



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2013 roku

od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – prezesa zarządu

Andrzeja Guszała – wiceprezesa zarządu

Kingę Kazubowską – Talagą – członka zarządu

Annę Domiszewską – główną księgową

Wrocław, 14 sierpnia 2013 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO S.A. przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 kwietnia 2013 do 30 czerwca 2013.

Na pytania od Inwestorów przesłane drogą mailową staramy się niezwłocznie odpowiadać w sposób możliwie wyczerpujący. Pytania te są dla nas cennym źródłem informacji na temat potrzeb i oczekiwań Inwestorów.

Staramy się również, aby na bieżąco wykorzystywać możliwości komunikacji poprzez stronę internetową, na której publikujemy informacje, które nie są przewidziane do publikowania drogą oficjalnych raportów, a które naszym zdaniem prezentują informacje mogące być pomocne dla Państwa.

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO S.A.

1. Wprowadzenie

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379; NIP PL 8942944952.

Siedziba Spółki mieści się: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- urządzenie i utrzymywanie terenów zielonych,
- handel hurtowy, detaliczny i komisowy roślinami ozdobnymi pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet towarami do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodniczej.

2. Zarząd

W skład Zarządu na dzień 30-06-2013 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,
Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu,
Kinga Kazubowska - Talaga – Członek Zarządu.

3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30-06-2013 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Magiera – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Urszula Bender – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Kolasa – Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Kononowicz – Członek Rady Nadzorczej.

4. Akcjonariat

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji
1	Paweł Kolasa - Prezes Zarządu	5 188 213	46,39%
2	Andrzej Guszał - Wiceprezes Zarządu	2 687 665	24,03%
3	Robert Bender - Przewodniczący RN	1 412 544	12,63%
4	BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,71%
5	Fundusze Zarządzane przez Ipopema TFI (łącznie z Alior SFIO)	403 679	3,61%
6	Urszula Bender - Członek Rady Nadzorczej	75 000	0,67%
7	Anna Kolasa - Członek Rady Nadzorczej	3 333	0,03%
8	Inni	663 738	5,93 %
RAZEM		11 184 090	100,00%

5. Wybrane dane finansowe

→ za 2013 rok (dane w zł)

Lp.	Dane finansowe	Narastająco 01-01-2012- 30-06-2012	Narastająco 01-01-2013- 30-06-2013	Zmiana
1	Przychody netto ze sprzedaży	29 349 192,08	30 076 768,97	2,5%
2	Koszty działalności operacyjnej	27 355 199,83	28 045 876,73	2,5%
2.a	Amortyzacja	356 648,69	346 848,12	-2,7%
3	Zysk/strata na sprzedaży	1 993 992,25	2 030 892,24	1,9%
4	Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 014 230,76	2 007 459,88	-0,3%
5	Zysk/strata brutto	2 032 469,98	1 886 598,87	-7,2%
6	Zysk/strata netto	1 705 702,98	1 519 812,87	-10,9%
2.a	Zapasy	7 382 927,68	7 652 002,53	3,6%
2.b	Należności krótkoterminowe	6 952 219,61	8 021 290,77	15,4%
2.c	Inwestycje krótkoterminowe	4 783 972,76	4 694 309,37	-1,9%
2.d.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93 515,74	90 537,50	-3,2%
3	Kapitał własny	13 688 590,30	15 208 836,01	11,1%
4	Zobowiązania	18 559 454,73	18 311 723,34	-1,3%
4.a	Rezerwy na zobowiązania	148 801,28	226 062,78	51,9%
4.b	Zobowiązanie długoterminowe	2 676 592,84	2 250 399,22	-15,9%
4.c	Zobowiązania krótkoterminowe	13 933 137,81	13 610 526,34	-2,3%
4.e	Rozliczenia międzyokresowe	2 111 922,80	2 224 735,00	5,3%
	Suma bilansowa	32 548 045,03	33 520 559,35	3,0%

Rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	Przychody i koszty za			
		30-06-2012	30-06-2013	II kwartał 2012	II kwartał 2013
A	Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi	29 349 192,08	30 076 768,97	17 633 723,57	18 303 728,85
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	882 172,96	869 532,43	700 644,46	496 214,20
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	28 46 019,12	29 207 236,54	16 933 079,11	17 807 514,65
B	Koszty działalności operacyjnej	27 355 199,83	28 045 876,73	16 559 199,27	17 196 536,67
I	Amortyzacja	356 648,69	346 848,12	181 131,68	176 802,52
II	Zużycie materiałów i energii	395 785,81	618 404,72	170 612,78	326 376,25
III	Usługi obce	1 018 869,42	1 428 792,39	751 130,12	911 418,87
IV	Podatki i opłaty, w tym:	92 730,00	93 810,32	47 081,00	45 783,66
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 939 141,87	1 967 173,54	1 030 280,22	1 102 152,17
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	365 694,91	379 859,09	191 557,11	207 079,20
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	564 393,37	518 562,16	265 446,68	228 455,42
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 621 935,76	22 692 426,39	13 921 959,68	14 198 468,58
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 993 992,25	2 030 892,24	1 074 524,30	1 107 192,18
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	239 734,78	118 892,84	123 680,72	70 668,34
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45 077,24	8 006,16	4 065,04	- 3 050,75
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	194 657,54	110 886,68	119 615,68	73 719,09
E	Pozostałe koszty operacyjne	219 496,27	142 325,20	84 168,56	98 230,09
I	Strata ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-

II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	219 496,27	142 325,20	84 168,56	98 230,09
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 014 230,76	2 007 459,88	1 114 036,46	1 079 630,43
G	Przychody finansowe	514 618,87	234 143,76	333 465,51	156 292,12
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	24 325,42	10 516,14	19 949,36	9 610,85
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	490 293,45	223 627,62	13 516,15	146 681,27
H	Koszty finansowe	496 379,65	355 004,77	320 288,69	204 011,68
I	Odsetki, w tym:	134 890,19	80 310,30	73 992,74	38 818,20
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	361 489,46	274 694,47	246 295,95	165 193,48
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 032 469,98	1 886 598,87	1 127 213,28	1 031 910,87
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	2 032 469,98	1 886 598,87	1 127 213,28	1 031 910,87
L	Podatek dochodowy	326 767,00	366 786,00	184 058,00	221 963,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 705 702,98	1 519 812,87	943 155,28	809 947,87

Bilans

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		30-06-2012	30-06-2013
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	13 335 409,24	13 062 419,18
I	Wartości niematerialne i prawne	126 779,89	62 920,13
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	63 460,45	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	63 319,44	62 920,13
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 930 812,01	12 592 222,05
1	Środki trwałe	12 836 509,97	12 497 030,98
	grunty własne	1 720 757,32	2 000 042,82
b	budynki, lokale	8 992 705,61	8 771 243,68
c	urządzenia techniczne i maszyny	77 421,09	61 891,17
d	środki transportu	1 022 750,08	654 684,12
e	inne środki trwałe	1 022 875,87	1 009 169,19
2	środki trwałe w budowie	94 302,04	95 191,07
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	10 766,34	103 640,00
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 766,34	103 640,00
a	w jednostkach powiązanych	10 766,34	103 640,00
-	udziały lub akcje	-	103 640,00
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	10 766,34	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	267 051,00	303 637,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	267 051,00	303 637,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	Aktywa obrotowe	19 212 635,79	20 458 140,17
I	Zapasy	7 382 927,68	7 652 002,53
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	7 345 684,11	7 652 002,53

5	Zaliczki na poczet dostaw	37 243,57	-
II	Należności krótkoterminowe	6 952 219,61	8 021 290,77
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	należności od pozostałych jednostek	6 952 219,61	8 021 290,77
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	6 808 364,36	7 602 572,66
-	do 12 miesięcy	6 808 364,36	7 602 572,66
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	7 129,88	307 792,10
c	Inne	136 725,37	110 926,01
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzrozdziatowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 783 972,76	4 694 309,37
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 783 972,76	4 694 309,37
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	31 867,66	1 007 212,00
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	1 000 000,00
-	udzielone pożyczki	31 867,66	7 212,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	4 752 105,10	3 687 097,37
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 733 764,61	3 655 886,38
-	inne środki pieniężne	18 340,49	31 210,99
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93 515,74	90 537,50
	SUMA AKTYWÓW	32 548 045,03	33 520 559,35

