

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2019 roku

od 1 lipca 2019 roku do 30 września 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 listopada 2019 r.

Szanowni Państwo,

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

- **80,1 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **5,3 mln zł EBITDA,**
- **3,5 mln EBIT,**
- **2,0 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 30-09-2019 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.

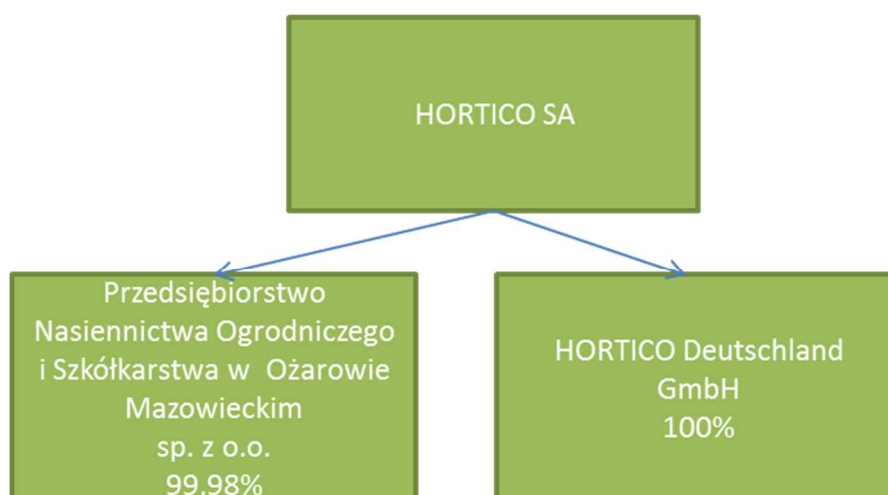
W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- 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 września 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 nasienno-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 sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	70 926 838,66	80 081 379,70	15 740 890,47	17 422 951,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 217 776,21	1 182 125,22	450 134,50	402 017,63
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	69 709 062,45	78 899 254,48	15 290 755,97	17 020 933,48
B	Koszty działalności operacyjnej	67 744 293,57	76 225 606,89	18 399 043,47	19 926 830,47
I	Amortyzacja	1 826 602,84	1 785 190,67	618 526,76	584 411,48
II	Zużycie materiałów i energii	1 035 644,47	1 191 814,24	333 092,15	383 208,23
III	Usługi obce	2 197 943,50	3 552 059,75	1 022 306,60	1 191 471,85
IV	Podatki i opłaty, w tym:	472 961,50	558 011,29	190 591,76	150 208,32
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	5 823 552,30	6 457 764,42	1 963 400,05	2 130 011,84
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 159 408,33	1 303 716,77	381 160,43	451 234,29
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 757 066,18	1 863 593,79	567 622,77	555 959,51
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52 471 114,45	59 513 455,96	13 322 342,95	14 480 324,95
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 182 545,09	3 855 772,81	- 2 658 153,00	- 2 503 879,36
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	295 334,47	522 558,14	80 315,11	180 294,62
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 002,40	53 561,68	- 3 940,69	46 551,49
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	290 332,07	468 996,46	84 255,80	133 743,13
E	Pozostałe koszty operacyjne	262 240,17	870 260,01	110 675,87	272 444,05
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	262 240,17	870 260,01	110 675,87	272 444,05
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 215 639,39	3 508 070,94	- 2 688 513,76	- 2 596 028,79
G	Przychody finansowe	433 070,57	384 678,11	104 449,38	149 227,21
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:	34 434,15	47 683,53	17 864,65	16 641,87
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	398 636,42	336 994,58	86 584,73	132 585,34
H	Koszty finansowe	1 093 348,63	883 585,31	226 262,78	314 020,25
I	Odsetki, w tym:	479 665,64	420 538,27	12 814,43	125 215,72
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	613 682,99	463 047,04	213 448,35	188 804,53
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 555 361,33	3 009 163,74	- 2 810 327,16	- 2 760 821,83
J	Podatek dochodowy	678 616,00	961 906,00	- 211 973,00	- 154 960,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 876 745,33	2 047 257,74	- 2 598 354,16	- 2 605 861,83

