

***RAPORT OKRESOWY***



**IV KWARTAŁ 2019 ROKU**

*Płock, 12 luty 2020 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 OSIAGNIĘTE WYNIKI.....	14
5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	14
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 .....	14
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 .....	15
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	15
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

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2019 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2018 r. (w zł)
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 057 726,50</b>	<b>1 167 236,08</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	658 509,50	734 753,54
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 952,00	45 482,54
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	383 265,00	387 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 331 699,84</b>	<b>5 605 835,33</b>
I.	Zapasy	830 385,30	969 940,16
II.	Należności krótkoterminowe	5 282 993,42	4 574 151,38
III.	Inwestycje krótkoterminowe	211 290,19	37 390,33
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 030,93	24 353,46
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ATYWA RAZEM</b>		<b>7 389 426,34</b>	<b>6 773 071,41</b>

<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 685 081,33</b>	<b>1 575 230,11</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220 000,00	1 220 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 182 806,00	2 182 806,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436 718,00	-436 718,00
VI.	Zysk (strata) netto	109 851,22	-1 390 857,89
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-1 390 857,89	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 704 345,01</b>	<b>5 197 841,30</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 893 276,78	2 963 271,69
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 657 049,70	1 672 405,28
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	154 018,53	562 164,33
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 389 426,34</b>	<b>6 773 071,41</b>

Źródło: Emitent

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 550 654,73</b>	<b>2 548 738,96</b>	<b>15 626 775,76</b>	<b>14 956 308,19</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2 550 654,73	2 548 738,96	15 626 775,76	14 956 308,19
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 522 437,44</b>	<b>2 615 131,33</b>	<b>14 574 952,52</b>	<b>14 530 888,94</b>
I.	Amortyzacja	22 465,20	21 561,33	69 090,46	86 245,32
II.	Zużycie materiałów i energii	13 002,46	20 252,15	64 677,91	92 190,64
III.	Usługi obce	552 931,85	753 024,70	3 870 641,74	4 146 428,80
IV.	Podatki i opłaty	172,00	14 355,00	23 243,24	37 207,48
V.	Wynagrodzenia	101 182,79	104 239,00	452 524,56	430 228,64
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 170,50	13 533,41	67 388,91	72 054,91
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	15 615,00	22 204,53	76 188,59	90 055,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 802 897,64	1 665 961,21	9 951 197,11	9 576 477,44
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>28 217,29</b>	<b>-66 392,37</b>	<b>1 051 823,24</b>	<b>425 419,25</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>176 010,38</b>	<b>81 002,44</b>	<b>249 966,10</b>	<b>161 525,51</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	176 010,38	81 002,44	249 966,10	161 525,51
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>59 432,91</b>	<b>646 267,65</b>	<b>889 362,08</b>	<b>1 772 632,31</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	59 432,91	646 267,65	889 362,08	1 772 632,31
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>144 794,76</b>	<b>-631 657,58</b>	<b>412 427,26</b>	<b>-1 185 687,55</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>71 732,61</b>	<b>3 406,48</b>	<b>72 726,77</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	0,00	65,51	3 406,48	1 059,67

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	71 667,10	0,00	71 667,10
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>60 913,17</b>	<b>32 933,62</b>	<b>305 982,52</b>	<b>277 897,11</b>
I.	Odsetki	41 082,64	32 807,20	158 520,00	189 524,02
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	19 830,53	126,42	147 462,52	88 33,09
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>83 881,59</b>	<b>-592 858,59</b>	<b>109 851,22</b>	<b>-1 390 857,89</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>83 881,59</b>	<b>-592 858,59</b>	<b>109 851,22</b>	<b>-1 390 857,89</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk (strata) netto	83 881,59	-592 858,59	109 851,22	-1 390 857,89
II.	Korekty razem	114 509,01	-24 087,06	134 043,55	1 201 470,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	198 390,60	- 616 945,65	243 894,77	-189 387,27
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	0,00	568 607,93	0,00	346 000,57
II.	Wydatki	5 450,85	0,00	69 994,91	212 605,21
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 450,85	568 607,93	-69 994,91	133 395,36
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>192 939,75</b>	<b>-48 337,72</b>	<b>173 899,86</b>	<b>-55 991,91</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>192 939,75</b>	<b>-48 337,72</b>	<b>173 899,86</b>	<b>-55 991,91</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 350,44</b>	<b>85 728,05</b>	<b>37 390,33</b>	<b>93 382,24</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>211 290,19</b>	<b>37 390,33</b>	<b>211 290,19</b>	<b>37 390,33</b>

Źródło: Emitent

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 601 199,74	2 168 088,70	1 575 230,11	3 402 806,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 601 199,74	2 168 088,70	1 575 230,11	3 402 806,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 685 081,33	1 575 230,11	1 685 081,33	1 575 230,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 685 081,33	1 575 230,11	1 685 081,33	1 575 230,11

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 używania.