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		30-06-2012	30-06-2013
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	13 688 590,30	15 208 836,01
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 592 045,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	6 040 842,32	6 040 842,32
V	Kapitał rezerwowy	350 000,00	350 000,00
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 706 135,82
VIII	Zysk (strata) netto	1 705 702,98	1 519 812,87
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	Zobowiązania	18 859 454,73	18 311 723,34
I	Rezerwy na zobowiązania	148 801,28	226 062,78
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	86 662,00	194 230,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 400,81	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	7 400,81	-
3	Pozostałe rezerwy	54 738,47	31 832,78
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	54 738,47	31 832,78
II	Zobowiązania długoterminowe	2 676 592,84	2 250 399,22
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	2 676 592,84	2 250 399,22
a	kredyty i pożyczki	2 676 592,84	2 250 399,22
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	13 922 137,81	13 610 526,34
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	13 922 137,81	13 610 526,34
a	kredyty i pożyczki	11 373,35	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	5 475,74	-
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	12 995 299,47	12 814 141,27
-	do 12 miesięcy	12 995 299,47	12 814 141,27
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	18 289,86	42 954,36
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	643 545,26	437 374,95

h	z tytułu wynagrodzeń	244 354,71	313 169,58
i	Inne	3 799,42	2 886,18
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 111 922,80	2 224 735,00
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 111 922,80	2 224 735,00
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 111 922,80	2 224 735,00
	SUMA PASYWÓW	32 548 045,03	33 520 559,35

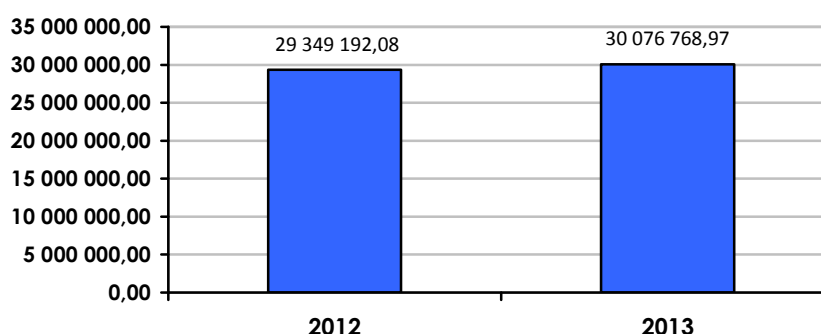
6. Ogólna ocena sytuacji finansowo-majątkowej

W 2 kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła 18,30 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu z osiągniętymi przychodami w 2 kwartale 2012 r. wykazuje wzrost o 3,79 % przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 0,05% . Pomimo niekorzystnych warunków pogodowych w 1 kwartale br. pierwszy raz w historii Spółki przychody ze sprzedaży w 1 połowie roku przekroczyły 30 mln zł. W 2 kwartale 2013 roku spółka zanotowała zysk netto w wysokości 809,5 tys. zł.

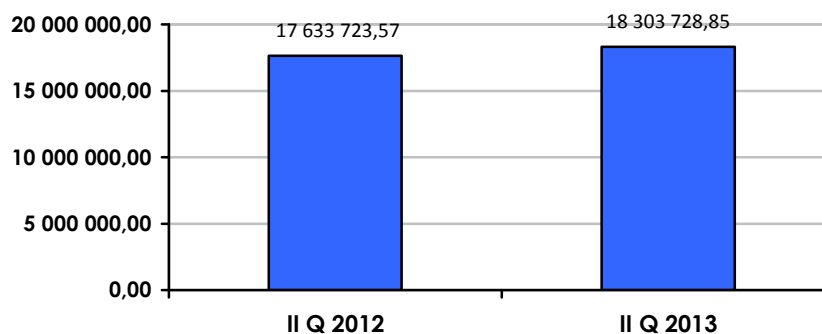
Zysk z działalności operacyjnej, przy jednoczesnym wzroście skali działalności Spółki, wskazuje na dalsze dobre perspektywy rozwoju i wzrostu Spółki w wymiarze organicznym. W zakresie majątku Spółki, wraz ze wzrostem skali działalności zwiększyło się zaangażowanie w zapasy oraz należności, przy jednoczesnym spadku zobowiązań bieżących. Jednocześnie, dzięki wypracowanym zyskom zwiększyła się wartość kapitałów własnych o 11,1%.

