

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2018 roku

od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 2019 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za czwarty kwartał 2018 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 października do 31 grudnia 2018 roku oraz narastająco w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2018r.

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **25,04 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **465 tys. zł EBITDA,**
- **-155 tys. zł EBIT,**
- **-287 tys. zł zysku netto.**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **96 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **5,5 mln zł EBITDA,**
- **3 mln zł EBIT,**
- **1,6 mln zł zysku netto.**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31-12-2018 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 swojego posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

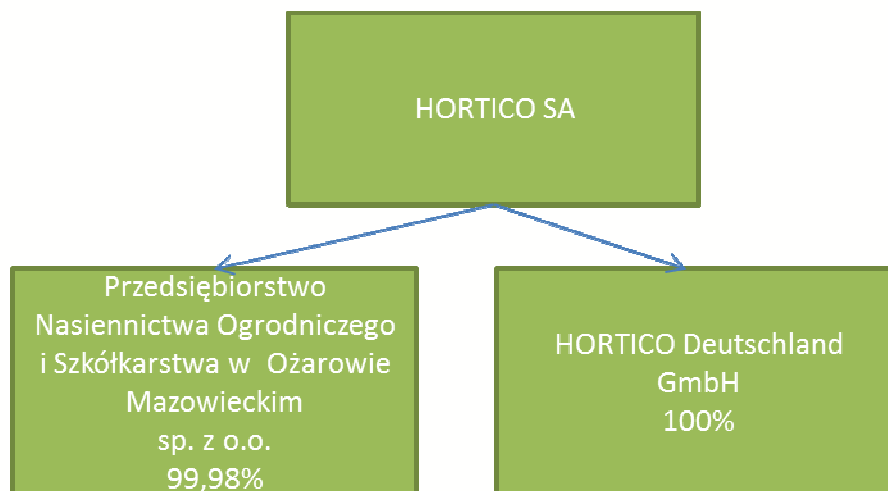
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- 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 2018 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o. (do dnia 3 listopada 2015r. spółka funkcjonowała pod nazwą Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim),
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Guben.



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 300.000,00 zł (6.000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł). HORTICO SA posiada 5.999 udziałów o wartości nominalnej 299.950,00 zł uprawniających do 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł należy do Pana Pawła Kolasy.

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

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

B. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność 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 dane są porównywalne z danymi skonsolidowanymi z roku ubiegłego (w 2017r. Grupa sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
A	Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi	100 414 032,50	95 970 875,35	26 644 989,66	25 044 036,69
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 370 758,70	1 876 421,90	537 270,70	658 645,69
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	99 043 273,80	94 094 453,45	26 107 718,96	24 385 391,00
B	Koszty działalności operacyjnej	97 108 910,12	92 690 655,70	27 002 113,41	24 946 362,13
I	Amortyzacja	2 716 183,70	2 446 491,58	582 716,15	619 888,74
II	Zużycie materiałów i energii	1 818 598,96	1 417 384,36	374 141,79	381 739,89
III	Usługi obce	3 919 144,86	4 037 073,75	1 685 987,70	1 839 130,25
IV	Podatki i opłaty, w tym:	700 864,81	677 324,67	191 783,61	204 363,17
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	8 126 493,43	7 831 382,89	1 883 391,22	2 007 830,59
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 654 452,49	1 567 307,48	384 725,36	407 899,15
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	3 377 860,03	3 412 287,77	822 714,03	655 221,59
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 795 311,84	71 301 403,20	21 076 653,55	18 830 288,75
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 305 122,38	3 280 219,65	- 357 123,75	97 674,56
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	414 057,86	458 739,29	88 718,17	163 404,82
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 384,54	5 452,40	12 813,01	450,00
II	Dotacje	98 640,00	98 640,00	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47 713,52	20 019,44	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	217 319,80	334 627,45	75 905,16	162 954,82
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 294 791,51	678 393,36	277 524,17	416 153,19
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	93 198,76	13 172,41	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 201 592,75	665 220,95	277 524,17	416 153,19
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 424 388,73	3 060 565,58	- 545 929,75	- 155 073,81
G	Przychody finansowe	556 759,88	58 073,02	68 787,51	104 914,04
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:	42 391,09	45 320,13	8 739,92	10 885,98
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	514 368,79	12 752,89	60 047,59	94 028,06
H	Koszty finansowe	769 020,74	947 041,36	133 841,15	333 604,32
I	Odsetki, w tym:	592 315,49	661 831,51	133 841,15	182 165,87
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	176 705,25	285 209,85	-	151 438,45
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 212 127,87	2 171 597,24	- 610 983,39	- 383 764,09
J	Podatek dochodowy	327 821,00	582 127,00	- 318 800,00	- 96 488,54
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	5,89	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 884 300,98	1 589 470,24	- 292 183,39	- 287 275,55