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 używania, 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 większościowym 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 równoległe 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 IV kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2 550 654,73 zł, co przy wyniku równym 2.548 738,96 w analogicznym okresie 2018 r. oznacza nieznaczny wzrost r/r. W raportowanym okresie Spółka wykazała zysk netto w wysokości 83.881,59 zł, co wobec wykazanej straty na poziomie -592 858,59 zł w IV kwartale 2018 roku świadczy o poprawiającej systematycznie się sytuacji.

W IV kwartale 2019 roku Spółka regularnie zwiększała sprzedaż do swoich stałych klientów w konsekwencji dobrych zbiorów torfu w ubiegłym roku oraz znacznych posiadanych przez Spółkę możliwościach dostępu do surowca. Polityka firmy od początku 2019 roku ukierunkowana jest na zwiększanie marży na dotychczasowych klientach, zwiększenie wolumenu sprzedaży jak również sprzedaż do nowych klientów, których sukcesywnie firma pozyskuje zarówno w Polsce jak również za granicą. Zarząd Spółki intensywnie pracuje nad zwiększeniem sprzedaży i ciągłą poprawą marżowości na produktach jak również zwiększaniem listy odbiorców. Ponadto sukcesywna i przemyślana polityka dywersyfikacji działalności w kontekście rozwoju sprzedaży drewna i wyrobów pokrewnych jak również współpraca z innymi firmami przynosi wymierne efekty.

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

- kontynuacja rozważnej polityki sprzedaży (regularna kontrola kosztów i spływu należności),
- zmiana warunków współpracy z producentami będące wynikiem niedawnych krytycznych dla branży warunków atmosferycznych,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów dla dotychczasowych klientów i nowych klientów
  - Dywersyfikacja działalności

#### ***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 2019 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**

W IV kwartale 2019 r. Emitent rozpoczął współpracę z Akademią Rolniczą w Krakowie w zakresie badań nad nawozami produkowanymi z odpadów. Wyników badań spodziewamy się w 2020 roku w I kwartale. Projekt ten stanowi o rozwoju spółki COMECO S.A. w nowych obszarach jej funkcjonowania nad którymi trwają prace.

## **8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH 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.

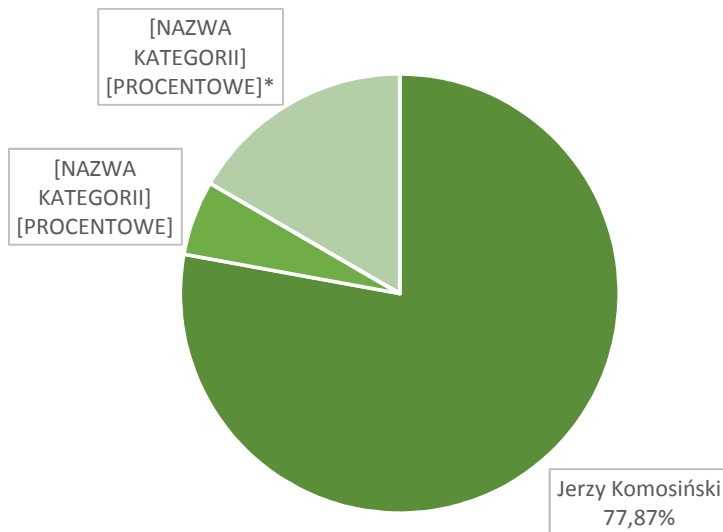
## **10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

*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.	671 266	671 266	5,50%	5,50%
Pozostali*	2 028 734	2 028 734	16,63%	16,63%
<b>Suma</b>	<b>12.200.000</b>	<b>12.200.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 31 grudnia 2019 r. zespół COMECO S.A. liczył 8 osób, w tym 6 osób zatrudnionych w ramach umowy o pracę oraz 2 osoby zatrudnione w ramach umowy zlecenia.