

## **HORTICO S.A.**

RAPORT OKRESOWY

**za I kwartał 2019 roku**

od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 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, 15 maja 2019 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za pierwszy kwartał 2019 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku. Pierwszy kwartał 2019 roku oceniam jako dobry dla Grupy Kapitałowej HORTICO SA i jej akcjonariuszy.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **30,85 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **4,27 mln zł EBITDA,**
- **3,6 mln zł EBIT,**
- **2,9 mln zł zysku netto.**

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 31-03-2019 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 Przewodniczącą Rady.

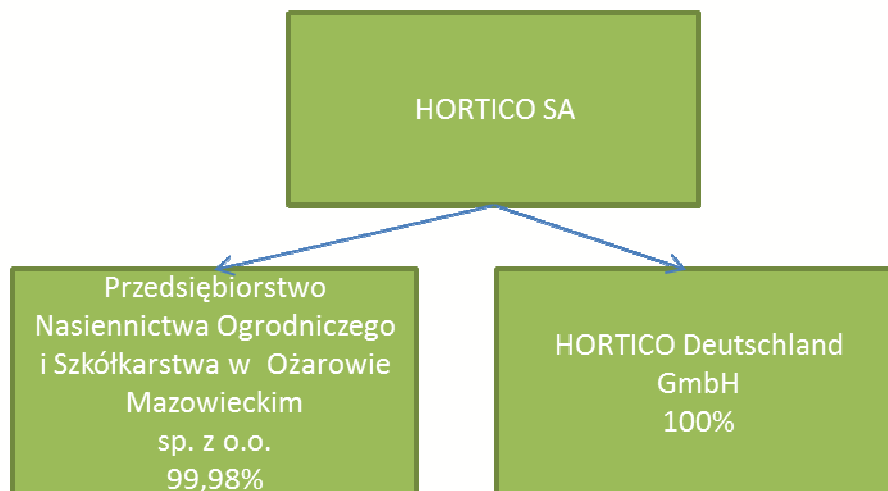
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Urszula Bender – Przewodnicząca Rady,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącą 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 marca 2019 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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

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

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

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

## **B. HORTICO Deutschland GmbH**

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

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 1. Skonsolidowane dane finansowe

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

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>24 256 087,10</b>	<b>30 847 712,95</b>	<b>24 256 087,10</b>	<b>30 847 712,95</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	312 515,10	382 985,76	312 515,10	382 985,76
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	23 943 572,00	30 464 727,19	23 943 572,00	30 464 727,19
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>21 451 014,40</b>	<b>27 205 535,81</b>	<b>21 451 014,40</b>	<b>27 205 535,81</b>
I	Amortyzacja	605 212,11	631 590,79	605 212,11	631 590,79
II	Zużycie materiałów i energii	349 415,00	409 075,33	349 415,00	409 075,33
III	Usługi obce	34 684,56	1 063 765,11	34 684,56	1 063 765,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	103 059,68	109 573,45	103 059,68	109 573,45
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 787 085,45	2 050 343,76	1 787 085,45	2 050 343,76
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	358 799,65	400 649,78	358 799,65	400 649,78
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 645 961,66	794 849,99	1 645 961,66	794 849,99
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 566 796,29	21 745 687,60	16 566 796,29	21 745 687,60
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 805 072,70</b>	<b>3 642 177,14</b>	<b>2 805 072,70</b>	<b>3 642 177,14</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>180 286,86</b>	<b>96 315,60</b>	<b>180 286,86</b>	<b>96 315,60</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 504,07	-	6 504,07	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	173 782,79	96 315,60	173 782,79	96 315,60
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>76 787,94</b>	<b>102 606,80</b>	<b>76 787,94</b>	<b>102 606,80</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	76 787,94	102 606,80	76 787,94	102 606,80
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 908 571,62</b>	<b>3 635 885,94</b>	<b>2 908 571,62</b>	<b>3 635 885,94</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>105 826,13</b>	<b>90 578,35</b>	<b>105 826,13</b>	<b>90 578,35</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:	2 747,05	2 738,10	2 747,05	2 738,10
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów	-	-	-	-



