

RAPORT OKRESOWY



II KWARTAŁ 2016 ROKU

Płock, 16 sierpnia 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.....	7
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	12
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	14
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	14
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.....	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

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 470 619,98	1 203 234,63
I. Wartości niematerialne i prawne	925 363,64	918 917,70
II. Rzeczowe aktywa trwałe	195 256,34	282 851,72
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	7 288 769,04	6 991 911,89
I. Zapasy	895 304,64	952 927,63
II. Należności krótkoterminowe	6 274 005,98	6 024 368,76
III. Inwestycje krótkoterminowe	113 749,81	2 402,09
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 708,61	12 213,41
AKTYWA RAZEM	8 759 389,02	8 195 146,52

A. Kapitał (fundusz) własny	3 402 822,63	2 838 245,21
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	286 296,30	10 039,58
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 356 566,39	5 356 901,31
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	910 303,77	83 518,49
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 211 145,83	5 054 702,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	235 116,79	218 680,00
PASYWA RAZEM	8 759 389,02	8 195 146,52

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 31.06.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 737 191,97	7 575 149,89	9 338 771,89	9 825 873,66
I. Przychody ze sprzedaży produktów	10 569,60	5 127,16	10 569,60	10 039,96
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	4 726 622,37	7 570 022,73	9 328 202,29	9 815 833,70
B. Koszty działalności operacyjnej	4 317 427,59	7 413 194,77	8 837 775,05	9 743 958,92
I. Amortyzacja	27 796,98	37 696,08	55 593,96	70 472,52
II. Zużycie materiałów i energii	6 556,78	12 862,31	32 175,61	24 342,55
III. Usługi obce	1 341 484,45	1 099 506,01	2 687 031,86	1 795 431,76
IV. Podatki i opłaty	2 509,00	13 023,00	14 801,94	41 678,90
V. Wynagrodzenia	91 286,47	58 583,33	158 093,97	112 109,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 519,20	5 766,62	15 236,99	12 517,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	40 390,60	25 927,67	105 060,31	78 515,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 799 884,11	6 159 829,75	5 769 780,41	7 608 891,09
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	419 764,38	161 955,12	500 996,84	81 914,74
D. Pozostałe przychody operacyjne	17 541,68	27 420,20	29 263,17	99 873,81
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	17 541,68	27 420,20	29 263,17	99 873,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	71 338,97	27 872,75	90 667,26	39 233,77
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2 598,94
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	71 338,97	27 872,75	90 667,26	36 634,83
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	365 967,09	161 502,57	439 592,75	142 554,78
G. Przychody finansowe	- 4 430,49	-42 786,40	17 752,47	50 980,32
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	- 4 430,49	-30 998,39	17 752,47	50 980,32
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	0,00	-11 788,01	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	52 472,17	136 895,69	97 449,92	183 495,52
I. Odsetki	17 832,89	36 481,38	37 305,90	57 641,19
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	34 639,28	100 414,31	60 144,02	125 854,33
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	309 064,43	-18 179,52	359 895,30	10 039,58
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)	309 064,43	-18 179,52	359 895,30	10 039,58
L. Podatek dochodowy	57 844,00	0,00	73 599,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	251 220,43	-18 179,52	286 296,30	10 039,58

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 31.06.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	251 220,43	-18 179,52	286 296,30	10 039,58
II. Korekty razem	168 363,76	142 257,30	294 962,02	-67 736,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	419 584,19	124 077,78	581 258,32	-57 696,52
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	-143 212,48	155 594,00	435 670,57	1 303 391,10
II. Wydatki	176 425,47	346 341,78	1 405 648,17	1 243 886,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-319 637,95	-190 747,78	-969 977,60	59 504,23
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	99 946,24	-66 670,80	-388 719,28	1 807,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	99 946,24	66 670,80	-388 719,28	1 807,71
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 803,57	69 072,89	502 469,09	594,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	113 749,81	2 402,09	113 749,81	2 402,09

