



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2019 roku

od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 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 2019 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za drugi kwartał 2019 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 roku – wyniki te oceniam jako dobre. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **62,66 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **7,3 mln zł EBITDA,**
- **6,1 mln zł EBIT,**
- **4,6 mln zł zysku netto.**

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego raportu i odwiedzania naszej strony internetowej www.hortico.pl.

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

1. Ogólne informacje o Emitencie (spółce dominującej Grupy Kapitałowej HORTICO SA)

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej 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 oraz 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,
- urządzanie 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 HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 30-06-2019 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

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

Na nową 3 letnią kadencję Zarząd został powołany uchwałami Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2017r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję. W dniu 13 września 2017r. Rada Nadzorcza, podczas posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

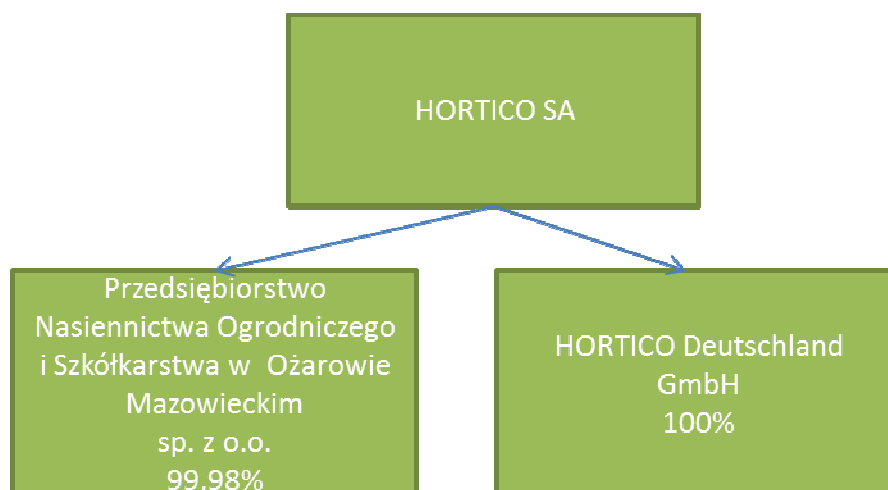
W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Urszula Bender – Przewodnicząca Rady,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady,
- Anna Chmura – Członek Rady,
- Tomasz Magiera – Członek Rady,
- Marcin Matuszczak – Członek Rady.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o.,
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Guben.



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim przy ulicy Żeromskiego 3.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 300.000,00 zł (6.000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł). HORTICO SA posiada 5.999 udziałów o wartości nominalnej

299.950,00 zł uprawniających do 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł należy do Pana Pawła Kolasy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – Prezes Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- uprawa roślin,
- rozmnażanie roślin,
- handel hurtowy, detaliczny środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami, roślinami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2014 roku, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (wcześniej: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o.) pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje dzierżawionego Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienne-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta. Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy, PNOS ma być firmą stricte nasienną.

B. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skala działalności HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych). Prezentowane poniżej dane są porównywalne z danymi skonsolidowanymi z roku ubiegłego (w 2018r. Grupa sporządzała skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	55 185 948,19	62 658 428,59	30 929 861,09	31 810 715,64
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	767 641,71	780 107,59	455 126,61	397 121,83
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	54 418 306,48	61 878 321,00	30 474 734,48	31 413 593,81
B	Koszty działalności operacyjnej	49 345 250,10	56 298 776,43	27 894 235,70	29 093 240,61
I	Amortyzacja	1 208 076,08	1 200 779,19	602 863,97	569 188,40
II	Zużycie materiałów i energii	702 552,32	808 606,01	353 137,32	399 530,68
III	Usługi obce	1 175 636,90	2 360 587,90	1 140 952,34	1 296 822,79
IV	Podatki i opłaty, w tym:	282 369,74	407 802,97	179 310,06	298 229,52
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 860 152,25	4 327 752,58	2 073 066,80	2 277 408,82
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	778 247,90	852 482,49	419 448,25	451 832,70
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 189 443,41	1 307 634,28	543 481,75	512 784,29
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 148 771,50	45 033 131,01	22 581 975,21	23 287 443,41
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	5 840 698,09	6 359 652,16	3 035 625,39	2 717 475,03
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	215 019,36	342 263,52	34 732,50	245 947,92
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	206 076,27	335 253,33	32 293,48	238 937,73
E	Pozostałe koszty operacyjne	151 564,30	597 815,96	74 776,36	495 209,16
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	151 564,30	597 815,96	74 776,36	495 209,16
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 904 153,15	6 104 099,72	2 995 581,53	2 468 213,79
G	Przychody finansowe	328 621,19	235 450,90	222 795,06	144 872,55
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-