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2018	30-09-2019
A. AKTYWA TRWAŁE	23 282 278,40	25 009 723,77
I. Wartości niematerialne i prawne	877 421,39	400 044,20
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	877 421,39	400 044,20
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 816 245,59	18 030 959,15
1. Środki trwałe	14 667 724,07	14 776 624,10
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 779 198,66	3 780 480,72
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 048 596,66	7 557 870,29
c) urządzenia techniczne i maszyny	341 146,71	287 100,06
d) środki transportu	758 064,27	1 699 939,41
e) inne środki trwałe	1 740 717,77	1 451 233,62
2. Środki trwałe w budowie	1 148 521,52	3 254 335,05
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	422 293,00	412 402,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422 293,00	412 402,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	45 202 597,54	39 176 764,78
I. Zapasy	21 692 004,35	25 395 287,13
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	328 100,02
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	21 641 740,95	25 016 923,71
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	22 229 677,29	12 600 803,89
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	22 229 677,29	12 600 803,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 658 216,55	11 649 134,68
- do 12 miesięcy	21 658 216,55	11 649 134,68
- powyżej 12 miesięcy	-	-

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	343 100,68	598 036,74
c) inne	228 360,06	353 632,47
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	977 216,74	832 609,50
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	977 216,74	832 609,50
a) w jednostkach powiązanych	275 262,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	275 262,00	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	701 954,74	561 585,50
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	543 036,43	530 120,65
- inne środki pieniężne	158 918,31	31 464,85
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	303 699,16	348 064,26
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	68 484 875,94	64 186 488,55

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 979 765,05	25 207 069,07
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	1 876 745,33	2 047 257,74
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 505 110,89	38 979 419,48
I. Rezerwy na zobowiązania	454 498,27	433 068,46
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 908,00	15 438,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 134,86	16 739,06
- długoterminowa	-	-



- krótkoterminowa	13 134,86	16 739,06
3. Pozostałe rezerwy	423 455,41	400 891,40
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	423 455,41	400 891,40
II. Zobowiązania długoterminowe	7 696 233,88	6 379 775,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	7 696 233,88	6 379 775,88
a) kredyty i pożyczki	7 696 233,88	6 379 775,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 069 931,12	31 024 889,96
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
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	35 069 931,12	31 024 889,96
a) kredyty i pożyczki	7 667 199,65	9 835 655,40
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	887 396,29	1 730 064,47
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 532 898,58	16 648 044,27
- do 12 miesięcy	24 532 898,58	16 648 044,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	238 299,49	277 983,91
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 283 740,74	1 414 011,61
h) z tytułu wynagrodzeń	457 621,51	518 064,82
i) inne	2 774,86	601 065,48
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 284 447,62	1 141 685,18
1. Ujemna wartość firmy	66 183,66	22 061,22
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 218 263,96	1 119 623,96
- długoterminowe	1 119 623,96	1 020 983,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	68 484 875,94	64 186 488,55



