

# **HORTICO S.A.**

RAPORT OKRESOWY

**za IV kwartał 2019 roku**

od 1 października 2019 roku do 31 grudnia 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 lutego 2020 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za czwarty kwartał 2019 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 października do 31 grudnia 2019 roku – wyniki te oceniam jako bardzo dobre. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **108,5 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **6 mln zł EBITDA,**
- **3,7 mln EBIT,**
- **2,1 mln zł zysku netto**

Osiągnięty w 2019 roku poziom przychodów ze sprzedaży jest najwyższy w historii Grupy.

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego raportu i odwiedzania naszej strony internetowej [www.hortico.pl](http://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 31-12-2019 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 Przewodniczącą i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

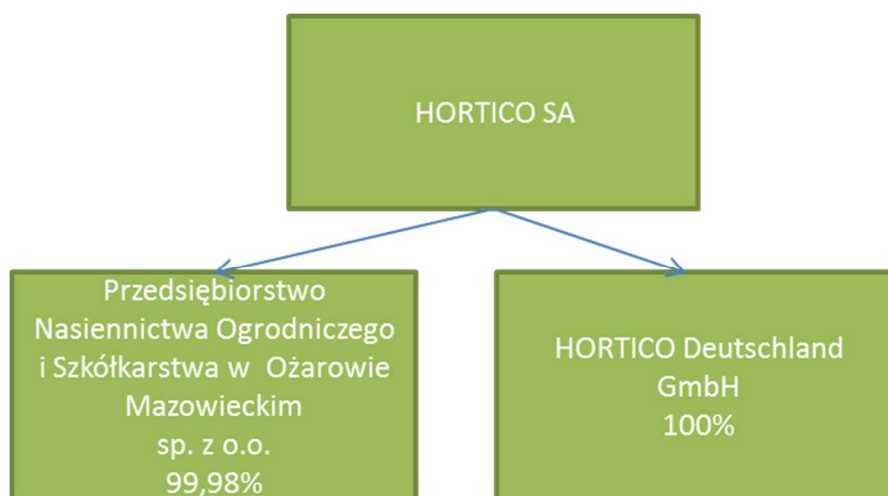
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- 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 31 grudnia 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	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>96 202 375,17</b>	<b>108 481 421,24</b>	<b>25 044 036,69</b>	<b>28 400 041,54</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 873 439,11	1 890 723,79	658 645,69	708 598,57
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	94 328 936,06	106 590 697,45	24 385 391,00	27 691 442,97
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>92 866 183,62</b>	<b>103 620 550,01</b>	<b>24 730 867,36</b>	<b>27 394 943,12</b>
I	Amortyzacja	2 446 491,58	2 382 874,42	619 888,74	597 683,75
II	Zużycie materiałów i energii	1 425 721,53	1 594 752,39	381 739,89	402 938,15
III	Usługi obce	5 506 766,44	5 387 999,03	1 839 130,25	1 835 939,28
IV	Podatki i opłaty, w tym:	677 021,06	708 194,92	204 363,17	150 183,63
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	7 807 874,08	8 685 166,13	2 007 830,59	2 227 401,71
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 568 051,33	1 743 515,34	407 899,15	439 798,57
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 187 515,97	2 669 741,68	655 221,59	806 147,89
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71 246 741,63	80 448 306,10	18 614 793,98	20 934 850,14
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 336 191,55</b>	<b>4 860 871,23</b>	<b>313 169,33</b>	<b>1 005 098,42</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>923 637,17</b>	<b>765 858,31</b>	<b>163 404,82</b>	<b>243 300,17</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 452,40	125 648,18	450,00	72 086,50
II	Dotacje	98 640,00	98 640,00	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	819 544,77	541 570,13	162 954,82	171 213,67
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 014 229,53</b>	<b>1 966 130,61</b>	<b>416 153,19</b>	<b>1 095 870,60</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 014 229,53	1 966 130,61	416 153,19	1 095 870,60
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 245 599,19</b>	<b>3 660 598,93</b>	<b>60 420,96</b>	<b>152 527,99</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>72 532,28</b>	<b>534 364,39</b>	<b>104 914,04</b>	<b>149 686,28</b>
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:	51 602,48	59 203,47	10 885,98	11 519,94
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	20 929,80	475 160,92	94 028,06	138 166,34
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>901 583,53</b>	<b>1 144 901,19</b>	<b>333 604,32</b>	<b>261 315,88</b>
I	Odsetki, w tym:	675 593,66	553 437,42	182 165,87	132 899,15
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	225 989,87	591 463,77	151 438,45	128 416,73
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 416 547,94</b>	<b>3 050 062,13</b>	<b>- 168 269,32</b>	<b>40 898,39</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>541 269,00</b>	<b>934 683,00</b>	<b>- 96 488,54</b>	<b>- 27 223,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 875 278,94</b>	<b>2 115 379,13</b>	<b>- 71 780,78</b>	<b>68 121,39</b>