a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	16 569,50	31 041,66	13 822,45	28 303,56
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	312 051,69	204 409,24	208 972,61	116 568,99
H	Koszty finansowe	867 085,85	569 565,06	431 098,20	286 794,90
I	Odsetki, w tym:	466 851,21	295 322,55	159 903,59	158 567,88
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	400 234,64	274 242,51	271 194,61	128 227,02
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 365 688,49	5 769 985,56	2 787 278,39	2 326 291,44
J	Podatek dochodowy	890 589,00	1 116 866,00	691 158,00	615 492,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	4 475 099,49	4 653 119,56	2 096 120,39	1 710 799,44

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2018	30-06-2019
A. AKTYWA TRWAŁE	23 387 746,93	24 706 140,32
I. Wartości niematerialne i prawne	997 408,35	518 364,23
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	997 408,35	518 364,23
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 781 822,16	17 609 055,67
1. Środki trwałe	14 083 527,58	14 775 800,10
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 844 842,00	3 846 124,06
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 184 352,01	7 636 042,91
c) urządzenia techniczne i maszyny	375 499,11	307 910,71
d) środki transportu	865 899,75	1 399 694,37
e) inne środki trwałe	812 934,71	1 586 028,05
2. Środki trwałe w budowie	1 698 294,58	2 833 255,57
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-



1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 166 318,42	6 166 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 924,94	141 924,94
a) w jednostkach powiązanych	141 924,94	141 924,94
- udziały lub akcje	141 924,94	141 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442 198,00	412 402,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 198,00	412 402,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	49 078 338,95	49 623 074,34
I. Zapasy	22 546 931,15	24 017 899,27
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	22 496 667,75	23 867 291,77
5. Zaliczki na dostawy	-	100 344,10
II. Należności krótkoterminowe	24 775 381,61	20 787 911,89
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-



3. Należności od pozostałych jednostek	24 775 381,61	20 787 911,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 367 594,24	20 028 722,15
- do 12 miesięcy	24 367 594,24	20 028 722,15
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	140 127,99	288 662,06
c) inne	267 659,38	470 527,68
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 337 819,40	4 491 992,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 337 819,40	4 491 992,41
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	271 024,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 084 529,40	4 220 968,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 010 280,35	4 056 805,35
- inne środki pieniężne	74 249,05	164 163,06
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418 206,79	325 270,77
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	72 466 085,88	74 329 214,66

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 578 119,21	27 812 930,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	16 231 424,72	17 394 231,37
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	106 015,04
VI. Zysk (strata) netto	4 475 099,49	4 653 119,57
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-



B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 887 966,67	46 516 283,76
I. Rezerwy na zobowiązania	700 701,93	676 721,92
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 908,00	15 438,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	65 394,07	16 739,06
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	65 394,07	16 739,06
3. Pozostałe rezerwy	617 399,86	644 544,86
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	617 399,86	644 544,86
II. Zobowiązania długoterminowe	8 000 031,88	6 784 839,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 000 031,88	6 784 839,88
a) kredyty i pożyczki	8 000 031,88	6 784 839,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 843 519,85	37 877 346,17
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	850 918,49	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	850 918,49	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	34 992 601,36	37 877 346,17
a) kredyty i pożyczki	4 174 309,97	10 449 679,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	665 836,19	1 419 673,81
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 795 719,47	23 386 093,80
- do 12 miesięcy	27 795 719,47	23 386 093,80
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	59 877,96	1,29
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 236 515,78	1 503 216,24
h) z tytułu wynagrodzeń	469 208,69	530 038,03
i) inne	591 133,30	588 643,72
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 343 713,01	1 177 375,79
1. Ujemna wartość firmy	88 244,88	33 091,83
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 255 468,13	1 144 283,96