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 876 745,33	2 047 257,74	- 2 598 354,16	- 2 605 861,83
II. Korekty razem	2 536 450,01	4 505 809,08	311 071,86	621 835,30
1. Amortyzacja	1 826 602,84	1 785 190,67	618 526,76	584 411,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	479 665,64	420 538,27	12 814,40	125 215,72
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 5 002,40	- 53 561,68	3 940,69	- 46 551,49
5. Zmiana stanu rezerw	- 899 307,13	- 278 391,05	- 45 489,07	- 243 653,46
6. Zmiana stanu zapasów	1 217 268,15	22 239,88	854 926,80	- 1 377 387,86
7. Zmiana stanu należności	3 065 890,00	12 138 357,55	2 545 704,32	8 187 108,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 2 710 300,08	- 8 116 030,43	- 4 266 478,87	- 6 548 822,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	144 058,05	- 265 061,15	- 125 567,35	- 126 034,89
10. Inne korekty	- 582 425,06	- 1 147 472,98	712 694,18	67 550,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 413 195,34	6 553 066,82	- 2 287 282,30	- 1 984 026,53
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	8 943,09	63 983,74	-	52 113,82
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	63 983,74	-	52 113,82
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	1 644 940,06	3 047 520,70	545 105,84	887 637,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 644 940,06	3 047 520,70	545 105,84	887 637,05
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)	- 1 635 996,97	- 2 983 536,96	- 545 105,84	- 835 523,23
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 500 952,21	2 037 319,32	3 499 195,49	806 428,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 500 952,21	2 037 319,32	3 499 195,49	806 428,94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	3 745 938,03	5 774 936,00	1 049 382,01	1 646 262,09
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	587 154,50	-	587 154,50	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 289 292,85	4 480 966,20	339 052,50	1 219 636,22
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	360 825,04	873 431,53	110 360,61	301 410,15
8. Odsetki	479 665,64	420 538,27	12 814,40	125 215,72
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 244 985,82	- 3 737 616,68	2 449 813,48	- 839 833,15
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	532 212,55	- 168 086,82	- 382 574,66	- 3 659 382,91
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	532 212,55	- 168 086,82	- 382 574,66	- 3 659 382,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	169 742,19	729 672,32	1 084 529,40	4 220 968,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	701 954,74	561 585,50	701 954,74	561 585,50
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 201 814,43	23 907 934,40	26 578 119,21	27 812 930,90
- 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	26 578 119,21	27 812 930,90
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	16 231 424,72	17 394 231,37
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 367 466,63	1 127 105,87	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	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	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 210,43	161 018,57	-	-
- pokrycia straty	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	4 475 099,49	4 653 119,57
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 875 278,94	4 475 099,49	4 653 119,57
- 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	4 475 099,49	4 653 119,57
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 960 831,56	1 875 278,94	-	-
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 373 677,06	1 288 124,44	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	4 475 099,49	4 653 119,57
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	4 475 099,49	4 547 104,53
6. Wynik netto	1 876 745,33	2 047 257,74	- 2 598 354,16	- 2 605 861,83
a) zysk netto	1 876 745,33	2 047 257,74	-	-
b) strata netto	-	-	2 598 354,16	2 605 861,83
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 979 765,05	25 207 069,07	23 979 765,05	25 207 069,07
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	67 390 118,92	74 940 461,45	17 048 934,68	18 806 429,00
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 400 598,56	2 213 741,75	526 915,33	444 108,14
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	64 989 520,36	72 726 719,70	16 522 019,35	18 362 320,86
B	Koszty działalności operacyjnej	63 554 384,88	70 240 398,07	17 812 931,28	18 922 572,18
I	Amortyzacja	1 616 180,67	1 469 546,14	546 062,24	470 376,85
II	Zużycie materiałów i energii	792 037,68	866 205,65	256 863,24	270 875,20
III	Usługi obce	2 545 742,55	2 591 074,99	834 903,27	870 061,91
IV	Podatki i opłaty, w tym:	358 357,37	434 858,03	144 073,54	95 658,09
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 686 562,42	4 991 545,03	1 559 966,07	1 598 768,97
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	922 376,92	991 628,64	303 158,95	336 007,98
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 636 035,93	1 542 612,10	525 872,28	457 931,94
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 997 091,34	57 352 927,49	13 642 031,69	14 822 891,24
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 835 734,04	4 700 063,38	- 763 996,60	- 116 143,18
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	164 414,44	387 675,32	80 314,06	179 486,73
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 002,40	53 561,68	- 3 940,69	46 551,49
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	159 412,04	334 113,64	84 254,75	132 935,24
E	Pozostałe koszty operacyjne	235 036,66	659 294,58	108 646,56	219 618,92
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	235 036,66	659 294,58	108 646,56	219 618,92
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 765 111,82	4 428 444,12	- 792 329,10	- 156 275,37
G	Przychody finansowe	422 815,19	383 080,54	104 148,53	148 992,79
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:	34 434,15	46 085,96	17 864,65	15 044,30
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-

