należności długoterminowe nie wystąpiły.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.
2. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Kierując się zasadą istotności, z uwagi na niski stan zatrudnienia i młodą kadrę, nie została utworzona rezerwa na wyżej wymienione świadczenia.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny.

Czas i sposób rozliczenia, uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, wyznaczono z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych z dotacji,
- pobrane z góry wpłaty od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane po dniu bilansowym.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy aktywa z tytułu podatku dochodowego nie były utworzone.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie była utworzona.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w KRS.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy - nie wystąpiły.

Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Pozostałe kapitały w prezentowanym okresie obrotowym nie wystąpiły.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie od początku lipca do końca września 2016 roku Spółka wygenerowała **2.797.002,59 zł** przychodów netto ze sprzedaży przy **9.137.563,10 zł** w analogicznym okresie 2015 r., co oznacza spadek o ponad **69% r/r**. Wynik trzeciego kwartału przełożył się na osiągnięcie w okresie od początku roku do 30 września 2016 r. przychodów netto ze sprzedaży w kwocie **12.135.774,48 zł**, tj. niższych o **36% r/r** od **18.963.436,76 zł** wykazanych w analogicznym okresie 2015 r.

W raportowanym okresie Spółka poniosła stratę netto w kwocie **273.436,46 zł**, co wobec **79.321,90 zł** zysku netto świadczy o pogorszeniu w powyższym aspekcie. W ujęciu narastającym, obejmującym okres trzech pierwszych kwartałów 2016 r. Spółka wykazała zysk netto na poziomie **12.859,84 zł**, tj. niższym o prawie **86% r/r** w porównaniu do **89.361,48 zł** zysku netto po trzech pierwszych kwartałach 2015 r.

Należy zwrócić uwagę, iż Spółka COMECO S.A. odnotowała znaczący wzrost przychodów w podstawowej sferze swojej działalności tj. w sprzedaży torfu, produktów torfopochodnych oraz pelletu. Ogólny spadek przychodów wynika w dużej mierze z rezygnacji ze sprzedaży tworzyw sztucznych. Po wyłączeniu tej kategorii z sumy przychodów Emitenta kształtują się one w okresie 01.01-30.09.2016 r. na poziomie **11.892.164,49 zł**, wyższym o ponad **43% r/r** w porównaniu do **8.286.928,18 zł** przychodów netto ze sprzedaży (z wyłączeniem segmentu tworzyw sztucznych) po trzech pierwszych kwartałach ub. r.

Na wyniki finansowe Spółki w ostatnim kwartale miały wpływ następujące czynniki:

- ubezpieczenie należności,
- kontynuacja rozważnej polityki sprzedaży (wzmocnienie kontroli kosztów i spływu należności),
- odbudowa rynków zbytu utraconych ze względu na przejściowe trudności z płynnością w okresach przeszłych,
- pozyskanie nowych odbiorców,
- rozpoczęcie współpracy z nowym dostawcą z branży torfowej.

COMECO S.A. opracowała nową linię produktów AVANTI, które mają pomóc zaspokoić potrzeby klientów mniej wymagających i dzięki temu Spółka może uczestniczyć w segmencie rynku, dla którego dotychczas miała bardzo utrudniony dostęp. Produkty te cechuje wysoka jakość, jednakże poprzez zastosowanie innych surowców charakteryzują się również bardziej przystępną ceną.

Spółka COMECO S.A. odnotowuje większe koszty związane z promocją nowych produktów wytwarzanych w łotewskiej fabryce spółki SILUFLORA SIA, w której COMECO S.A. od II kw. br. posiada 30,00% udziałów. W III kwartale br. do sprzedaży wprowadzona została kora ogrodnicza wytwarzana w ww. zakładzie, która pozwala na przedstawienie klientom szerszej oferty produktów.

Zarząd Spółki podjął decyzję o położeniu większego nacisku na sprzedaż produktów hobbystycznych nie rezygnując jednak z obsługi sektora profesjonalnego, w którym Spółka posiada już uznaną renomę. To również będzie wiązało się z dodatkowymi obciążeniami po stronie kosztów, jednakże w dłuższym okresie powinno przełożyć się to na wzrost wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

Na wyniki finansowe Spółki w raportowanym okresie wpływ miał również fakt, iż sezon letni w 2016 roku obfitował w opady deszcz. Szczególne nasilenie opadów przypadło na kraje bałtyckie w których pozyskiwany jest torf wysoki stanowiący bazę dla produktów Emitenta. Podstawowym skutkiem było znaczne zmniejszenie

się dostępności torfu na rynku, bowiem fabryki wydobyły średnio 40% swojego rocznego planu. Konsekwencją były spekulacje cenowe w okresie letnim. Ceny torfu wzrosły, a klienci czekali z zamówieniami licząc, że sytuacja się ustabilizuje i ceny spadną, co ostatecznie nie nastąpiło. W wyniku powyższego ciągu zdarzeń Spółka odnotowała zmniejszone zapotrzebowanie na podłoża torfowe w sektorze hobbystycznym.

Na szczególną uwagę zasługuje sytuacja zaistniała we Włoszech gdzie klienci również wstrzymywali zamówienia ze względu na wzrost cen, który tutaj wynikał dodatkowo z sytuacji transportowej. Wobec zmniejszenia ilości eksportowanych ładunków z Włoch na rynku transportowym brakowało pojazdów do przewozu towarów z krajów bałtyckich do Włoch.

5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

6. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki COMECO S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Spółka COMECO S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, więc nie ma obowiązku publikowania skonsolidowanych raportów kwartalnych zgodnie z zapisami § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent nie jest jednostką dominującą i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

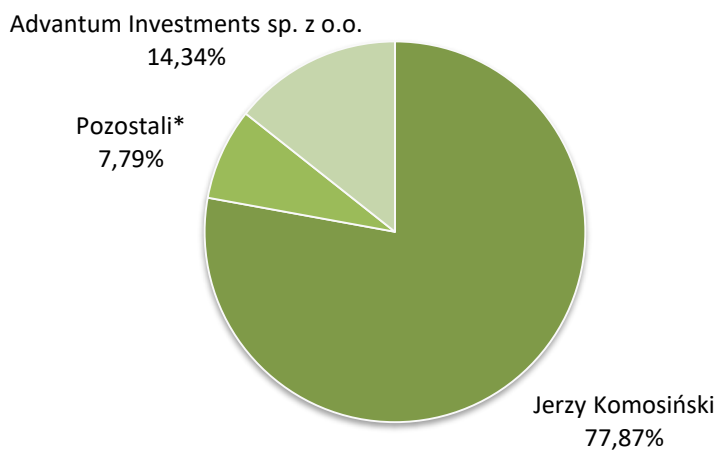
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jerzy Komosiński	9.500.000	9.500.000	77,87%	77,87%
Advantum Investments sp. z o. o.	1.750.000	1.750.000	14,34%	14,34%
Pozostali*	950.000	950.000	7,79%	7,79%
Suma	12.200.000	12.200.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 września 2016 r. zespół COMECO S.A. liczył 7 osób, tj. 1 Członek Zarządu zatrudniony na podstawie powołania, 5 osoby zatrudnione w ramach umowy o pracę oraz 1 osoba zatrudniona w ramach umowy zlecenia.