- długoterminowe	1 156 828,13	1 045 643,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	72 466 085,88	74 329 214,66

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	4 475 099,48	4 653 119,57	2 096 120,39	1 710 799,44
II. Korekty razem	1 629 568,94	4 927 725,29	10 993 684,32	5 704 556,38
1. Amortyzacja	1 208 076,08	1 200 779,19	602 863,97	569 188,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 8 943,09	- 7 010,19	- 2 439,02	- 7 010,19
5. Zmiana stanu rezerw	- 16 456,18	- 102 288,38	- 20 783,02	578 128,27
6. Zmiana stanu zapasów	362 341,35	1 399 627,74	1 262 326,54	1 220 644,47
7. Zmiana stanu należności	520 185,68	3 951 249,55	3 915 705,66	9 404 437,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 705 260,30	- 1 567 207,44	5 404 643,26	- 4 417 112,50
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	269 625,40	- 139 026,26	- 168 633,07	- 729 688,77
10. Inne korekty	-	191 601,08	-	- 914 031,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 104 668,42	9 580 844,86	13 089 804,71	7 415 355,82
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 166 742,88	2 062 208,86	556 356,18	1 119 784,08
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 166 742,88	2 062 208,86	556 356,18	1 119 784,08
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 157 799,79	- 2 055 198,67	- 553 917,16	- 1 112 773,89
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 290 000,00	1 687 382,67	-	1 687 382,67



1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 290 000,00	1 687 382,67	-	1 687 382,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 322 081,42	5 721 732,77	11 786 378,46	5 490 561,45
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 086 567,34	5 149 710,99	11 660 763,87	5 024 403,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	206 514,08	572 021,78	125 614,59	466 157,94
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 032 081,42	- 4 034 350,10	- 11 786 378,46	- 3 803 178,78
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	914 787,21	3 491 296,09	749 509,09	2 499 403,15
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	914 787,21	3 491 296,09	749 509,09	2 499 403,15
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	169 742,19	729 672,32	335 020,31	1 721 565,26
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 084 529,40	4 220 968,41	1 084 529,40	4 220 968,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 201 814,43	23 907 934,40	25 580 793,53	26 409 128,50
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 201 814,43	23 907 934,40	25 580 793,53	26 409 128,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 863 958,09	16 267 125,50	14 863 958,09	16 267 125,50
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 367 466,63	1 127 105,87	1 367 466,63	1 127 105,87
a) zwiększenie (z tytułu)	1 373 677,06	1 288 124,44	1 373 677,06	1 288 124,44
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 373 677,06	1 288 124,44	1 373 677,06	1 288 124,44



- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 210,43	161 018,57	6 210,43	161 018,57
- pokrycia straty	6 210,43	161 018,57	6 210,43	161 018,57
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 231 424,72	17 394 231,37	16 231 424,72	17 394 231,37
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 875 278,94	4 339 810,66	4 817 599,07
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 875 278,94	4 339 810,66	4 817 599,07
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 960 831,56	1 875 278,94	4 339 810,66	4 817 599,07
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 960 831,56	1 875 278,94	1 960 831,56	1 875 278,94
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	587 154,50	587 154,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 373 677,06	1 288 124,44	1 373 677,06	1 288 124,44
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 378 979,10	2 942 320,13
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	- 106 015,04	-	- 106 015,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	- 106 015,04	-	- 106 015,04
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 106 015,04	-	- 106 015,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 106 015,04	2 378 979,10	2 836 305,09
6. Wynik netto	4 475 099,49	4 653 119,57	2 096 120,39	1 710 799,44
a) zysk netto	4 475 099,49	4 653 119,57	2 096 120,39	1 710 799,44
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 578 119,21	27 812 930,90	26 578 119,21	27 812 930,90
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	50 341 184,24	56 134 032,45	29 546 455,27	30 395 694,26
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 873 683,23	1 769 633,61	606 299,72	438 735,68
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	48 467 501,01	54 364 398,84	28 940 155,55	29 956 958,58
B	Koszty działalności operacyjnej	45 741 454,60	51 317 825,89	26 806 313,36	27 468 313,20
I	Amortyzacja	1 070 118,43	999 169,29	532 939,32	465 836,55
II	Zużycie materiałów i energii	535 174,44	595 330,45	288 537,70	297 364,29
III	Usługi obce	1 710 839,28	1 721 013,08	989 934,49	991 251,14
IV	Podatki i opłaty, w tym:	214 284,83	339 199,94	139 269,15	259 738,38
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 126 596,35	3 392 776,06	1 708 123,69	1 785 357,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	619 217,97	655 620,66	337 338,59	349 992,46
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 110 163,65	1 084 680,16	498 782,67	447 303,62
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37 355 059,65	42 530 036,25	22 311 387,75	22 871 469,73
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	4 599 729,64	4 816 206,56	2 740 141,91	2 927 381,06
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	84 100,38	208 188,59	26 196,82	116 697,12
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	75 157,29	201 178,40	23 757,80	109 686,93
E	Pozostałe koszty operacyjne	126 390,10	439 675,66	73 291,76	359 161,61
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	126 390,10	439 675,66	73 291,76	359 161,61
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 557 439,92	4 584 719,49	2 693 046,97	2 684 916,57
G	Przychody finansowe	318 666,66	234 087,75	214 512,15	144 104,93
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
A	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
B	od pozostałych jednostek	-	-	-	-