-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	388 381,04	336 994,58	86 283,88	133 948,49
H	Koszty finansowe	1 077 114,17	860 468,68	221 593,92	305 095,29
I	Odsetki, w tym:	479 665,64	420 538,27	12 814,43	125 215,72
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	597 448,53	439 930,41	208 779,49	179 879,57
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 110 812,84	3 951 055,98	- 909 774,49	- 312 377,87
J	Podatek dochodowy	645 919,00	739 357,00	- 117 992,00	180,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 464 893,84	3 211 698,98	- 791 782,49	- 312 557,87

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2018	30-09-2019
A. AKTYWA TRWAŁE	22 771 163,79	24 245 868,85
I. Wartości niematerialne i prawne	875 690,41	399 304,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	875 690,41	399 304,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 037 012,96	16 994 809,25
1. Środki trwałe	13 888 491,44	13 755 526,65
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 779 198,66	3 780 480,72
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 048 596,66	7 557 870,29
c) urządzenia techniczne i maszyny	93 666,18	80 035,63
d) środki transportu	496 110,94	1 192 254,02
e) inne środki trwałe	1 470 919,00	1 144 885,99
2. Środki trwałe w budowie	1 148 521,52	3 239 282,60
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	392 192,00	385 487,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 192,00	385 487,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	43 378 440,87	36 067 959,59
I. Zapasy	13 219 090,30	14 424 218,51
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	328 100,02
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	11 533 659,35	13 456 152,48
5. Zaliczki na dostawy	1 685 430,95	639 966,01
II. Należności krótkoterminowe	29 099 007,89	20 755 172,21
1. Należności od jednostek powiązanych	7 649 732,76	8 795 194,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 649 732,76	8 795 194,44
- do 12 miesięcy	7 649 732,76	8 795 194,44
- 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	21 449 275,13	11 959 977,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 209 762,51	11 532 178,64
- do 12 miesięcy	21 209 762,51	11 532 178,64
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	27 848,16	84 827,19
c) inne	211 664,46	342 971,94
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	912 232,38	677 034,57



1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	912 232,38	677 034,57
a) w jednostkach powiązanych	275 262,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	275 262,00	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	636 970,38	406 010,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	478 052,07	374 545,72
- inne środki pieniężne	158 918,31	31 464,85
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 110,30	211 534,30
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	66 149 604,66	60 313 828,44

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 245 388,01	24 592 192,58
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	2 464 893,84	3 211 698,98
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 904 216,65	35 721 635,86
I. Rezerwy na zobowiązania	374 708,31	363 694,45
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	344 334,45	331 575,39
- długoterminowe	-	-



- krótkoterminowe	344 334,45	331 575,39
II. Zobowiązania długoterminowe	7 696 233,88	6 379 775,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	7 696 233,88	6 379 775,88
a) kredyty i pożyczki	7 696 233,88	6 379 775,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 548 826,84	27 836 480,35
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	486 612,98	862 434,76
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	486 612,98	862 434,76
- do 12 miesięcy	486 612,98	862 434,76
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
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	33 062 213,86	26 974 045,59
a) kredyty i pożyczki	7 667 199,66	9 835 655,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	675 494,99	1 251 795,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 951 614,17	13 365 418,09
- do 12 miesięcy	22 951 614,17	13 365 418,09
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	230 485,60	271 198,04
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 176 963,09	1 262 198,12
h) z tytułu wynagrodzeń	357 724,50	386 714,59
i) inne	2 731,85	601 065,48
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 284 447,62	1 141 685,18
1. Ujemna wartość firmy	66 183,66	22 061,22
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 218 263,96	1 119 623,96
- długoterminowe	1 119 623,96	1 020 983,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	66 149 604,66	60 313 828,44