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 31.06.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.	Narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 151 602,20	2 841 809,97	3 116 526,33	2 828 205,63

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 151 602,20	2 841 809,97	3 116 526,33	2 828 205,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 402 822,63	2 838 245,21	3 402 822,63	2 838 245,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 402 822,63	2 838 245,21	3 402 822,63	2 838 245,21

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 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 kwietnia do czerwca 2016 roku Spółka wygenerowała **4.737.191,97 zł** przychodów netto ze sprzedaży przy **7.575.149,89 zł** w analogicznym okresie 2015 r., co oznacza spadek o **ponad 37%**. Narastająco, za pierwsze półrocze 2016 r., przychody netto ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom **9.338.771,89 zł**. W stosunku do okresu od stycznia do czerwca 2015 r. przychody te były niższe o **blisko 5%**, kiedy to wyniosły **9.825.873,66 zł**.

Wypracowane przez Comeco S.A. w II kwartale 2016 r. przychody przełożyły się na zysk netto w wysokości **251.220,43 zł**. W porównaniu ze stratą netto na poziomie **18.179,52 zł**, uzyskaną w analogicznym okresie roku 2015, jest to wynik zdecydowanie lepszy. Jeszcze korzystniej prezentuje się wynik netto Spółki wygenerowany

w pierwszych sześciu miesiącach 2016 r., który osiągnął poziom **286.296,30 zł**, przy zysku netto w wysokości **10.039,58 zł** uzyskanym w pierwszym półroczu 2015 r.

Na osiągnięty poziom przychodów w ostatnim kwartale miały wpływ następujące czynniki:

- ubezpieczenie należności,
- kontynuacja rozważnej polityki sprzedaży (wzmoczenie 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.

Znaczny spadek przychodów, odnotowany w II kwartale 2016 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., spowodowany jest wstrzymaniem sprzedaży tworzyw sztucznych wobec braku ich związku z podstawową działalnością Spółki, która to w tym roku przyniosła zdecydowanie wyższe zyski niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

COMECO S.A. opracowała nową linię produktów AVANTI, które mają pomóc zaspokoić potrzeby klientów mniej wymagających i dzięki temu pozyskać ten segment rynku, dla którego dotychczas Spółka miała bardzo utrudniony dostęp. Produkty te cechuje wysoka jakość, jednakże poprzez zastosowanie innych surowców posiadają również bardziej przystępną cenę.

Istotnym faktem, mającym miejsce *de facto* w pierwszym kwartale 2016 r., Spółka rozpoczęła również współpracę z włoskim producentem wysokiej jakości maszyn przeznaczonych dla szkółkarstwa. Potencjalnymi odbiorcami ww. maszyn są dotychczasowi klienci COMECO S.A., zatem Emitent nie musi angażować dodatkowych środków w dystrybucję i sprzedaż tych produktów. Warto podkreślić, iż polski rynek wykazuje dużą chłonność na tego rodzaju urządzenia. Jest to bezpośrednio związane z dążeniem przedsiębiorstw do pełnej automatyzacji produkcji.

W drugim kwartale 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję i sfinalizował nabycie 90 udziałów w spółce SILUFLOA SIA z siedzibą w Lapas, Smardes pagasts, Engures novads (Łotwa), które stanowią 30% udziału w kapitale zakładowym SILUFLOA SIA. Rzeczne udziały nabyte zostały za cenę 350.000,00 zł. W opinii Spółki wartość księgowa nabytych udziałów przekracza cenę nabycia tych udziałów. SILUFLOA SIA jest podmiotem powstałym w III kwartale 2015 roku i posiada park maszynowy w postaci 3 kompletnych linii pakujących i jedną już uruchomioną linię produkcyjną, dzięki czemu zajmuje się pakowaniem substratów i torfów oraz produkcją kory ogrodniczej, co stanowić będzie rozszerzenie palety oferowanych przez Spółkę produktów. Emitent rozpoczął współpracę ze Spółką SILUFLOA SIA w pierwszym kwartale 2016 roku dzięki czemu miał możliwość poznać jakość oferowanych przez nią produktów oraz oszacować wartość ww. Spółki poprzez analizę jej majątku i dokumentów.