	finansowych				
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	103 079,08	87 840,25	103 079,08	87 840,25
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>435 987,65</b>	<b>282 770,16</b>	<b>435 987,65</b>	<b>282 770,16</b>
I	Odsetki, w tym:	306 947,62	136 754,67	306 947,62	136 754,67
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	129 040,03	146 015,49	129 040,03	146 015,49
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 578 410,10</b>	<b>3 443 694,13</b>	<b>2 578 410,10</b>	<b>3 443 694,13</b>
J	Podatek dochodowy	199 431,00	501 374,00	199 431,00	501 374,00
<b>K</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)</b>	-	-	-	-
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>2 378 979,10</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 378 979,10</b>	<b>2 942 320,13</b>

## Skonsolidowany bilans

### AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2018	31-03-2019
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 296 293,77</b>	<b>23 901 818,63</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 103 782,79	638 356,28
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 103 782,79	638 356,28
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 608 508,04	22 699 244,41
1. Środki trwałe	20 396 686,08	19 383 243,67
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 281 760,90	6 034 270,73
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 844 500,61	11 463 347,36
c) urządzenia techniczne i maszyny	460 767,08	307 447,84
d) środki transportu	896 883,82	587 202,73
e) inne środki trwałe	912 773,67	990 975,01
2. Środki trwałe w budowie	1 211 821,96	3 316 000,74
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	141 924,94	141 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 924,94	141 924,94
a) w jednostkach powiązanych	141 924,94	141 924,94
- udziały lub akcje	141 924,94	141 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-



- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442 078,00	422 293,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 078,00	422 293,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>53 462 669,02</b>	<b>57 729 253,77</b>
I. Zapasy	23 809 257,69	25 238 543,74
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	23 609 282,45	24 963 477,43
5. Zaliczki na dostawy	149 711,84	224 802,91
II. Należności krótkoterminowe	28 691 087,27	30 192 349,61
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	28 691 087,27	30 192 349,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 458 312,31	29 141 070,31
- do 12 miesięcy	28 458 312,31	29 141 070,31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	91 345,80	431 406,22
c) inne	141 429,16	619 873,08
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	588 310,31	1 996 827,26
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	588 310,31	1 996 827,26
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	275 262,00
- udziały lub akcje	-	-





- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	275 262,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	335 020,31	1 721 565,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	276 259,78	1 582 312,20
- inne środki pieniężne	58 760,53	139 253,06
- inne aktywa pieniężne	-	-
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	374 013,75	301 533,16
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>76 758 962,79</b>	<b>81 631 072,40</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>24 903 189,93</b>	<b>26 409 128,50</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	14 934 272,35	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	1 718 343,48	1 257 773,61
VI. Zysk (strata) netto	2 378 979,10	2 942 320,13
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>51 855 772,86</b>	<b>55 221 943,90</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	117 099,95	31 042,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 630,00	17 908,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	106 866,53	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	106 866,53	-
3. Pozostałe rezerwy	6 603,42	13 134,86
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 603,42	13 134,86
II. Zobowiązania długoterminowe	8 303 829,88	6 987 371,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-

2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 303 829,88	6 987 371,88
a) kredyty i pożyczki	8 303 829,88	6 987 371,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	41 362 424,99	46 194 961,11
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 290 000,00	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	1 290 000,00	-
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	40 072 424,99	46 194 961,11
a) kredyty i pożyczki	14 658 776,86	15 089 563,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	791 450,78	680 292,04
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 471 850,39	28 667 178,89
- do 12 miesięcy	23 471 850,39	28 667 178,89
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	92 786,39	130 730,31
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	627 223,95	1 130 151,06
h) z tytułu wynagrodzeń	427 859,54	465 629,05
i) inne	2 477,08	31 416,27
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 072 418,04	2 008 568,05
1. Ujemna wartość firmy	95 598,32	47 799,31
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 976 819,72	1 960 768,74
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 976 819,72	1 960 768,74
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>76 758 962,79</b>	<b>81 631 072,40</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 378 979,10</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 378 979,10</b>	<b>2 942 320,13</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 8 617 710,29</b>	<b>- 2 278 491,43</b>	<b>- 8 617 710,29</b>	<b>- 2 278 491,43</b>
1. Amortyzacja	605 212,11	631 590,79	605 212,11	631 590,79
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-



