

RAPORT OKRESOWY



II KWARTAŁ 2018 ROKU

Płock, 13 sierpnia 2018 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. 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.....	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.....	16
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	16
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.....	16
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	16
9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	16
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	17
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	17

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 30.06.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2017 r. (w zł)
A	Aktywa trwałe	1 217 081,80	1 428 408,27
I.	Wartości niematerialne i prawne	772 875,56	849 119,60
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	68 825,24	125 303,67
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	375 381,00	396 144,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	57 841,00
B	Aktywa obrotowe	7 981 294,47	8 132 216,57
I.	Zapasy	750 369,90	781 961,20
II.	Należności krótkoterminowe	7 159 535,32	7 193 586,66
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 328,20	118 489,07
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 061,05	38 179,64
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
ATYWA RAZEM		9 198 376,27	9 560 624,84

A	Kapitał (fundusz) własny	2 293 538,38	3 374 972,81
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220 000,00	1 220 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 182 806,00	2 052 307,71
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	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-672 549,62	102 665,10
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 904 837,89	6 185 652,03
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 032 239,50	650 000,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 668 503,32	5 057 078,69
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	204 095,07	478 573,34
PASYWA RAZEM		9 198 376,27	9 560 624,84

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 762 408,33	4 907 452,64	8 411 321,55	10 447 201,87
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	10 178,88	0,00	10 178,88
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	4 762 408,33	4 897 273,76	8 411 321,55	10 437 022,99
B	Koszty działalności operacyjnej	4 474 776,70	4 767 691,20	7 984 873,70	9 907 302,02
I.	Amortyzacja	21 561,33	27 436,98	43 122,66	54 873,96
II.	Zużycie materiałów i energii	26 490,56	25 814,50	46 943,30	45 560,62
III.	Usługi obce	1 321 996,92	1 366 704,71	2 225 947,06	2 641 357,50
IV.	Podatki i opłaty	7 905,00	1 874,61	18 536,24	10 640,44
V.	Wynagrodzenia	103 674,52	81 722,00	207 307,09	157 252,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 629,88	9 225,68	39 413,34	18 464,99
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	20 689,30	46 704,08	53 651,66	90 079,31
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 952 829,19	3 208 208,64	5 349 952,35	6 889 072,28
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	287 631,63	139 761,44	426 447,85	539 899,85
D	Pozostałe przychody operacyjne	36 506,38	19 219,13	45 783,04	45 761,05
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	36 506,38	19 219,13	45 783,04	45 761,05
E	Pozostałe koszty operacyjne	821 435,52	106 258,35	977 099,64	321 536,91
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	821 435,52	106 258,35	977 099,64	321 536,91
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-497 297,51	52 722,22	-504 868,75	264 123,99
G	Przychody finansowe	995,77	1,67	995,79	1,77
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Odsetki	995,77	1,67	995,79	1,77
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	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	92 553,03	59 431,25	168 676,66	138 864,66
I.	Odsetki	63 044,96	50 645,64	115 321,36	107 895,18
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	29 508,07	8 785,61	53 355,30	30 969,48
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-588 854,77	-6 707,36	-672 549,62	125 261,10
J	Podatek dochodowy	0,00	-15 696,00	0,00	22 596,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-588 854,77	8 988,64	-672 549,62	102 665,10

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-588 854,77	8 988,64	-672 549,62	102 665,10
II.	Korekty razem	420 002,64	-12 118,07	307 619,24	-287 247,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-168 852,13	-3 129,43	-364 930,38	-184 582,74
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	116 421,85	64 788,86	283 876,34	189 040,88
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	116 421,85	64 788,86	283 876,34	189 040,88
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-52 430,28	61 659,43	-81 054,04	4 458,14
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-52 430,28	61 659,43	-81 054,04	4 458,14
F.	Środki pieniężne na początek okresu	64 758,48	56 829,64	93 382,24	114 030,93
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	12 328,20	118 489,07	12 328,20	118 489,07

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. (w zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 319 111,15	3 319 840,17	3 402 806,00	3 272 307,71
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 319 111,15	3 319 840,17	3 402 806,00	3 272 307,71
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 293 538,38	3 374 972,81	2 293 538,38	3 374 972,81
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 293 538,38	3 374 972,81	2 293 538,38	3 374 972,81