-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	16 569,50	31 041,66	13 822,45	28 303,56
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	302 097,16	203 046,09	200 689,70	115 801,37
H	Koszty finansowe	855 520,25	555 373,39	423 767,67	274 274,21
I	Odsetki, w tym:	466 851,21	295 322,55	159 903,59	158 567,88
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	388 669,04	260 050,84	263 864,08	115 706,33
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	4 020 586,33	4 263 433,85	2 483 791,45	2 554 747,29
J	Podatek dochodowy	763 911,00	739 177,00	728 048,00	551 255,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 256 675,33	3 524 256,85	1 755 743,45	2 003 492,29

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2018	30-06-2019
A. AKTYWA TRWAŁE	22 807 652,60	23 828 250,77
I. Wartości niematerialne i prawne	995 429,63	517 293,89
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	995 429,63	517 293,89
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 933 857,55	16 459 201,46
1. Środki trwałe	13 235 562,97	13 640 998,34
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 844 842,00	3 846 124,06
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 184 352,01	7 636 042,91
c) urządzenia techniczne i maszyny	116 027,70	91 877,90
d) środki transportu	584 549,74	852 279,74
e) inne środki trwałe	505 791,52	1 214 673,73
2. Środki trwałe w budowie	1 698 294,58	2 818 203,12
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-



3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 466 268,42	6 466 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	441 874,94	441 874,94
a) w jednostkach powiązanych	441 874,94	441 874,94
- udziały lub akcje	441 874,94	441 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412 097,00	385 487,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 097,00	385 487,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	47 151 057,84	44 886 336,29
I. Zapasy	15 410 263,11	14 964 887,44
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	13 724 832,16	14 217 791,46
5. Zaliczki na dostawy	1 685 430,95	747 095,98
II. Należności krótkoterminowe	30 235 206,96	26 454 067,03
1. Należności od jednostek powiązanych	7 351 529,49	8 302 062,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 351 529,49	8 302 062,95
- do 12 miesięcy	7 351 529,49	8 302 062,95
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	22 883 677,47	18 152 004,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 591 831,19	17 618 008,02
- do 12 miesięcy	22 591 831,19	17 618 008,02

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	40 695,99	71 994,49
c) inne	251 150,29	462 001,57
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 159 853,55	3 254 708,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 159 853,55	3 254 708,40
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	271 024,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	906 563,55	2 983 684,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	832 314,50	2 819 521,34
- inne środki pieniężne	74 249,05	164 163,06
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	345 734,22	212 673,42
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	69 958 710,44	68 714 587,06

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 037 170,50	24 904 750,45
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	14 908 950,17	15 508 948,60
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	3 256 675,33	3 524 256,85
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 921 539,94	43 809 836,61
I. Rezerwy na zobowiązania	621 545,74	609 113,13
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 239,00	15 380,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 134,86	16 739,06



- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	13 134,86	16 739,06
3. Pozostałe rezerwy	591 171,88	576 994,07
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	591 171,88	576 994,07
II. Zobowiązania długoterminowe	8 000 031,88	6 784 839,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 000 031,88	6 784 839,88
a) kredyty i pożyczki	8 000 031,88	6 784 839,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 956 249,31	35 238 507,81
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 204 400,93	786 788,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 353 482,44	786 788,08
- do 12 miesięcy	1 353 482,44	786 788,08
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	850 918,49	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	33 751 848,38	34 451 719,73
a) kredyty i pożyczki	4 174 309,98	10 449 679,29
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	440 337,83	910 805,39
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 983 497,79	20 762 622,88
- do 12 miesięcy	26 983 497,79	20 762 622,88
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	59 877,96	1,29
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 123 749,11	1 331 134,88
h) z tytułu wynagrodzeń	379 026,54	408 832,28
i) inne	591 049,17	588 643,72
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 343 713,01	1 177 375,79
1. Ujemna wartość firmy	88 244,88	33 091,83
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 255 468,13	1 144 283,96
- długoterminowe	1 156 828,13	1 045 643,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	69 958 710,44	68 714 587,06

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 256 675,33	3 524 256,85	1 755 746,45	2 003 492,29
II. Korekty razem	2 649 225,71	4 658 554,99	11 238 006,94	5 495 800,86
1. Amortyzacja	1 070 118,43	999 169,29	532 939,32	465 836,55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 8 943,09	- 7 010,19	- 2 439,02	- 7 010,19
5. Zmiana stanu rezerw	- 840 907,50	- 51 741,24	- 5 248,56	578 739,27
6. Zmiana stanu zapasów	- 626 772,31	1 203 483,31	1 447 293,57	2 430 287,61
7. Zmiana stanu należności	- 1 308 797,37	3 239 857,05	1 147 333,61	7 152 842,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 074 507,69	- 556 093,66	8 239 461,89	- 4 413 998,76
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	290 019,86	- 169 109,57	- 121 333,87	- 710 896,13
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 905 901,04	8 182 811,84	12 993 753,39	7 499 293,15
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	7 010,19	2 439,02	7 010,19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 130 394,78	1 637 379,52	558 637,49	747 381,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 130 394,78	1 637 379,52	558 637,49	747 381,05
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 121 451,69	- 1 630 369,33	- 556 198,47	- 740 370,86
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 290 000,00	1 687 382,67	-	1 687 382,67
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 290 000,00	1 687 382,67	-	1 687 382,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 312 450,43	5 679 787,20	11 776 747,47	5 462 620,56
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 086 567,34	5 149 710,99	11 660 763,87	5 024 403,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	196 883,09	530 076,21	115 983,60	438 217,05
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 022 450,43	- 3 992 404,53	- 11 776 747,47	- 3 775 237,89
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	761 998,92	2 560 037,98	660 807,45	2 983 684,40
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	761 998,92	2 560 037,98	660 807,45	2 983 684,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	144 564,63	423 646,42	245 756,10	
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	906 563,55	2 983 684,40	906 563,55	2 983 684,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2018	30-06-2019	II kwartał 2018	II kwartał 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 367 649,17	24 904 750,45	22 868 581,05	23 213 600,63
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 367 649,17	24 904 750,45	22 868 581,05	23 213 600,63
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 535 273,11	14 908 950,17	13 535 273,11	14 908 950,17
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 373 677,06	599 998,43	1 373 677,06	599 998,43
a) zwiększenie (z tytułu)	1 373 677,06	599 998,43	1 373 677,06	599 998,43
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 373 677,06	599 998,43	1 373 677,06	599 998,43
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 908 950,17	15 508 948,60	14 908 950,17	15 508 948,60
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-

