

COMECO S.A.
IV KWARTAŁ 2014 ROKU
RAPORT KWARTALNY



Płock, 12 lutego 2015 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	13
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	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 PRZYCZYN 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	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 31.12.2014 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2013 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 125 563,34	1 087 735,05
I. Wartości niematerialne i prawne	803 928,48	651 143,88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	321 634,86	435 871,02
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	720,15
B. Aktywa obrotowe	5 653 961,84	8 340 574,59
I. Zapasy	733 945,75	859 811,78
II. Należności krótkoterminowe	4 884 030,74	7 239 301,71
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 214,05	214 720,49
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 771,30	26 740,61
AKTYWA RAZEM	6 779 525,18	9 428 309,64

A. Kapitał (fundusz) własny	2 807 071,57	2 295 230,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 140 000,00	1 140 000,00
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	1 155 230,33	840 729,21
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	11 841,24	314 501,13
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 972 453,61	7 133 079,30
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	88 355,52	179 899,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 735 418,09	6 804 499,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	148 680,00	148 680,00
PASYWA RAZEM	6 779 525,18	9 428 309,64

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Za okres od 01.10.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 558 538,81	4 348 369,54	13 068 754,41	20 274 679,86
I. Przychody ze sprzedaży produktów	5 176,56	27 552,32	15 181,08	27 552,32
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	2 553 362,25	4 320 817,22	13 053 573,33	20 247 127,54
B. Koszty działalności operacyjnej	2 588 479,96	4 195 522,69	12 629 622,63	19 540 297,34
I. Amortyzacja	32 776,44	29 109,87	133 987,72	138 617,96
II. Zużycie materiałów i energii	28 592,01	41 961,02	121 321,28	137 720,74
III. Usługi obce	862 529,59	1 134 248,35	3 160 269,18	5 435 921,18
IV. Podatki i opłaty	13 120,00	1 463,46	37 419,00	5 317,46
V. Wynagrodzenia	65 105,00	111 915,27	448 474,12	377 234,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 558,88	7 086,70	30 161,81	24 633,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	31 967,60	50 079,71	176 273,47	242 851,16
VIII. Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	1 547 830,44	2 819 658,31	8 521 716,05	13 178 000,30
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-29 941,15	152 846,85	439 131,78	734 382,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	176 992,61	78 360,98	188 880,92	94 508,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	176 992,61	78 360,98	188 880,92	94 508,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	112 912,03	83 337,44	444 482,25	180 126,65
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	647,10	0,00	647,10
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	112 912,03	82 690,34	444 482,25	179 479,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	34 139,43	147 870,39	183 530,45	648 764,09
G. Przychody finansowe	-5 555,96	-522,75	4 548,29	18 421,17
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	3 236,53	-522,75	4 548,29	18 421,17
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-8 792,49	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	52 939,08	111 366,66	132 465,50	209 096,13
I. Odsetki	16 011,61	111 366,66	73 702,55	96 026,79

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	36 927,47	0,00	58 762,95	113 069,34
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-24 355,61	35 980,98	55 613,24	458 089,13
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)	- 24 355,61	35 980,98	55 613,24	458 089,13
L. Podatek dochodowy	13 786,00	35 229,00	43 772,00	143 588,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-38 141,61	751,98	11 841,24	314 501,13

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Za okres od 01.10.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	- 38 141,61	751,98	11 841,24	314 501,13
II. Korekty razem	759 372,78	414 210,29	1 419 577,36	517 151,97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	721 231,17	414 962,27	1 431 418,60	831 653,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
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
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	958 909,45	288 241,19	1 377 857,45	1 138 570,29
II. Wydatki	1 745 752,66	543 171,93	3002 782,49	2 010 848,41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-786 843,21	-254 930,74	- 1 624 925,04	-872 278,12
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-65 612,04	160 783,51	-193 506,44	-40 625,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 65 612,04	160 783,51	-193 506,44	-40 625,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	86 826,09	54 688,96	214 720,49	255 345,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	21 214,05	214 720,49	21 214,05	214 720,49

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Za okres od 01.10.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 345 213,18	2 294 478,36	2 295 230,34	1 980 729,21
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 345 213,18	2 294 478,36	2 295 230,34	1 980 729,21
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 807 071,57	2 295 230,34	2 807 071,57	2 295 230,34
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 807 071,57	2 295 230,34	2 807 071,57	2 295 230,34

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 2013r 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. 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

W okresie IV kwartału 2014 r. Emitent kontynuował działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży torfu, substratów torfowych, pelletu i nawozów. W okresie tym COMECO S.A. wygenerowała 2.558.538,81 zł przychodów netto ze sprzedaży przy 4.348.369,54 zł w analogicznym okresie 2013 r., co oznacza spadek o 41,16% r/r. Strata netto w IV kwartale 2014 r. wyniosła 38.141,61 zł wobec 751,98 zł zysku netto w IV kwartale 2013 r.