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2017	31-12-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	23 707 358,82	23 507 642,79
I. Wartości niematerialne i prawne	1 223 273,95	758 431,23
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 223 273,95	758 431,23
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 892 680,20	16 160 600,14
1. Środki trwałe	15 108 072,94	14 405 268,62
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 111 259,66	3 713 555,30
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 242 141,69	7 912 840,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	435 862,59	325 173,04
d) środki transportu	1 415 890,16	608 627,63
e) inne środki trwałe	902 918,84	1 845 072,11
2. Środki trwałe w budowie	784 607,26	1 755 331,52
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	6 137 318,42	6 166 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	112 924,94	141 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	141 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	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	454 086,25	422 293,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 198,00	422 293,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 888,25	-
B. AKTYWA OBROTOWE	48 756 208,97	51 824 371,55
I. Zapasy	22 909 272,50	25 215 960,70
1. Materiały	51 350,31	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	22 479 545,32	24 803 140,82
5. Zaliczki na dostawy	378 376,87	362 556,48
II. Należności krótkoterminowe	25 295 567,29	25 417 007,48
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	25 295 567,29	25 417 007,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 793 176,12	23 725 074,19
- do 12 miesięcy	23 793 176,12	23 725 074,19

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 448 354,18	1 467 453,43
c) inne	54 036,99	224 479,86
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	419 995,55	1 001 586,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	419 995,55	1 001 586,40
a) w jednostkach powiązanych	250 254,00	272 262,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	250 254,00	272 262,00
- 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	169 741,55	729 324,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	136 782,01	728 145,48
- inne środki pieniężne	32 959,54	1 178,92
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131 373,63	189 816,97
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	72 463 567,79	75 332 014,34

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 201 870,32	23 692 489,96
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	14 863 958,09	16 337 439,76
- 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	582 066,25	-
VI. Zysk (strata) netto	1 884 300,98	1 589 470,24
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 261 697,47	51 639 524,38
I. Rezerwy na zobowiązania	962 143,24	674 127,47
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 908,00	17 908,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	349 096,07	13 134,86



- długoterminowa	7 813,89	-
- krótkoterminowa	341 282,18	13 134,86
3. Pozostałe rezerwy	595 139,17	643 084,61
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	595 139,17	643 084,61
II. Zobowiązania długoterminowe	8 197 513,08	7 291 169,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 197 513,08	7 291 169,88
a) kredyty i pożyczki	7 321 071,55	7 291 169,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	876 441,53	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38 710 521,70	42 346 800,59
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	38 710 521,70	42 346 800,59
a) kredyty i pożyczki	9 473 932,14	13 405 227,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	371 779,80	786 503,86
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 173 143,70	26 276 981,71
- do 12 miesięcy	27 173 143,70	26 276 981,71
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	110 164,34	202 590,79
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 099 569,96	1 182 230,32
h) z tytułu wynagrodzeń	480 583,63	457 197,37
i) inne	1 348,13	36 068,94
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 391 519,45	1 327 426,44
1. Ujemna wartość firmy	99 275,49	58 829,92
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 292 243,96	1 268 596,52
- długoterminowe	1 193 603,96	1 169 956,52
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	72 463 567,79	75 332 014,34