## Skonsolidowany bilans

### AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2018	31-12-2019
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 910 742,63</b>	<b>25 045 511,44</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	758 431,23	281 806,08
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	758 431,23	281 806,08
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 573 590,98	18 064 984,94
1. Środki trwałe	14 921 326,17	14 461 737,54
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 977 410,72	3 714 837,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 763 690,66	7 479 696,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	345 586,43	280 848,22
d) środki transportu	1 025 354,38	1 566 964,35
e) inne środki trwałe	1 809 283,98	1 419 390,74
2. Środki trwałe w budowie	1 652 264,81	3 603 247,40
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	6 286 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 924,94	261 924,94
a) w jednostkach powiązanych	141 924,94	261 924,94
- udziały lub akcje	141 924,94	261 924,94
- 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	412 402,00	412 402,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 402,00	412 402,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>51 347 459,71</b>	<b>51 524 376,10</b>
I. Zapasy	25 417 527,01	28 012 203,42
1. Materiały	50 263,40	-
2. Półprodukty i produkty w toku	209 004,49	343 386,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	24 745 322,64	27 262 506,79
5. Zaliczki na dostawy	412 936,48	406 309,84
II. Należności krótkoterminowe	24 739 161,44	22 112 124,73
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	201,29	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	201,29	-
- do 12 miesięcy	201,29	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	24 738 960,15	22 112 124,73



a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 477 317,28	21 456 467,43
- do 12 miesięcy	23 477 317,28	21 456 467,43
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 200 839,28	254 175,42
c) inne	60 803,59	401 481,88
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 000 696,32	1 213 727,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000 696,32	1 213 727,86
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	271 024,00	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	729 672,32	942 703,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	728 493,38	942 153,86
- inne środki pieniężne	1 178,94	550,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190 074,94	186 320,09
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>75 258 202,34</b>	<b>76 569 887,54</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2018	31-12-2019
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>23 907 934,40</b>	<b>25 275 190,46</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	16 267 125,50	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	105 965,04
VI. Zysk (strata) netto	1 875 278,94	2 115 379,13
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>51 350 267,94</b>	<b>51 294 697,08</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	711 459,51	727 089,72
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 438,00	15 438,00