3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 6 504,07	-	- 6 504,07	-
5. Zmiana stanu rezerw	1 096,27	- 643 084,61	1 096,27	- 643 084,61
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 128 598,94	- 22 583,04	- 1 128 598,94	- 22 583,04
7. Zmiana stanu należności	- 3 590 935,72	- 4 775 342,13	- 3 590 935,72	- 4 775 342,13
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 4 200 641,71	873 824,63	- 4 200 641,71	873 824,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 297 338,23	569 425,42	- 297 338,23	569 425,42
10. Inne korekty	-	1 087 677,51	-	1 087 677,51
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 6 238 731,19</b>	<b>663 828,70</b>	<b>- 6 238 731,19</b>	<b>663 828,70</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 504,07</b>	<b>-</b>	<b>6 504,07</b>	<b>-</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 504,07	-	6 504,07	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>610 386,70</b>	<b>942 424,78</b>	<b>610 386,70</b>	<b>942 424,78</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	610 386,70	942 424,78	610 386,70	942 424,78
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	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 603 882,63</b>	<b>- 942 424,78</b>	<b>- 603 882,63</b>	<b>- 942 424,78</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 326 444,35</b>	<b>1 687 382,67</b>	<b>7 326 444,35</b>	<b>1 687 382,67</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 326 444,35	1 687 382,67	7 326 444,35	1 687 382,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>318 552,41</b>	<b>416 545,73</b>	<b>318 552,41</b>	<b>416 545,73</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	208 652,92	310 333,91	208 652,92	310 333,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	80 899,49	106 211,82	80 899,49	106 211,82
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	29 000,00	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 007 891,94</b>	<b>1 270 836,94</b>	<b>7 007 891,94</b>	<b>1 270 836,94</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>165 278,12</b>	<b>992 240,86</b>	<b>165 278,12</b>	<b>992 240,86</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>165 278,12</b>	<b>992 240,86</b>	<b>165 278,12</b>	<b>992 240,86</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>169 742,19</b>	<b>729 324,40</b>	<b>169 742,19</b>	<b>729 324,40</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>335 020,31</b>	<b>1 721 565,26</b>	<b>335 020,31</b>	<b>1 721 565,26</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 035 903,93</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>23 035 906,93</b>	<b>23 692 489,90</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>23 035 903,93</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>23 035 906,93</b>	<b>23 692 489,90</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 934 272,35	16 337 439,76	14 934 272,35	16 337 439,76
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 934 272,35	16 337 439,76	14 934 272,35	16 337 439,76
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	1 718 343,48	1 257 773,61	1 718 343,48	1 257 773,61
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 718 343,48	1 257 773,61	1 718 343,48	1 257 773,61
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 718 343,48	1 257 773,61	1 718 343,48	1 257 773,61
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 718 343,48	1 257 773,61	1 718 343,48	1 257 773,61
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 718 343,48	1 257 773,61	1 718 343,48	1 257 773,61
6. Wynik netto	2 378 979,10	2 942 320,13	2 378 979,10	2 942 320,13
a) zysk netto	2 378 979,10	2 942 320,13	2 378 979,10	2 942 320,13
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 903 189,93</b>	<b>26 409 128,50</b>	<b>24 903 189,93</b>	<b>26 409 128,50</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	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>20 794 728,97</b>	<b>25 738 338,19</b>	<b>20 794 728,97</b>	<b>25 738 338,19</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 267 383,51	1 330 897,93	1 267 383,51	1 330 897,93
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	19 527 345,46	24 407 440,26	19 527 345,46	24 407 440,26
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>18 935 141,24</b>	<b>23 849 512,69</b>	<b>18 935 141,24</b>	<b>23 849 512,69</b>
I	Amortyzacja	537 179,11	533 332,74	537 179,11	533 332,74
II	Zużycie materiałów i energii	246 636,74	297 966,16	246 636,74	297 966,16
III	Usługi obce	720 904,79	729 761,94	720 904,79	729 761,94
IV	Podatki i opłaty, w tym:	75 015,68	79 461,56	75 015,68	79 461,56