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 884 300,98	1 589 470,24	- 292 183,39	- 287 275,55
II. Korekty razem	- 2 473 691,09	- 1 342 116,69	- 2 338 609,53	- 4 176 515,61
1. Amortyzacja	2 716 183,70	2 446 491,58	582 716,15	619 888,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	592 004,63	618 393,99	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 50 384,54	- 5 452,40	- 12 813,01	- 450,00
5. Zmiana stanu rezerw	35 825,89	- 256 222,52	- 142 613,97	643 084,61
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 892 599,63	- 2 306 688,20	- 1 178 808,76	- 3 523 956,35
7. Zmiana stanu należności	- 4 442 201,63	- 121 440,19	- 7 995 853,49	- 3 187 330,19
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	662 671,09	- 1 171 458,10	5 920 905,03	1 538 841,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 95 196,49	- 122 536,35	- 26 003,67	- 266 594,40
10. Inne korekty	5,89	- 423 204,50	513 862,19	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 589 390,11	247 353,55	- 2 630 792,92	- 4 463 791,16
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	127 869,06	8 943,09	10 813,01	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	124 833,06	8 943,09	10 813,01	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 036,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 036,00	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 036,00	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 486 676,63	1 879 833,42	447 970,82	740 910,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 486 676,63	1 879 833,42	447 970,82	740 910,70
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)	- 1 358 807,57	- 1 870 890,33	- 437 157,81	- 740 910,70
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 358 265,96	5 141 655,06	1 844 941,76	5 744 451,41
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 358 265,96	5 141 655,06	1 844 941,76	5 744 451,41

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	3 054 415,23	2 958 535,43	457 058,32	512 379,89
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	822 016,30	587 154,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 238 687,14	1 262 269,47	309 821,32	411 487,46
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	401 707,16	461 717,47	147 237,00	100 892,43
8. Odsetki	592 004,63	618 393,99	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 303 850,73	2 183 119,63	1 387 883,44	5 232 071,52
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 644 346,95	559 582,85	- 1 680 067,29	27 369,66
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 644 346,95	559 582,85	- 1 680 067,29	27 369,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	814 088,50	169 741,55	1 849 808,84	701 954,74
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	169 741,55	729 324,40	169 741,55	729 324,40

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 975 203,31	23 201 814,43	23 328 090,32	23 979 765,05
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 975 203,31	23 201 814,43	23 328 090,32	23 979 765,05
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	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	5 871 545,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 496 217,72	14 863 958,09	15 445 968,45	16 231 424,72
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 367 740,37	1 367 466,63	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 555 561,80	1 949 476,99	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 555 561,80	1 949 476,99	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	187 821,43	582 010,36	-	-
- pokrycia straty	187 821,43	582 010,36	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 863 958,09	16 231 424,72	15 445 968,45	16 231 424,72
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	2 630 948,44	2 536 631,49	2 176 434,37	1 876 745,79
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 630 948,44	2 536 631,49	2 176 434,37	1 876 745,79
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 630 948,44	2 536 631,49	2 176 434,37	1 876 745,79
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 630 948,44	2 642 646,53	-	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	1 808 932,14	2 055 492,03	-	-
- wypłata dywidendy	822 016,30	587 154,50	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 106 015,04	2 176 434,37	1 876 745,79
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	582 010,36	106 015,04	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	582 010,36	106 015,04	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	582 010,36	106 015,04	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	582 010,36	0,00	2 176 434,37	1 876 745,79
6. Wynik netto	1 884 300,98	1 589 470,24	- 292 183,39	- 287 275,55
a) zysk netto	1 884 300,98	1 589 470,24	-	-
b) strata netto	-	-	292 183,39	287 275,55
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 201 814,43	23 692 489,96	23 201 814,43	23 692 489,96
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
A	Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi	95 290 979,46	88 746 543,02	23 624 561,83	21 356 424,10
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 662 981,43	3 123 792,90	638 947,00	723 194,34
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	92 627 998,03	85 622 750,12	22 985 614,83	20 633 229,76
B	Koszty działalności operacyjnej	91 924 892,16	86 194 552,80	24 580 269,05	22 640 166,92
I	Amortyzacja	2 534 896,03	2 156 327,82	522 031,82	540 147,15
II	Zużycie materiałów i energii	1 459 536,95	1 075 013,22	266 820,12	282 975,54
III	Usługi obce	3 959 040,71	4 084 244,79	1 455 093,22	1 538 502,24
IV	Podatki i opłaty, w tym:	518 310,05	501 769,88	136 603,81	143 411,51
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 389 973,60	6 250 650,23	1 437 872,10	1 564 087,81
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 267 827,40	1 241 494,14	285 408,69	319 117,22
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 036 641,90	2 207 201,66	650 970,76	571 165,73
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 758 665,52	68 677 851,06	19 825 468,53	17 680 759,72
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 366 087,30	2 551 990,22	- 955 707,22	- 1 283 742,82
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	359 797,29	355 483,29	77 524,39	191 068,85
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 384,54	5 452,40	12 813,01	450,00
II	Dotacje	98 640,00	98 640,00	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47 713,52	20 019,44	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	163 059,23	231 371,45	64 711,38	190 618,85
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 263 335,94	676 263,81	269 662,64	441 227,15
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	93 198,76	13 172,41	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 170 137,18	663 091,40	269 662,64	441 227,15
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 462 548,65	2 231 209,70	- 1 147 845,47	- 1 533 901,12
G	Przychody finansowe	542 322,53	47 042,59	69 484,68	104 138,99
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:	42 391,09	45 320,13	8 739,92	10 885,98
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-