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	223 398,09	16 739,06
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	223 398,09	16 739,06
3. Pozostałe rezerwy	472 623,42	694 912,66
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	472 623,42	694 912,66
II. Zobowiązania długoterminowe	6 080 810,08	6 075 977,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 080 810,08	6 075 977,88
a) kredyty i pożyczki	6 080 810,08	6 075 977,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	43 309 241,34	43 385 634,91
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	43 309 241,34	43 385 634,91
a) kredyty i pożyczki	14 615 728,76	11 109 800,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 118 311,46	1 674 000,59
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 998 172,37	29 253 050,36
- do 12 miesięcy	25 998 172,37	29 253 050,36
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	115 097,42	125 258,85
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	981 346,30	664 207,49
h) z tytułu wynagrodzeń	479 185,99	546 811,22
i) inne	1 399,04	12 506,13
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 248 757,01	1 105 994,57
1. Ujemna wartość firmy	55 153,05	11 030,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 193 603,96	1 094 963,96
- długoterminowe	1 094 963,96	996 323,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>75 258 202,34</b>	<b>76 569 887,54</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 875 278,94</b>	<b>2 115 379,13</b>	<b>- 71 780,78</b>	<b>68 121,39</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 1 748 678,77</b>	<b>6 030 373,45</b>	<b>- 4 391 662,46</b>	<b>68 331,23</b>
1. Amortyzacja	2 446 491,58	2 382 874,42	619 888,74	597 683,75
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	38 669,18	156 193,45	- 450,00	92 209,71
5. Zmiana stanu rezerw	- 250 683,73	15 630,21	643 084,61	294 021,26
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 090 264,87	- 2 594 676,41	- 3 523 956,35	- 2 616 916,29
7. Zmiana stanu należności	556 405,85	2 627 036,71	- 3 402 477,04	- 9 511 320,84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 289 608,64	3 582 322,66	1 538 841,98	11 086 600,08
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 159 779,50	- 139 007,59	- 266 594,40	126 053,56
10. Inne korekty	91,36	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>126 600,17</b>	<b>8 145 752,58</b>	<b>- 4 463 443,24</b>	<b>136 452,62</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 421,51</b>	<b>30 545,27</b>	<b>-</b>	<b>20 123,21</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	30 545,27	-	20 123,21
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 478,42	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	7 478,42	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 000,00	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	5 478,42	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 510 148,80</b>	<b>2 868 477,74</b>	<b>740 910,70</b>	<b>624 590,46</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 409 576,80	2 748 477,74	740 910,70	504 590,46
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 972,00	120 000,00	-	120 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	50 972,00	120 000,00	-	120 000,00
- nabycie aktywów finansowych	29 000,00	120 000,00	-	120 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	21 972,00	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	49 600,00	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 2 493 727,29</b>	<b>- 2 837 932,47</b>	<b>- 740 910,70</b>	<b>- 604 467,25</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 141 655,26</b>	<b>-</b>	<b>5 744 451,41</b>	<b>1 281 003,67</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 141 655,26	-	5 744 451,41	1 281 003,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 214 597,37</b>	<b>5 094 788,57</b>	<b>512 379,89</b>	<b>431 870,68</b>



1. Nabycie 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	1 240 261,47	3 510 619,33	411 487,46	310 656,80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	387 181,40	997 014,74	100 892,43	121 213,88
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 927 057,89</b>	<b>- 5 094 788,57</b>	<b>5 232 071,52</b>	<b>849 132,99</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>559 930,77</b>	<b>213 031,54</b>	<b>27 717,58</b>	<b>381 118,36</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>559 930,77</b>	<b>213 031,54</b>	<b>27 717,58</b>	<b>381 118,36</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>169 741,55</b>	<b>729 672,32</b>	<b>701 954,74</b>	<b>561 585,50</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>729 672,32</b>	<b>942 703,86</b>	<b>729 672,32</b>	<b>942 703,86</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 201 814,43</b>	<b>23 907 934,40</b>	<b>23 979 765,05</b>	<b>25 207 069,07</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>23 201 814,43</b>	<b>23 907 934,40</b>	<b>23 979 765,05</b>	<b>25 207 069,07</b>
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	14 863 958,09	16 267 125,50	16 267 125,50	17 394 231,37
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 403 167,41	1 127 105,87	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 403 167,41	1 288 124,44	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 403 167,41	1 288 124,44	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	161 018,57	-	-
- pokrycia straty	-	161 018,57	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 267 125,50	17 394 231,37	16 267 125,50	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	1 884 300,98	1 875 278,94	1 841 045,01	2 047 257,74
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 884 300,98	1 875 278,94	1 841 045,01	2 047 257,74
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 884 300,98	1 875 278,94	1 841 045,01	2 047 257,74
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 990 316,02	1 875 278,94	-	-
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 403 161,52	1 288 124,44	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	-	1 841 045,01	2 047 257,74
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	- 105 965,04	-	- 105 965,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	- 105 965,04	-	- 105 965,04
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 105 965,04	-	- 105 965,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	- 105 965,04	1 841 045,01	1 941 292,70
6. Wynik netto	1 875 278,94	2 115 379,13	- 71 781,11	68 121,39
a) zysk netto	1 875 278,94	2 115 379,13	-	68 121,39
b) strata netto	-	-	71 781,11	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 907 934,40</b>	<b>25 275 190,46</b>	<b>23 907 934,40</b>	<b>25 275 190,46</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