-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 418 472,66	1 607 419,03	1 418 472,66	1 607 419,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281 879,38	305 628,20	281 879,38	305 628,20
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	611 380,98	637 376,54	611 380,98	637 376,54
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 043 671,90	19 658 566,52	15 043 671,90	19 658 566,52
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 859 587,73</b>	<b>1 888 825,50</b>	<b>1 859 587,73</b>	<b>1 888 825,50</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>57 903,56</b>	<b>91 491,47</b>	<b>57 903,56</b>	<b>91 491,47</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 504,07	-	6 504,07	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	51 399,49	91 491,47	51 399,49	91 491,47
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>53 098,34</b>	<b>80 514,05</b>	<b>53 098,34</b>	<b>80 514,05</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	53 098,34	80 514,05	53 098,34	80 514,05
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 864 392,95</b>	<b>1 899 802,92</b>	<b>1 864 392,95</b>	<b>1 899 802,92</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>104 154,51</b>	<b>89 982,82</b>	<b>104 154,51</b>	<b>89 982,82</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:	2 747,05	2 738,10	2 747,05	2 738,10
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	101 407,46	87 244,72	101 407,46	87 244,72
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>431 752,58</b>	<b>281 099,18</b>	<b>431 752,58</b>	<b>281 099,18</b>
I	Odsetki, w tym:	306 947,62	136 754,67	306 947,62	136 754,67
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	124 804,96	144 344,51	124 804,96	144 344,51
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 536 794,88</b>	<b>1 708 686,56</b>	<b>1 536 794,88</b>	<b>1 708 686,56</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>35 863,00</b>	<b>187 922,00</b>	<b>35 863,00</b>	<b>187 922,00</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>1 500 931,88</b>	<b>1 520 764,56</b>	<b>1 500 931,88</b>	<b>1 520 764,56</b>