-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	499 931,44	1 722,46	60 744,76	93 253,01
H	Koszty finansowe	758 854,62	924 855,22	133 841,15	327 652,64
I	Odsetki, w tym:	582 149,37	661 831,51	133 841,15	182 165,87
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	176 705,25	263 023,71	-	145 486,77
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 246 016,56	1 353 397,07	- 1 212 201,94	- 1 757 414,77
J	Podatek dochodowy	285 185,00	436 533,00	- 212 120,00	- 209 386,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 960 831,56	916 864,07	- 1 000 081,94	- 1 548 028,77

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2017	31-12-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	23 096 748,56	22 848 303,34
I. Wartości niematerialne i prawne	1 220 799,75	756 947,99
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 220 799,75	756 947,99
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 014 695,14	15 232 894,93
1. Środki trwałe	14 230 087,88	13 477 563,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 111 259,66	3 713 555,30
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 242 141,69	7 912 840,54
c) urządzenia techniczne i maszyny	163 253,02	89 683,39
d) środki transportu	1 162 527,95	366 070,98
e) inne środki trwałe	550 905,56	1 395 413,20
2. Środki trwałe w budowie	784 607,26	1 755 331,52
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	6 437 268,42	6 466 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	441 874,94

a) w jednostkach powiązanych	412 874,94	412 874,94
- udziały lub akcje	412 874,94	412 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	29 000,00
- udziały lub akcje	-	29 000,00
- 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	423 985,25	392 192,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 097,00	392 192,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 888,25	-
B. AKTYWA OBROTOWE	44 197 107,02	46 809 256,91
I. Zapasy	14 783 490,80	15 966 804,44
1. Materiały	1 086,91	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	12 718 596,07	14 483 663,92
5. Zaliczki na dostawy	2 063 807,82	1 483 140,52
II. Należności krótkoterminowe	28 926 409,59	30 031 856,97
1. Należności od jednostek powiązanych	6 244 709,03	8 175 555,73
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 244 709,03	8 175 555,73
- do 12 miesięcy	6 244 709,03	8 175 555,73
- 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	22 681 700,56	21 856 301,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 375 574,89	20 475 210,50
- do 12 miesięcy	21 375 574,89	20 475 210,50
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 273 228,18	1 165 863,53
c) inne	32 897,49	215 227,21
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	394 817,99	695 908,40

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	394 817,99	695 908,40
a) w jednostkach powiązanych	250 254,00	272 262,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	250 254,00	272 262,00
- 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	144 563,99	423 646,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	111 604,45	422 467,48
- inne środki pieniężne	32 959,54	1 178,92
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 388,64	114 687,10
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	67 293 855,58	69 657 560,25

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 367 649,67	21 697 359,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	13 535 273,11	14 908 950,17
- 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	1 960 831,56	916 864,07
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 926 205,91	47 960 201,01
I. Rezerwy na zobowiązania	883 169,61	673 458,47
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 239,00	17 239,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	275 887,71	13 134,86
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	275 887,71	13 134,86
3. Pozostałe rezerwy	590 042,90	643 084,61
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	590 042,90	643 084,61