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 464 893,84	3 211 698,98	- 791 782,49	- 312 557,87
II. Korekty razem	1 868 298,14	2 994 444,59	- 1 386 003,12	- 620 359,39
1. Amortyzacja	1 616 180,67	1 469 549,14	546 062,24	470 376,85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	479 665,64	420 538,27	12 814,40	125 215,72
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 5 002,40	- 53 561,68	3 940,69	- 46 551,49
5. Zmiana stanu rezerw	- 821 002,50	- 251 346,53	19 905,00	- 245 418,68
6. Zmiana stanu zapasów	1 564 400,50	359 262,29	2 191 172,81	540 668,93
7. Zmiana stanu należności	- 172 598,30	8 938 751,87	1 136 199,07	5 698 894,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 974 886,43	- 7 685 087,71	- 5 900 312,61	- 7 128 994,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	181 540,96	- 203 661,06	- 108 478,90	- 34 551,49
10. Inne korekty	-	-	712 694,18	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 333 191,98	6 206 143,57	- 2 177 785,61	- 932 917,26
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	8 943,09	63 983,74	-	52 113,82
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	63 983,74	-	52 113,82
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	1 644 940,06	2 622 691,46	545 105,84	887 637,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 644 940,06	2 622 691,46	545 105,84	887 637,05
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)	- 1 635 996,97	- 2 558 707,72	- 545 105,84	- 835 523,23
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 500 952,21	2 037 319,32	3 499 195,49	806 428,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 500 952,21	2 037 319,32	3 499 195,49	806 428,94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-



4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	3 705 741,47	5 702 391,02	1 045 897,21	1 615 662,28
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	587 154,50	-	587 154,50	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 289 293,85	4 480 966,20	339 052,50	1 219 636,22
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	320 627,48	800 886,55	106 875,81	270 810,34
8. Odsetki	479 665,64	420 538,27	12 814,40	125 215,72
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 204 789,26	- 3 665 071,70	2 453 298,28	- 809 233,34
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	492 405,75	- 17 635,85	- 269 593,17	- 2 577 673,83
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	492 405,75	- 17 635,85	- 269 593,17	- 2 577 673,83
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	144 564,63	423 646,42	906 563,55	2 983 684,40
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	636 970,38	406 010,57	636 970,38	406 010,57
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-09-2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 228 834,41	21 367 649,67	24 034 170,50	24 904 750,45
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 228 834,41	21 367 649,67	24 034 170,50	24 904 750,45
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	13 355 273,11	14 908 950,17	14 908 950,17	15 508 948,60
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 373 677,06	599 998,43	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 373 677,06	599 998,43	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	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	3 256 675,33	3 524 256,85
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 187 152,93	3 256 675,33	3 524 256,85
- 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	3 256 675,33	3 524 256,85
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 960 831,56	1 187 152,93	-	-
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 373 677,06	599 998,43	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 256 675,33	3 524 256,85
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	-	-	3 256 675,33	3 524 256,85
6. Wynik netto	2 464 892,84	3 211 698,98	- 791 782,49	- 312 557,87
a) zysk netto	2 464 892,84	3 211 698,98	-	-
b) strata netto	-	-	791 782,49	312 557,87
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 245 388,01	24 592 192,58	23 245 388,01	24 592 192,58
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 stycznia – 30 września 2019 r. oraz 1 lipca – 30 września 2019 r. – w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-IX 2018	I-IX 2019	Dynamika r/r	3q 2018	3q 2019	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	70 927	80 081	12,9%	15 741	17 423	10,7%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	67 744	76 226	12,5%	18 399	19 927	8,3%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	3 182	3 856	21,2%	-2 658	-2 504	5,8%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 216	3 508	9,1%	-2 688	-2 596	3,4%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCJACJĘ (EBITDA)	5 042	5 293	5,0%	-2 070	-2 012	2,8%
ZYSK BRUTTO	2 555	3 009	17,8%	-2 810	-2 761	1,7%
ZYSK NETTO	1 877	2 047	9,1%	-2 598	-2 605	-0,3%
SUMA AKTYWÓW	68 485	64 186	-6,3%			
AKTYWA TRWAŁE	23 282	25 010	7,4%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	45 202	39 177	-13,3%			
Zapasy	21 692	25 395	17,1%			
Należności krótkoterminowe	22 230	12 601	-43,3%			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	977	833	-14,7%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304	348	14,5%			
KAPITAŁ WŁASNY	23 980	25 207	5,1%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	44 505	38 979	-12,4%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	7 696	6 380	-17,1%			
<i>kredyty długoterminowe</i>	7 696	6 380	-17,1%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	35 070	31 025	-11,5%			
<i>kredyty krótkoterminowe</i>	7 667	9 835	28,3%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 708	1 142	-33,1%			
	I-IX 2018	I-IX 2019		3q 2018	3q 2019	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (Zysk na sprzedaży/Przychody)	4,49%	4,82%		-16,89%	-14,37%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (Zysk operacyjny/Przychody)	4,53%	4,38%		-17,08%	-14,90%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (Zysk netto/Przychody)	2,65%	2,56%		-16,50%	-14,95%	
ROA (Zysk netto/Aktywa)	2,74%	3,19%				
ROE (Zysk netto/Kapitał własny)	7,83%	8,12%				