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 początku kwietnia do końca czerwca 2018 roku Spółka wygenerowała **4 762 408,33 zł** przychodów netto ze sprzedaży przy 4 762 408,33 zł w analogicznym okresie 2017 r., co oznacza spadek o **2,96% r/r**. Na poziomie zysku ze sprzedaży Spółka w II kw. 2018 r. osiągnęła zysk w wysokości **287 631,63 zł**, czyli wzrosła o **105,8%** w stosunku do zysku ze sprzedaży Spółki za II kw. 2017 r., który wówczas wyniósł **139 761,44 zł**. Istotny wzrost widać również na poziomie marży zysku ze sprzedaży, która w II kw. 2018 r. wyniosła **6,04%**, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku wynosiła 2,85%. W raportowanym okresie Spółka wykazała stratę netto w wysokości **588 854,77 zł**, co wobec 8 988,64 zł zysku netto w II kw. 2017 r. świadczy o znaczącym pogorszeniu się sytuacji w tym aspekcie.

Na spadek zysku netto w raportowanym okresie znaczący wpływ miała nota księgowa związana z zaliczeniem w poczet pozostałych kosztów operacyjnych za II kw. 2018 r. rabatu związanego z konstrukcją umowy zawartej przez Spółkę z Leroy Merlin Polska sp. z o.o. Szczegóły w tym zakresie znajdują się w dalszej części niniejszego raportu.

W ujęciu narastającym, obejmującym okres od początku 2018 r. Emitent wypracował przychody netto ze sprzedaży w kwocie **8 411 321,55 zł**, co oznacza spadek o **19,49% r/r** względem 10 447 201,87 zł przychodów, jakie Emitent osiągnął w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na poziomie wyniku ze sprzedaży, po pierwszym półroczu 2018 r. Spółka wypracowała zysk w wysokości **426 447,85 zł**, co przy 539 899,85 zł zysku ze sprzedaży osiągniętym przez Spółkę w analogicznym okresie ubiegłego roku, co pomimo spadku wskazuje na utrzymanie stabilnego poziomu osiąganej marży na poziomie ok. 5,07%. Strata netto Spółki za pierwsze sześć miesięcy 2018 r. wynosi **672 549,62 zł** i jest wynikiem widocznie gorszym od 102 665,10 zł zysku netto, jakie Emitent wypracował w pierwszym półroczu 2017 r.

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w II kwartale 2018 r. miała wpływ realizacja umowy podpisanej z Leroy Merlin Polska sp. z o.o., dotyczącej świadczenia przez Emitenta usług dostaw kory oraz podłoża torfowego na rzecz kontrahenta, realizowanych w sposób ciągły w zależności od aktualnego popytu na towar. Szacunkowa łączna wartość realizacji niniejszej umowy w całym 2018 roku wynosi blisko 5,30 mln zł netto. W ramach umowy Emitent udziela Leroy Merlin Polska sp. z o.o. rabatu posprzedażowego. W raportowanym okresie, na podstawie noty księgowej wystawionej przez kontrahenta, rozliczony został rabat udzielony przez Spółkę za obrót wygenerowany w ramach umowy we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, w tym za cały 2017 rok.

Należy zaznaczyć, iż do ww. umowy uruchomiony został system szybkich płatności w Leroy Merlin Polska sp. z o.o., którego funkcjonowanie opiera się o mechanizm analogiczny jak w procesie faktoringu. Oznacza to, iż aktualnie Spółka znacznie szybciej otrzymuje przepływ pieniężny związany z realizacją dostaw. W kontekście perspektyw poprawy rentowności Spółki oraz umowy z Leroy Merlin Polska sp. z o.o. warto również nadmienić, iż zrealizowane dotychczas, tegoroczne dostawy na rzecz ww. kontrahenta obejmowały przede wszystkim produkty charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem marż Spółki. Aktualny harmonogram dostaw przewiduje zwiększenie ilości dostarczanych produktów, na których Spółka osiąga wyższe marże.

Drugim istotnym czynnikiem była umowa zawarta ze Skarbem Państwa, Państwowym Gospodarstwem Leśnym – Lasy Państwowe, Nadleśnictwo Rudy Raciborskie, której przedmiotem jest dostawa torfu sfagnowego do Gospodarstwa Szkółkarskiego w Nędzy w łącznej ilości ok. 45.000 m³, przy czym ostateczna ilość dostarczanego

towaru ustalona zostanie w trakcie przeprowadzania kolejnych partii dostaw. Przewidywana wartość kontraktu wynosi na ok. 3,01 mln zł. Dostawy realizowane będą w sposób ciągły do dnia 31 grudnia 2019 r.