Drugim istotnym zdarzeniem w II kwartale 2016 roku było zawarcie dwóch umów kredytowych z Alior Bank S.A., w tym:

- na kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 1.300.000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta tysięcy złotych), który w pierwszej kolejności przeznaczony zostanie na refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu obrotowego udzielonego Spółce przez PKO BP S.A., a w pozostałej części środki pochodzące z udzielonego kredytu Spółka zamierza przeznaczyć na zasilenie kapitału obrotowego w celu finansowania swojej bieżącej działalności. Kredyt udzielony został do dnia 31 maja 2019 r.,
- na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych), który w pierwszej kolejności przeznaczony zostanie na refinansowanie zadłużenia z tytułu

kredytu rachunku bieżącym udzielonego Spółce przez PKO BP S.A. Kwota przeznaczona na refinansowanie zadłużenia wyniesie do 1.100.000,00 zł (słownie: jeden milion sto tysięcy), a w pozostałej części środki pochodzące z udzielonego kredytu Spółka zamierza przeznaczyć na zasilenie kapitału obrotowego w celu finansowania swojej bieżącej działalności. Kredyt udzielony został do dnia 16 czerwca 2018 r.

Łączna wartość ww. umów kredytowych wynosi 3.800.000,00 zł. Udzielone kredyty charakteryzują się oprocentowaniem zmiennym, opartym o stawkę referencyjną WIBOR 3M powiększoną o marżę banku, a ich zabezpieczeniem w obu przypadkach jest m.in. gwarancja *de minimis* udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej należności zawartej z Coface oraz ustanowienie hipoteki na nieruchomościach położonych w Płocku. Pozostałe warunki zawartych umów kredytowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zawarcie powyższych umotywowane zostało koniecznością zapewnienia stabilnego źródła finansowania działalności Emitenta na najbliższe lata.

5. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIEŁLE 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 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 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

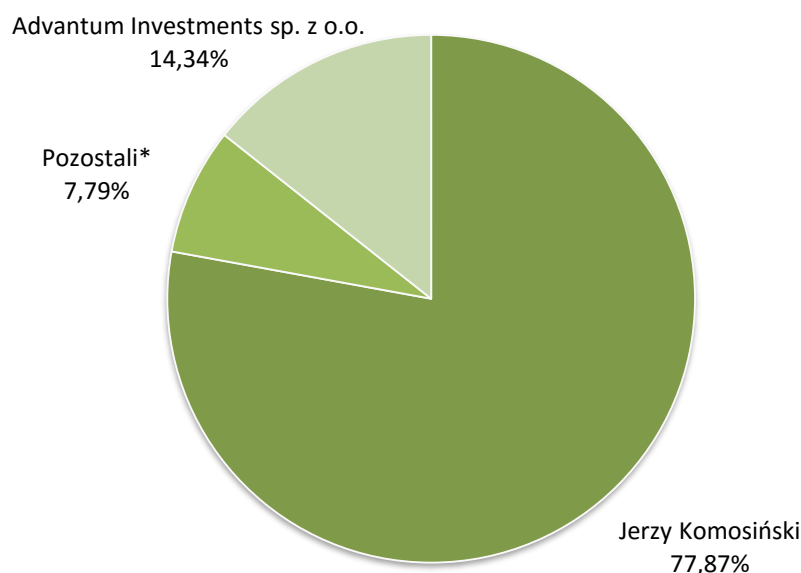
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jerzy Komosiński	9.500.000	9.500.000	77,87%
Advantum Investments sp. z o. o.	1.750.000	1.750.000	14,34%
Pozostali*	950.000	950.000	7,79%
Suma	12.200.000	12.200.000	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 czerwca 2016 r. zespół COMECO S.A. liczył 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.