3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 187 152,93	3 461 763,44	2 707 917,49
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 187 152,93	3 461 763,44	2 707 917,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 960 831,56	1 187 152,93	3 461 763,44	2 707 917,49
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 960 831,56	1 187 152,93	1 960 831,56	1 187 152,93
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	587 154,50	587 154,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 373 677,06	599 998,43	1 373 677,06	599 998,43
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 500 931,88	1 520 764,56
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 500 931,88	1 520 764,56
6. Wynik netto	3 256 675,33	3 524 256,85	1 755 743,45	2 003 492,29
a) zysk netto	3 256 675,33	3 524 256,85	1 755 743,45	2 003 492,29
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 037 170,50	24 904 750,45	24 037 170,50	24 904 750,45
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres 1 kwiecień – 30 czerwiec 2019 r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-VI 2018	I-VI 2019	Dynamika r/r	2q 2018	2q 2019	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	55 186	62 658	13,5%	30 930	31 811	2,8%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	49 345	56 299	14,1%	27 894	29 093	4,3%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	5 841	6 360	8,9%	3 036	2 717	-10,5%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	5 904	6 104	3,4%	2 995	2 468	-17,6%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	7 112	7 305	2,7%	3 598	3 037	-15,6%
ZYSK BRUTTO	5 366	5 770	7,5%	2 787	2 326	-16,5%
ZYSK NETTO	4 475	4 653	4,0%	2 096	1 711	-18,4%
SUMA AKTYWÓW	72 466	74 329	2,6%			
AKTYWA TRWAŁE	23 388	24 706	5,6%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	49 078	49 623	1,1%			
Zapasy	22 547	24 018	6,5%			
Należności krótkoterminowe	24 775	20 788	-16,1%			
Inwestycje krótkoterminowe	1 338	4 492	235,7%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418	325	-22,2%			
KAPITAŁ WŁASNY	26 578	27 813	4,6%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	45 888	46 516	1,4%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8 000	6 785	-15,2%			
kredyty długoterminowe	8 000	6 785	-15,2%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	35 843	37 877	5,7%			
kredyty krótkoterminowe	4 174	10 450	150,4%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 948	1 177	-39,6%			
	I-VI 2018	I-VI 2019		2q 2018	2q 2019	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	10,58%	10,15%		9,82%	8,54%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	10,70%	9,74%		9,68%	7,76%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	8,11%	7,43%		6,78%	5,38%	
ROA	6,18%	6,26%				
ROE	16,84%	16,73%				

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 62,66 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie IV-VI 2019r. Grupa wypracowała 7,3 mln zł EBITDA (wzrost o ponad 2%), 6,1 mln zł EBIT (wzrost o 3,4%), 6,4 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o prawie 9%) i 4,6 mln zł zysku netto (wzrost o 4%).

Model biznesowy Grupy Kapitałowej HORTICO SA powoduje, iż pierwsze dwa kwartały roku obrotowego są najlepsze dla działalności – w tym okresie wskaźniki rentowności sprzedaży czy rentowności operacyjnej są często dwucyfrowe.

Kapitały własne Grupy na koniec czerwca 2019 roku osiągnęły wartość 27,8 mln zł. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych).

IV. Zastosowane zasady rachunkowości, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,

- b) Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- c) Krajowe standardy rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości Emitent prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną co do jednostek zależnych. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone według jednolitej polityki rachunkowości, którą charakteryzuje:

- a) jednolity sposób prezentacji operacji gospodarczych,
- b) spójna polityka w zakresie wyceny aktywów i pasywów,
- c) zasada jednolitej waluty, zasada jednolitego dnia bilansowego.

W procesie konsolidacji wyłączeniu podlegają wzajemne należności i zobowiązania dotyczące usług, pożyczek oraz obroty z operacji dokonanych między jednostkami.

Szczegółowe zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki zostały opisane w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

V. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie pierwszego i drugiego kwartału 2019 roku Grupie HORTICO SA udało się zmniejszyć poziom kosztów finansowych, co przełożyło się na zwiększenie skonsolidowanego zysku z działalności gospodarczej, który na koniec czerwca 2019r. wyniósł 5,8 mln zł.

VI. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2019.

VII. Informacja na temat aktywności Emitenta w obszarze wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym niniejszym raportem HORTICO SA nie podejmowała działań związanych z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych (za rozwiązania innowacyjne Emitent przyjmuje rozwiązania, które w perspektywie krótkoterminowej mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na pozycję finansową).