Na początku II kwartału 2018 r., Emitent otrzymał decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie podtrzymującą wynik kontroli skarbowej przeprowadzonej przez Kujawsko-Pomorskim Urzędem Celno-Skarbowym w Toruniu w zakresie należnego podatku od towarów i usług. Zgodnie ze stanowiskiem UCS, Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, którzy następnie nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji Spółka nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. Nieprawidłowości dotycząca okresów rozliczeniowych pomiędzy lipcem a grudniem 2015 r. Decyzja Dyrektora IAS nałożyła na Spółkę obowiązek uregulowania zobowiązania w łącznej kwocie 372.351,00 zł, powiększonej o kwotę należnych odsetek. Zobowiązanie to zostało rozłożone na raty i jest spłacane przez Spółkę w okresach miesięcznych w terminie do dnia 20 grudnia 2018 r. Zdaniem Zarządu Emitenta Spółka nie dopuściła się żadnych uchybień w obszarze prowadzonej dokumentacji oraz rozliczeń w zakresie podatku od towarów i usług, ponadto Zarząd Emitenta wyraził opinię, iż postępowanie kontrolne UCS zostało przeprowadzone w sposób nierzetelny, szczególnie w zakresie uwzględnienia materiałów dowodowych przedstawionych przez Spółkę, ponadto niedochowane zostało prawo Spółki do obrony. Emitent wykorzystał wszelkie możliwości odwoławcze wobec powyższej decyzji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka dochodzi swoich racji w ramach skargi złożonej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W przypadku zajścia takiej konieczności nie wyklucza również złożenia skargi do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 12 kwietnia 2018 r. Emitent zawarł umowę faktoringową z BPS Faktor S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Zgodnie z zawartą umową limit faktoringu przyznanego Spółce wynosi 500 tys. zł i obowiązuje od dnia zawarcia umowy do dnia 27 marca 2019 r., z możliwością przedłużenia na kolejne okresy. Oprocentowanie linii faktoringowej jest rynkowe i równe stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Faktora. Celem zawarcia niniejszej umowy było zapewnienie dodatkowych źródeł finansowania bieżącej działalności Spółki.

W dniu 2 maja 2018 r. w KRS ujawniono zamianę akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B, wynikającą z uchwały nr 2/Z/20184 Zarządu Spółki, na podstawie której dokonano zamiany akcji zwykłych imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela oraz uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2018 r., które przyjęło niezbędne zmiany Statutu uwzględniające powyższą zamianę akcji serii B oraz wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji serii A i B oraz ich dematerializację. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 1.220.000,00 zł i dzieli się na 12.200.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym:

- 1) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 8.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Jak co roku, pod koniec II kwartału, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, podczas którego odwołano z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Stefańczyka oraz powołano na to stanowisko Pana Huberta Kugiel. Do kolejnych zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej Spółki doszło na w wyniku złożenia rezygnacji przez Pana Jacka Dobrosielskiego oraz Panią Lidię Dobrosielską, zdarzenie to miało miejsce w dniu 30 czerwca 2018 r., ze skutkiem na dzień powołania nowych członków Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które odbyło się w dniu 9 sierpnia 2018 r. podjęło uchwały, na mocy których do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Janusza Aramowicza oraz Pana Michała Bąbrycha.

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

- kontynuacja rozważnej polityki sprzedaży (wzmocnienie kontroli kosztów i spływu należności),
- zmiana warunków współpracy z producentami będące wynikiem niedawnych krytycznych dla branży warunków atmosferycznych.

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 2018 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 II kwartale 2018 r. 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

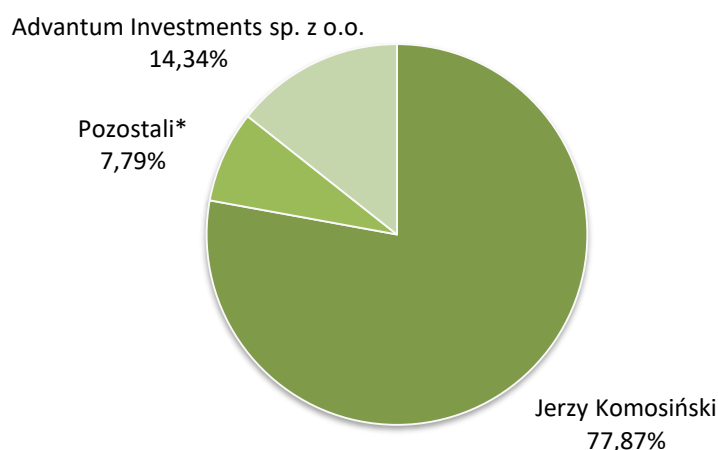
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



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

Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 czerwca 2018 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.