II. Zobowiązania długoterminowe	8 016 042,62	7 291 169,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 016 042,62	7 291 169,88
a) kredyty i pożyczki	7 321 071,55	7 291 169,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	694 971,07	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 635 474,23	38 743 138,78
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	791 228,96	405 569,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	791 228,96	405 569,86
- do 12 miesięcy	791 228,96	405 569,86
- 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	34 844 245,27	38 337 568,92
a) kredyty i pożyczki	9 473 932,15	13 405 227,61
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	301 151,40	588 401,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 890 610,33	22 876 494,00
- do 12 miesięcy	23 890 610,33	22 876 494,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	110 164,34	202 590,79
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	705 538,68	875 680,71
h) z tytułu wynagrodzeń	361 624,75	353 217,72
i) inne	1 223,62	35 956,44
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 391 519,45	1 252 433,88
1. Ujemna wartość firmy	99 275,49	58 829,92
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 292 243,96	1 193 603,96
- długoterminowe	1 193 603,96	1 094 963,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	67 293 855,58	69 657 560,25

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 960 831,56	916 864,07	- 1 000 081,94	- 1 548 028,77
II. Korekty razem	- 2 702 442,82	- 1 377 395,51	- 1 614 519,77	- 3 384 422,00
1. Amortyzacja	2 534 896,03	2 156 327,82	522 031,82	540 147,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	581 838,51	618 393,99	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 50 384,54	- 5 452,40	- 12 813,01	- 450,00
5. Zmiana stanu rezerw	101 207,53	- 177 917,89	-	643 084,61
6. Zmiana stanu zapasów	- 4 040 659,10	- 1 183 313,64	- 2 389 073,11	- 2 747 714,14
7. Zmiana stanu należności	- 821 340,56	- 1 105 447,38	- 6 369 311,51	- 932 849,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 888 099,74	- 1 518 601,98	6 333 942,30	- 543 715,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 119 900,95	- 161 384,03	300 703,74	- 342 924,99
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 741 611,26	- 460 531,44	- 2 614 601,71	- 4 932 450,77
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	98 448,75	8 943,09	10 813,01	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	95 412,75	8 943,09	10 813,01	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 036,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 036,00	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 036,00	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	949 085,53	1 542 423,71	447 970,82	523 743,82
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	949 085,53	1 542 423,71	447 970,82	523 743,82
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)	- 850 636,78	- 1 533 480,62	- 437 157,81	- 523 743,82
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 358 265,96	5 141 655,06	1 844 941,76	5 744 451,41
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 358 265,96	5 141 655,06	1 844 941,76	5 744 451,41
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-

4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	2 999 198,38	2 865 560,59	457 058,32	498 580,80
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	822 016,30	587 154,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 238 687,14	1 262 269,47	309 821,32	411 487,46
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	356 656,43	368 742,63	147 237,00	87 093,34
8. Odsetki	581 838,51	618 393,99	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 359 067,58	2 276 094,47	1 387 883,44	5 245 870,61
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 233 180,46	282 082,41	- 1 663 876,08	- 210 323,98
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 233 180,46	282 082,41	- 1 663 876,08	- 210 323,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	377 744,45	144 563,99	1 808 440,07	636 970,38
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	144 563,99	426 646,40	144 563,99	426 646,40