## 2. Jednostkowe dane finansowe

### Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>88 769 038,35</b>	<b>98 265 081,86</b>	<b>21 356 424,10</b>	<b>23 324 620,41</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 120 810,11	2 993 590,65	723 194,34	779 848,90
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	85 648 228,24	95 271 491,21	20 633 229,76	22 544 771,51
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>86 192 307,32</b>	<b>94 292 047,87</b>	<b>22 369 878,06</b>	<b>24 051 649,80</b>
I	Amortyzacja	2 156 327,82	1 959 576,17	540 147,15	490 030,03
II	Zużycie materiałów i energii	1 083 262,04	1 134 533,68	282 975,54	268 328,03
III	Usługi obce	5 557 423,46	4 126 832,63	1 538 502,24	1 535 757,64
IV	Podatki i opłaty, w tym:	501 135,88	530 279,68	143 411,51	95 421,65
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 255 305,27	6 629 485,81	1 564 087,81	1 637 940,78
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 242 237,99	1 320 688,03	319 117,22	329 059,39
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	982 429,86	2 168 625,31	571 165,73	626 013,21
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 414 185,00	76 422 026,56	17 410 470,86	19 069 099,07
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 576 731,03</b>	<b>3 973 033,99</b>	<b>- 1 013 453,96</b>	<b>- 727 029,39</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>820 381,08</b>	<b>627 850,42</b>	<b>191 068,85</b>	<b>240 175,10</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 452,40	125 648,18	450,00	72 086,50
II	Dotacje	98 640,00	98 640,00	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	716 288,68	403 562,24	190 618,85	168 088,60
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>957 778,00</b>	<b>1 567 282,67</b>	<b>441 227,15</b>	<b>907 988,09</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	957 778,00	1 567 282,67	441 227,15	907 988,09
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 439 334,11</b>	<b>3 033 601,74</b>	<b>- 1 263 612,26</b>	<b>- 1 394 842,38</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>67 705,30</b>	<b>526 302,93</b>	<b>104 138,99</b>	<b>143 222,39</b>
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:	46 775,50	59 203,47	10 885,98	13 117,51
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-



V	Inne	20 929,80	467 099,46	93 253,01	130 104,88
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>885 509,48</b>	<b>1 113 751,66</b>	<b>327 652,64</b>	<b>253 282,98</b>
I	Odsetki, w tym:	660 287,57	553 437,42	182 165,87	132 899,15
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	225 221,91	560 314,24	145 486,77	120 383,83
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 621 529,93</b>	<b>2 446 153,01</b>	<b>- 1 487 125,91</b>	<b>- 1 504 902,97</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>434 377,00</b>	<b>711 865,00</b>	<b>- 209 386,00</b>	<b>- 27 492,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 187 152,93</b>	<b>1 734 288,01</b>	<b>- 1 277 739,91</b>	<b>- 1 477 410,97</b>

## Jednostkowy bilans HORTICO SA

### AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2018	31-12-2019
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 256 072,42</b>	<b>24 288 196,41</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	756 947,99	281 313,80
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	756 947,99	281 313,80
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 647 369,01	17 035 127,19
1. Środki trwałe	13 995 104,20	13 431 879,79
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 977 410,72	3 714 837,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 763 690,66	7 479 696,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	110 956,86	68 545,58
d) środki transportu	782 797,73	1 093 337,34
e) inne środki trwałe	1 360 248,23	1 075 462,64
2. Środki trwałe w budowie	1 652 264,81	3 603 247,40
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	6 586 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	441 874,94	561 874,94
a) w jednostkach powiązanych	441 874,94	561 874,94
- udziały lub akcje	441 874,94	561 874,94
- 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	385 487,00	385 487,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385 487,00	385 487,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>46 671 910,32</b>	<b>45 368 021,75</b>
I. Zapasy	16 168 370,75	17 436 101,92
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	209 004,49	343 386,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	14 425 845,74	16 039 653,41
5. Zaliczki na dostawy	1 533 520,52	1 053 061,72
II. Należności krótkoterminowe	29 693 924,08	26 796 541,37
1. Należności od jednostek powiązanych	8 175 555,73	9 241 997,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 175 555,73	9 241 997,34
- do 12 miesięcy	8 175 555,73	9 241 997,34
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	201,29	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	201,29	-
- do 12 miesięcy	201,29	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	21 518 167,06	17 554 544,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 298 308,35	16 984 246,50
- do 12 miesięcy	20 298 308,35	16 984 246,50
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 168 307,77	182 850,15
c) inne	51 550,94	387 447,38
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	694 670,42	1 015 975,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	694 670,42	1 015 975,81
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-