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 80,08 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi prawie 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie I-IX 2019r. Grupa wypracowała 5,3 mln zł EBITDA (wzrost o ponad 5%), 3,5 mln zł EBIT (wzrost o 9,1%), 3,8 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o ponad 20%) i 2 mln zł zysku netto (wzrost o ponad 9%).

Trzeci kwartał jest okresem, w jakim m.in. spółka zależna tj. PNOS rozlicza zwroty sezonowe (znakomita większość produktów PNOS jest sprzedawana z prawem zwrotu, w takim modelu działają również przedsiębiorstwa konkurencyjne). Taki model wpływa na poziom zyskowności Grupy w 3 kwartale. Niemniej jednak Zarząd ocenia pozytywnie wyniki Grupy w 3 kwartale br. szczególnie poprzez przyrost przychodów ze sprzedaży. W 3 kwartale br. przychody ze sprzedaży wyniosły 17,4 mln zł i były o prawie 10% wyższe od przychodów osiągniętych w 3 Q 2018r. Kapitały własne Grupy na koniec września 2019 roku osiągnęły wartość 25,2 mln zł. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych). Grupa w swoim majątku posiada aktywo, które może zostać przeznaczone do sprzedaży, tym aktywem jest część nieruchomości nabytych wraz z Przedsiębiorstwem PNOS. HORTICO SA rozważa sprzedaż działek o łącznej powierzchni ok. 22.000 m² znajdujących się w lokalizacji Ożarów Mazowiecki. Grupa nie wyklucza zawarcia umowy przedwstępnej warunkowej (warunkiem zawarcia umowy ostatecznej byłaby zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego na funkcję budownictwa

mieszkaniowego wielorodzinnego) na sprzedaż tych nieruchomości, cena jakiej oczekuje HORTICO SA w takiej transakcji to 11 mln zł netto.

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:

- a) 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 pierwszych trzech kwartałów 2019r. Grupie udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o prawie 13%, największy wpływ na taki wynik miały działania centrów detalicznych oraz spółki PNOS.

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	175	174,97

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 listopada 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 nieznanymi osobami, 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, równoległe 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 powiązаныmi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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.