VIII. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów na WZA
Paweł Kolasa	5 318 491	45,29%
Andrzej Guszał	2 735 137	23,29%
Robert Bender	1 412 544	12,03%
Santander Inwestycje Sp. z o.o. (poprzednia nazwa BZWBK Inwestycje Sp. z o.o.)	749 918	6,39%
Urszula Bender	86 928	0,74%
Pozostali akcjonariusze	1 440 072	12,26%
Razem	11 743 090	100,00%

IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	176	174,18

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 sierpnia 2019r.

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zapisy księgowe były prowadzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle	10 - 50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 10 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	5 - 7 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej powyżej 3.500,00 PLN o okresie użytkowania poniżej jednego roku odnoszone są jednorazowo w koszty.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami. W stosunku do

środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 lipca 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

3. Leasing operacyjny

Do majątku trwałego Spółki zalicza się środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przejęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, której warunki zostały tak określone, że spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

Środki trwałe przyjęte do ewidencji na podstawie umów leasingu operacyjnego amortyzuje się przez okres przewidywanej użyteczności niezależnie od istnienia opcji zakupu oraz od okresu, na jaki zawarta została umowa leasingu.

4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia obejmujących ogół dotyczących kosztów poniesionych od dnia rozpoczęcia budowy do dnia bilansowego.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają nie podlegający odliczeniu podatki od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały dotyczące poszczególnych zadań.

5. Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości mogą obejmować inwestycje w grunty oraz budynki i budowle, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie czynszów dzierżawnych i tym podobnych korzyści. Nieruchomości nie nabyte w tym celu są wykazywane jako środki trwałe.

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

W ramach inwestycji długoterminowych ujmowane są pożyczki, które wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem wartości odpisów aktualizacyjnych. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego wartości.

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizacyjne na należności tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności skierowane sprawy na drogę sądową, od jednostek w likwidacji lub upadłości objęte są odpisem aktualizacyjnym w 100 %. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

9. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według określonej wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa

się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. W szczególności do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki poniesione na:

- ubezpieczenia,
- gwarancje software (np. CDN XL itp.),

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu udziałów, kwota zapłaty za udziały obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji udziałów własnych.

14. Rezerwy na zobowiązania

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy te zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

15. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki wypłacającej dywidendę uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Wartość podatkowa aktywów jest ustalana jako kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia

przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą,
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem przepisów ust. 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązanymi, czyli jednostkami wchodzącymi w skład grupy obejmującej jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone.

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- 1) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, lub przy zastosowaniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, z zastrzeżeniem pkt 3,
- 2) składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, lub zastosowanie kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- 3) gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs pozostałych przypadkach pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4. ustawy o rachunkowości. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

19. Przychody ze sprzedaży

Wartość sprzedaży jest księgowana w oparciu o kwoty faktur wystawionych w ciągu roku pomniejszone o podatek od towarów i usług. Sprzedaż jest uznana w momencie wydania produktów, towarów lub wykonania usługi.

20. Koszty i ich rozliczanie

W Spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Na kontach zespołu 4 ujmuje się koszty proste wg rodzajów, za które uznaje się wszystkie poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty nie dające się, z punktu widzenia potrzeb spółki rozłożyć na elementy składowe, niezależnie od tego czy zostaną zaliczone do kosztów bieżącego czy przyszłych okresów sprawozdawczych. Koszty rodzajowe okresu sprawozdawczego przenosi się przez konto 490 na konta zespołu 5- koszty wg miejsc powstawania. W celu uzyskania kompletności danych o faktycznie poniesionych kosztach w okresie sprawozdawczym, na operacje gospodarcze, do których nie otrzymano właściwych dokumentów od kontrahenta sporządza się dowody zastępcze, które są ewidencjonowane na kontach kosztowych oraz na kontach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W ramach zespołu 4 wyodrębnia się podział umożliwiający kwalifikowanie kosztów z uwzględnieniem przepisów prawa podatkowego.

21. Wynik finansowy

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Na wynik finansowy Spółki składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych,
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży towarów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych towarów w cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi. Ustalony w ten sposób wynik finansowy netto spółki prezentowany będzie w porównawczym rachunku zysków i strat.