Na spadek poziomu przychodów, obserwowany od kilku kwartałów, wpływają dwa czynniki:

- ze względu na sytuację gospodarczą Włoch Spółka świadomie ograniczyła sprzedaż do wielu klientów ze względu na zbyt duże ryzyko ich niewypłacalności, co naturalnie przełożyło się na spadek przychodów. Kontynuowano działania zmierzające ku pozyskaniu nowych rzetelnych klientów (przede wszystkim na rynku polskim), które przyniosły i wciąż przynoszą dobre efekty (regularnie zwiększa się sieć odbiorców). Przeprowadzono analizę rynku włoskiego i polskiego pod kątem kondycji finansowej klientów oraz pod kątem pokrycia tych rynków. Spółka pracuje nad pozyskaniem nowych kontrahentów oraz możliwością zapewnienia im kompleksowego zaopatrzenia asortymentowego;
- ponieważ sytuacja geopolityczna spowodowała trudności na rynku transportowym, Spółka, dla korzystnych cen usług transportowych i dostępności aut, została zmuszona kontynuować korzystanie z przewozów przedpłaconych, co bezpośrednio wpływa na zmniejszenie ilości środków obrotowych.

Pogorszenie wyników finansowych Spółki w okresie IV kwartału 2014 r. względem IV kwartału 2013 r. jest konsekwencją wystąpienia w Spółce w okresie lat 2013 - 2014 przejściowych trudności z płynnością finansową ze względu na skalę należności przeterminowanych oraz prowadzeniem przez spółkę polityki oszczędnościowej. W związku z powyższym, Emitent podjął działania naprawcze mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej Spółki – zawarto umowę ubezpieczenia należności handlowych z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., zredukowano koszty w postaci np. zmian warunków umów z agentami, a także przyjęto plan restrukturyzacji ponoszonych przez Spółkę kosztów. Dla uzupełnienia informacji wskazuje się, iż, dla poprawy sytuacji płynnościowej Emitenta, w drugim kwartale 2014 r. zmieniono decyzję w zakresie wypłaty dywidendy za 2012 rok, a także zawarto umowę przelewu wierzytelności, dzięki której Emitent upłynnił zobowiązania przeterminowane. Szersze informacje na ten temat przedstawiono w punkcie 4.19 Dokumentu Informacyjnego z dnia 10 grudnia 2014 r.

W minionym kwartale nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. W dniu 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 16/2014, na mocy której postanowiono przyjąć rezygnację Pana Jerzego Komosińskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2014 r. Następnie, na mocy uchwał nr 17/2014 i 18/2014 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 31 grudnia 2014 r. odpowiednio odwołano Panią Anetę Karpińską-Lejza z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2014 r. oraz powołano Panią Anetę Karpińską-Lejza na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 1 stycznia 2015 r.

W czwartym kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała dotychczas prowadzoną działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży torfu, substratów torfowych, pelletu i nawozów, a także podejmowała działania ukierunkowane na realizację obranej strategii rozwoju.

Czwarty kwartał 2014 roku upłynął w dużej mierze na przygotowaniach do debiutu Spółki na rynku NewConnect, który miał miejsce w dniu 19 grudnia 2014 roku. Spółka została doceniona przez Inwestorów i obdarzona dużym zainteresowaniem, co przełożyło się na pozyskanie 800.000,00 zł środków pieniężnych brutto. Emitent bardzo pozytywnie ocenia wszelkie podjęte czynności, które zaowocowały wprowadzeniem instrumentów finansowych naszej Spółki do publicznego obrotu, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności, transparentności oraz prestiżu COMECO S.A.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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

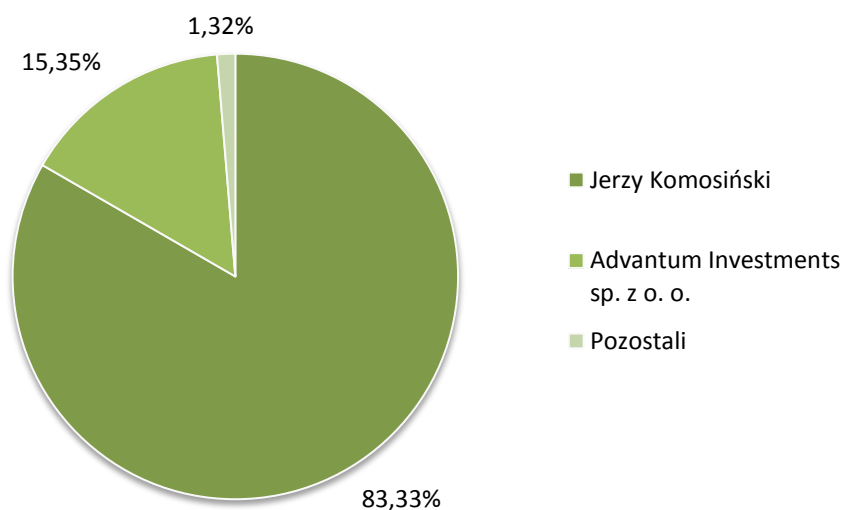
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jerzy Komosiński	9.500.000	9.500.000	83,33%
Advantum Investments sp. z o. o.	1.750.000	1.750.000	15,35%
Pozostali	150.000	150.000	1,32%
Suma	11.400.000	11.400.000	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



Źródło: Emitent

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

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego zespół COMECO S.A. liczy 6 osób, tj. 1 Członek Zarządu zatrudniony na podstawie powołania, 4 osoby zatrudnione w ramach umowy o pracę oraz 1 osoba zatrudniona w ramach umowy zlecenia.