Suma bilansowa na koniec II kwartału 2013 roku osiągnęła wartość 33 520 559,35 zł.

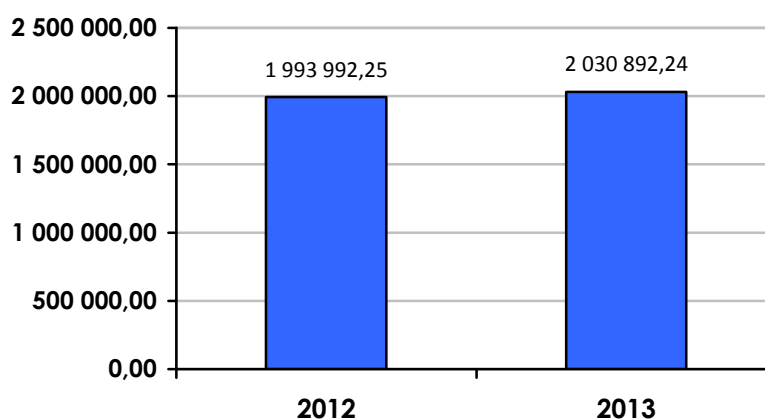
Przychody ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec



Przychody ze sprzedaży za 2 kwartał



Zysk ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec



7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe w II kwartale 2013 roku.

Rynek, na którym działa Spółka w kraju, osiągnął stabilizację. Na tle bardzo dobrego II kwartału 2012 w tym roku spółka uzyskała jeszcze lepsze wyniki, co należy interpretować korzystnie. Sytuacja w obszarze handlu detalicznego artykułami ogrodnictwa jest skorelowana z ogólnym klimatem nastrojów konsumenckich.

Negatywne nastroje odczuwalne są w inwestycjach budowlanych, gdzie zmniejszenie inwestycji w budownictwie przekłada się na ograniczenie wydatków inwestorów i konsumentów w obszarze ogrodów przydomowych i terenów zielonych. W tym kontekście na uwagę zasługuje fakt, iż Spółka odnotowała wzrost sprzedaży i wzrost marży również w tym obszarze, którego rozwój jest istotnym elementem strategii rozwoju Spółki.

Jednoczenie w drugim kwartale dało się zauważyć nieco większy potencjał w eksporcie, gdzie widoczne jest pewne ożywienie wynikające z większego zainteresowania środkami do produkcji ogrodniczej w Rosji. Spółka wykorzystata tę sytuację rozwijając znacznie sprzedaż na tym rynku.

W obszarze handlu profesjonalnymi artykułami do produkcji ogrodniczej Spółka obserwuje stabilizację rynku.

8. Informacje na temat aktywności, jaką Emitent podjął w zakresie prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Spółka prowadzi poważnie zaawansowane rozmowy z jednym z największych dystrybutorów spożywczych na świecie na temat współpracy przy lokowaniu kolejnych obiektów Galerii Ogrodniczych Zielone Centrum wraz z istniejącymi i planowanymi obiektami jego galerii handlowych w kolejnych miastach w Polsce.

W drugim kwartale w Niemczech założona została spółka HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Löbau, w której 100% udziałów posiada HORTICO S.A. Zakres działalności niemieckiej spółki w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem działalności HORTICO S.A.

W czerwcu Spółka nabyła nieruchomość zabudowaną o powierzchni ok. 650 m². Nieruchomość graniczy z posiadaną wcześniej nieruchomością spółki. Zakup sąsiedniej nieruchomości w celu ich scalenia zwiększa atrakcyjność obu działek, które objęte są aktualnym Planem Zagospodarowania Terenu. Nieruchomości zlokalizowane są w Bielanych Wrocławskich przy drodze nr 98.

Spółka zamierza rozszerzyć skalę i terytorialny obszar działalności handlowej. W tym celu prowadzone są działania zmierzające do konsolidacji w zakresie rynku hurtowego, na którym działa Spółka.

Paweł Kolasa

Wrocław, 14 sierpnia 2013

Prezes zarządu