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2017	31-12-2018	IV kwartał 2017	IV kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 228 834,41	21 367 649,67	22 263 012,86	23 245 388,01
- 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	22 263 012,86	23 245 388,01
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	13 496 190,15	13 535 273,11	13 535 271,11	14 908 950,17
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	39 082,96	1 373 677,06	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	39 082,96	1 373 677,06	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	39 082,96	1 373 677,06	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 535 273,11	14 908 950,17	13 535 271,11	14 908 950,17
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	861 099,26	1 960 831,56	2 856 194,75	2 464 892,84
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	861 099,26	1 960 831,56	2 856 194,75	2 464 892,84
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	861 099,26	1 960 831,56	2 856 194,75	2 464 892,84
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	861 099,26	1 960 831,56	-	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	39 082,96	1 373 677,06	-	-
- wypłata dywidendy	822 016,30	587 154,50	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 856 194,75	2 464 892,84
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	104 720,75	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	104 720,75	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	104 720,75	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 960 915,50	2 464 892,84
6. Wynik netto	1 960 831,56	916 864,07	- 1 000 081,94	- 1 548 028,77
a) zysk netto	1 960 831,56	916 864,07	-	-
b) strata netto	-	-	1 000 081,94	1 548 028,77
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 367 649,67	21 697 359,24	21 367 649,67	21 697 359,24
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 – 31 grudnia 2018 r. z uwzględnieniem wyników osiągniętych w 4Q 2018r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-XII 2017	I-XII 2018	Dynamika r/r	4q 2017	4q 2018	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	100 414	95 971	-4,4%	26 644	25 044	-6,0%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	97 108	92 691	-4,5%	27 002	24 946	-7,6%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	3 305	3 280	-0,8%	-357	98	127,5%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 424	3 060	26,2%	-546	-155	71,6%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	5 140	5 507	7,1%	37	465	1156,8%
ZYSK BRUTTO	2 212	2 171	-1,9%	-611	-384	37,2%
ZYSK NETTO	1 884	1 589	-15,7%	-292	-287	1,7%
SUMA AKTYWÓW	72 463	75 332	4,0%			
AKTYWA TRWAŁE	23 707	23 508	-0,8%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	48 756	51 824	6,3%			
Zapasy	22 909	25 216	10,1%			
Należności krótkoterminowe	25 296	25 417	0,5%			
Inwestycje krótkoterminowe	420	1 001	138,3%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131	190	45,0%			
KAPITAŁ WŁASNY	23 202	23 692	2,1%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	49 262	51 639	4,8%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8 197	7 291	-11,1%			
kredyty długoterminowe	8 197	7 291	-11,1%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	38 710	42 347	9,4%			
kredyty krótkoterminowe	9 474	13 405	41,5%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 391	1 327	-4,6%			
	I-XII 2017	I-XII 2018		4q 2017	4q 2018	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY)	3,29%	3,42%		-1,34%	0,39%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY)	2,41%	3,19%		-2,05%	-0,62%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY)	1,88%	1,66%		-1,10%	-1,15%	
ROA	2,60%	2,11%				
ROE	8,12%	6,71%				

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 25,04 mln zł przychodów ze sprzedaży i zanotowała stratę na poziomie EBIT w wysokości 155 tys. zł. W okresie czwartego kwartału wynik finansowy netto był ujemny i wyniósł: – 287 tys. zł.

Narastająco, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 96 mln zł przychodów ze sprzedaży: 5,5 mln zł EBITDA, 3,06 mln zł EBIT oraz 1,6 mln zł zysku netto. Spadek przychodów r/r wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia sprzedaży eksportowej (Rosja) podłoży ogrodniczych (główny dostawca wybudował fabrykę wełny mineralnej w Rosji i rozpoczął bezpośrednią sprzedaż na tym rynku) oraz zaostrzeniem polityki w zakresie oceny wiarygodności płatniczej klientów. Grupa Kapitałowa w 2019 roku poprawiła w stosunku do 2018 roku wyniki na poziomie EBIT (o 26%) i EBITDA (o 7%). W 2018 roku dodatkowo wyniki finansowe osiągnęła PNOS sp. o.o., której działalność ma coraz większe znaczenie dla Grupy.

Kapitały własne Grupy na koniec 4Q2018 r. osiągnęły wartość 23,07 mln zł. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych).

W 4Q 2018 roku HORTICO SA kontynuowała budowę obiektu biurowo-magazynowego w Kaliszu. Obiekt powstaje na działce należącej do Spółki. Obiekt będzie dedykowany w szczególności do działalności w obszarze profi i ma poprawić pozycję konkurencyjną Spółki w tym rejonie. Spółka planuje oddać obiekt do użytku w 2Q 2019 roku. W 3Q 2018 roku Spółka rozpoczęła prace związane z realizacją projektu pn.: „Rewitalizacja Ścinawy poprzez

rozwój terenów zieleni miejskiej". Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka identyfikuje ryzyka związane z realizacją tego projektu.

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 GK HORTICO SA funkcjonuje PNOS sp. z o.o. której wyniki mają coraz większe znaczenie dla Grupy. PNOS największe wolumeny sprzedaży realizuje w okresie listopad-styczeń, a 4 kwartał jest bardzo rentowny w działalności tej spółki.

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 2018.

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	172	171,6

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 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 podatek 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 następujących 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 odroczona 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.