- udzielone pożyczki	271 024,00	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	423 646,42	744 951,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	422 467,48	744 401,81
- inne środki pieniężne	1 178,94	550,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 945,07	119 402,65
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>69 927 982,74</b>	<b>69 656 218,16</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2019	31-12-2019
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>21 967 648,10</b>	<b>23 114 781,61</b>
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	1 187 152,93	1 734 288,01
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>47 960 334,64</b>	<b>46 541 436,55</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	660 854,37	673 559,18
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 380,00	15 380,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 381,80	16 739,06
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	179 381,80	16 739,06
3. Pozostałe rezerwy	466 092,57	641 440,12
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	466 092,57	641 440,12
II. Zobowiązania długoterminowe	6 080 810,08	6 075 977,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-

3. Wobec pozostałych jednostek	6 080 810,08	6 075 977,88
a) kredyty i pożyczki	6 080 810,08	6 075 977,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	39 969 913,18	38 685 904,92
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	405 569,86	462 020,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	405 569,86	462 020,88
- do 12 miesięcy	405 569,86	462 020,88
- 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	39 564 343,32	38 223 884,04
a) kredyty i pożyczki	14 615 587,41	11 109 800,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	920 209,25	1 226 733,26
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 576 707,20	24 787 360,60
- do 12 miesięcy	22 576 707,20	24 787 360,60
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	122 911,31	125 258,85
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	952 435,28	572 084,11
h) z tytułu wynagrodzeń	375 206,34	392 051,27
i) inne	1 286,53	10 595,67
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 248 757,01	1 105 994,57
1. Ujemna wartość firmy	55 153,05	11 030,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 193 603,96	1 094 963,96
- długoterminowe	1 094 963,96	996 323,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>69 927 982,74</b>	<b>69 656 218,16</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 187 152,93	1 734 288,01	- 1 277 739,91	- 1 477 410,97
II. Korekty razem	- 1 732 807,46	5 832 684,82	- 3 654 710,86	1 470 572,64
1. Amortyzacja	2 156 327,82	1 959 576,17	540 147,15	490 030,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	38 669,18	156 193,45	- 450,00	92 209,71
5. Zmiana stanu rezerw	- 222 315,24	12 704,81	643 084,61	309 864,73
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 384 879,95	- 1 267 731,17	- 3 018 003,00	- 3 011 883,41
7. Zmiana stanu należności	- 767 514,49	2 897 382,71	- 932 849,08	- 6 041 369,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 426 274,16	2 221 778,87	- 543 715,55	9 575 279,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 126 820,62	- 147 220,02	- 342 924,99	56 441,04
10. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 545 654,53</b>	<b>7 566 972,83</b>	<b>- 4 932 450,77</b>	<b>- 6 838,33</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	16 421,51	30 545,27	-	20 123,21
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 943,09	30 545,27	-	20 123,21
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 478,42	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	7 478,42	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 000,00	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	5 478,42	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2 172 739,09	2 342 534,67	523 743,82	554 477,91
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 072 167,09	2 222 534,67	523 743,82	434 477,91
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 972,00	120 000,00	-	120 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	50 972,00	120 000,00	-	120 000,00
- nabycie aktywów finansowych	29 000,00	120 000,00	-	120 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	21 972,00	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	49 600,00	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 2 156 317,58</b>	<b>- 2 311 989,40</b>	<b>- 523 743,82</b>	<b>- 534 354,70</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	5 141 655,26	-	5 744 451,41	1 281 003,67
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 141 655,26	-	5 744 451,41	1 281 003,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-

II. Wydatki	2 160 600,72	4 933 678,04	501 580,80	400 869,40
1. Nabycie 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	1 242 261,47	3 510 619,33	411 487,46	310 656,80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	331 184,75	835 904,21	90 093,34	90 212,60
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 981 054,54</b>	<b>- 4 933 678,04</b>	<b>5 242 870,61</b>	<b>880 134,27</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>279 082,43</b>	<b>321 305,39</b>	<b>- 213 323,98</b>	<b>338 941,24</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>279 082,43</b>	<b>321 305,39</b>	<b>- 213 323,98</b>	<b>338 941,24</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>144 563,99</b>	<b>423 646,42</b>	<b>636 970,38</b>	<b>406 010,57</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>423 646,42</b>	<b>744 951,81</b>	<b>423 646,40</b>	<b>744 951,81</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2018	31-12-2019	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>21 367 649,67</b>	<b>21 967 648,10</b>	<b>23 245 388,01</b>	<b>24 592 192,58</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>21 367 649,67</b>	<b>21 967 648,10</b>	<b>23 245 388,01</b>	<b>24 592 192,58</b>
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	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)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 373 677,06	599 998,43	-	-
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	2 464 892,84	3 211 698,98
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 960 831,56	1 187 152,93	2 464 892,84	3 211 698,98
- 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	2 464 892,84	3 211 698,98
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	-	-	2 464 892,84	3 211 698,98
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	-	-	2 464 892,84	3 211 698,98
6. Wynik netto	1 187 152,93	1 734 288,01	- 1 277 739,91	- 1 477 410,97
a) zysk netto	1 187 152,93	1 734 288,01	-	-
b) strata netto	-	-	1 277 739,91	1 477 410,97
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>21 967 648,10</b>	<b>23 114 781,61</b>	<b>21 967 648,10</b>	<b>23 114 781,61</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

### 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 – 31 grudnia 2019 r. oraz 1 października – 31 grudnia 2019 r. – w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-XII 2018	I-XII 2019	Dynamika r/r	4q 2018	4q 2019	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	96 202	108 481	12,8%	25 044	28 400	13,4%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	92 866	103 621	11,6%	24 731	27 394	10,8%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	3 336	4 861	45,7%	313	1 005	221,1%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 246	3 660	12,8%	60	153	155,0%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	5 692	6 043	6,2%	680	750	10,3%
ZYSK BRUTTO	2 416	3 050	26,2%	-168	41	124,4%
ZYSK NETTO	1 875	2 115	12,8%	-72	68	194,4%
SUMA AKTYWÓW	75 258	76 569	1,7%			
AKTYWA TRWAŁE	23 911	25 046	4,7%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	51 347	51 524	0,3%			
Zapasy	25 418	28 012	10,2%			
Należności krótkoterminowe	24 739	22 112	-10,6%			
Inwestycje krótkoterminowe	1 001	1 214	21,3%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190	186	-2,1%			
KAPITAŁ WŁASNY	23 908	25 275	5,7%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	51 350	51 295	-0,1%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 081	6 076	-0,1%			
kredyty długoterminowe	6 081	6 076	-0,1%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	43 309	43 386	0,2%			
kredyty krótkoterminowe	14 616	11 110	-24,0%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 249	1 105	-11,5%			
	I-XII 2017	I-XII 2018		4q 2017	4q 2018	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY)	3,47%	4,48%		1,25%	3,54%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY)	3,37%	3,37%		0,24%	0,54%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY)	1,95%	1,95%		-0,29%	0,24%	
ROA	2,49%	2,76%				
ROE	7,84%	8,37%				

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 108,48 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi prawie 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W 2019 roku Grupa wypracowała: 4,86 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o prawie 46% w stosunku do roku 2018), 6 mln zł EBITA (wzrost o ponad 6%), 3,7 mln zł EBIT (wzrost o prawie 13%) i 2,1 mln zł zysku netto (wzrost o prawie 13%).

W 4 kwartale 2019r. przychody ze sprzedaży wyniosły 28,4 mln zł i były o ponad 13% wyższe od przychodów osiągniętych w 4 Q 2019r., w tym okresie Grupa wypracowała ponad 1 mln zł zysku na sprzedaży i osiągnęła dodatni wynik finansowy. Kapitały własne Grupy na koniec 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).

#### 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”,
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 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 2019r. Grupie udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o prawie 13% (wzrost z 96,2 mln zł do 108,4 mln zł), największy wpływ na taki wynik miały działania centrów detalicznych oraz spółki P.NOS. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży (ponad 108 mln zł) jest najwyższym w historii Grupy.

## **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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>[%] akcji i głosów na WZA</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>11 743 090</b>	<b>100,00%</b>

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

	<b>Liczba zatrudnionych</b>	<b>Liczba etatów</b>
<b>Grupa Kapitałowa HORTICO SA</b>	175	174,60

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 2020r.



## **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 przypadku 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.