## Jednostkowy bilans HORTICO SA

### AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2018	31-03-2019
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>22 689 603,11</b>	<b>23 289 794,16</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 101 556,33	637 120,78
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 101 556,33	637 120,78
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 759 463,84	21 818 606,44
1. Środki trwałe	19 547 641,88	18 502 605,70
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 281 760,90	6 034 270,73
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 844 500,61	11 463 347,36
c) urządzenia techniczne i maszyny	195 758,14	82 446,65
d) środki transportu	660 733,87	364 042,76
e) inne środki trwałe	564 888,36	558 498,20
2. Środki trwałe w budowie	1 211 821,96	3 316 000,74
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	441 874,94	441 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	441 874,94	441 874,94
a) w jednostkach powiązanych	441 874,94	441 874,94
- udziały lub akcje	441 874,94	441 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	386 708,00	392 192,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386 708,00	392 192,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>49 074 990,93</b>	<b>52 732 805,31</b>
I. Zapasy	16 857 556,68	17 395 175,05
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	15 022 413,89	16 049 788,10
5. Zaliczki na dostawy	1 835 142,79	1 345 386,95
II. Należności krótkoterminowe	31 382 540,57	33 606 909,54
1. Należności od jednostek powiązanych	7 699 600,52	10 171 040,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 699 600,52	10 171 040,89
- do 12 miesięcy	7 699 600,52	10 171 040,89
- 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	23 682 940,05	23 435 868,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 467 525,23	22 478 619,72
- do 12 miesięcy	23 467 525,23	22 478 619,72
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	91 345,80	349 298,04
c) inne	124 069,02	607 950,89
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	499 046,10	1 499 550,62
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	499 046,10	1 499 550,62
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	275 262,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	275 262,00
- 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	245 756,10	1 224 288,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	186 995,57	1 085 035,56
- inne środki pieniężne	58 760,53	139 253,06
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	335 847,58	231 170,10
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>71 764 594,04</b>	<b>76 022 599,47</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>22 763 862,80</b>	<b>23 213 600,63</b>
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	1 856 112,81	912 340,90
VI. Zysk (strata) netto	1 500 931,88	1 520 764,56
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>49 000 731,24</b>	<b>52 808 998,84</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	10 233,42	30 373,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 630,00	17 239,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	6 603,42	13 134,86
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 603,42	13 134,86
II. Zobowiązania długoterminowe	8 303 829,88	6 987 371,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	8 303 829,88	6 987 371,88
a) kredyty i pożyczki	8 303 829,88	6 987 371,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	38 640 335,82	43 877 779,50
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 209 775,29	1 651 201,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	919 775,29	1 651 201,45
- do 12 miesięcy	919 775,29	1 651 201,45
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	1 290 000,00	-
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	-	-
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>36 430 560,53</b>	<b>42 226 578,05</b>
a) kredyty i pożyczki	14 658 776,87	15 089 563,50
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	552 554,27	496 194,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 333 272,74	25 147 728,66
- do 12 miesięcy	20 333 272,74	25 147 728,66
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	54 201,38	130 730,31
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	489 257,82	976 324,03
h) z tytułu wynagrodzeń	340 060,20	354 621,17
i) inne	2 437,25	31 416,27
<b>4. Fundusze specjalne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 046 332,12</b>	<b>1 913 473,60</b>
1. Ujemna wartość firmy	95 598,32	47 799,31
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 950 733,80	1 865 674,29
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 950 733,80	1 865 674,29
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>71 764 594,04</b>	<b>76 022 599,47</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 500 931,88	1 520 764,56	1 500 931,88	1 520 764,56
II. Korekty razem	- 7 842 379,13	- 1 118 313,50	- 7 842 379,13	- 1 118 313,50
1. Amortyzacja	537 179,11	533 332,74	537 179,11	533 332,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 6 504,07	-	- 6 504,07	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 643 084,61	-	- 643 084,61
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 311 820,33	- 1 428 370,61	- 2 311 820,33	- 1 428 370,61
7. Zmiana stanu należności	- 2 353 642,46	- 3 575 052,57	- 2 353 642,46	- 3 575 052,57
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 914 857,81	3 450 304,83	- 3 914 857,81	3 450 304,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 304 644,68	544 556,72	- 304 644,68	544 556,72
10. Inne korekty	511 911,11	-	511 911,11	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 6 341 447,25</b>	<b>402 451,06</b>	<b>- 6 341 447,25</b>	<b>402 451,06</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	6 504,07	-	6 504,07	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 504,07	-	6 504,07	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-

b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>571 757,29</b>	<b>889 998,47</b>	<b>571 757,29</b>	<b>889 998,47</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	571 757,29	889 998,47	571 757,29	889 998,47
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	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 565 253,22</b>	<b>- 889 998,47</b>	<b>- 565 253,22</b>	<b>- 889 998,47</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 326 444,35</b>	<b>1 687 382,67</b>	<b>7 326 444,35</b>	<b>1 687 382,67</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 326 444,35	1 687 382,67	7 326 444,35	1 687 382,67
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>318 552,41</b>	<b>402 193,07</b>	<b>318 552,41</b>	<b>402 193,07</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	208 652,92	310 333,91	208 652,92	310 333,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	80 899,49	91 859,16	80 899,49	91 859,16
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	29 000,00	-	29 000,00	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 007 891,94</b>	<b>1 285 189,60</b>	<b>7 007 891,94</b>	<b>1 285 189,60</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>101 191,47</b>	<b>797 642,19</b>	<b>101 191,47</b>	<b>797 642,19</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>101 191,47</b>	<b>797 642,19</b>	<b>101 191,47</b>	<b>797 642,19</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>144 564,63</b>	<b>426 646,43</b>	<b>144 564,63</b>	<b>426 646,43</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>245 756,10</b>	<b>1 224 288,62</b>	<b>245 756,10</b>	<b>1 224 288,62</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2018	31-03-2019	I kwartał 2018	I kwartał 2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>21 262 930,92</b>	<b>21 697 359,24</b>	<b>21 262 930,92</b>	<b>21 397 359,24</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-



- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>21 262 930,92</b>	<b>21 697 359,24</b>	<b>21 262 930,92</b>	<b>21 397 359,24</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	13 535 273,11	14 908 950,17
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 535 273,11	14 908 950,17	13 535 273,11	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	1 856 112,81	912 340,90	1 856 112,81	912 340,90
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 856 112,81	912 340,90	1 856 112,81	912 340,90
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 856 112,81	912 340,90	1 856 112,81	912 340,90
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 856 112,81	912 340,90	1 856 112,81	912 340,90
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-

a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 856 112,81	912 340,90	1 856 112,81	912 340,90
6. Wynik netto	1 500 931,88	1 520 764,56	1 500 931,88	1 520 764,56
a) zysk netto	1 500 931,88	1 520 764,56	1 500 931,88	1 520 764,56
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>22 763 862,80</b>	<b>23 213 600,63</b>	<b>22 763 862,80</b>	<b>23 213 600,63</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 marca 2019 r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-III 2018	I-III 2019	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	24 256	30 848	27,2%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21 451	27 205	26,8%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	2 805	3 642	29,8%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 909	3 636	25,0%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	3 514	4 267	21,4%
ZYSK BRUTTO	2 578	3 444	33,6%
ZYSK NETTO	2 379	2 942	23,7%
SUMA AKTYWÓW	76 759	81 631	6,3%
AKTYWA TRWAŁE	23 296	23 902	2,6%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	53 463	57 729	8,0%
Zapasy	23 809	25 238	6,0%
Należności krótkoterminowe	28 691	30 192	5,2%
Inwestycje krótkoterminowe	588	1 997	239,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	374	301	-19,5%
KAPITAŁ WŁASNY	24 903	26 409	6,0%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	51 856	55 222	6,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	8 304	6 987	-15,9%
kredyty długoterminowe	8 304	6 987	-15,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	41 362	46 195	11,7%
kredyty krótkoterminowe	14 659	15 089	2,9%
Rozliczenia międzyokresowe	2 072	2 008	-3,1%
	<b>I-III 2018</b>	<b>I-III 2019</b>	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY)	11,56%	11,81%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY)	11,99%	11,79%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY)	9,81%	9,54%	
ROA (ZYSK NETTO/AKTYWA)	3,10%	3,60%	
ROE (ZYSK NETTO/KAPITAŁ WŁASNY)	9,55%	11,14%	

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 30,85 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 27% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej rosły nieco wolniej niż przychody, co pozwoliło poprawić wyniki w stosunku do 1Q 2018r. W okresie I-III 2019r. Grupa

wypracowała 4,3 mln zł EBITDA (wzrost o ponad 21%), 3,6 mln zł EBIT (wzrost o 25%), 3,6 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o prawie 30%) i 2,9 mln zł zysku netto (wzrost o prawie 24%).

Model biznesowy Grupy Kapitałowej HORTICO SA powoduje, iż pierwsze dwa kwartały roku obrotowego są najlepsze dla działalności – w tym okresie wskaźniki rentowności sprzedaży czy rentowności operacyjnej są często dwucyfrowe. Bezspornie wpływ na wyniki Grupy (przede wszystkim w poziomie sprzedaży) mają warunki pogodowe – a te w okresie I-III 2019r. były sprzyjające dla branży. W tym okresie Grupa odnotowywała znaczące wzrosty sprzedaży (w stosunku do roku 2018) praktycznie w każdej linii biznesowej HORTICO SA i działalności PNOS (który pozyskał również znaczący wolumen sprzedaży w grupie nowych klientów). W działalności Grupy należy także uwzględnić fakt, iż w roku 2018 market DIY PSB Mrówka Psary rozpoczął działalność w kwietniu, zaś w roku 2019 działa w całym okresie obrachunkowym.

Kapitały własne Grupy na koniec marca 2019 roku osiągnęły wartość 26,4 mln zł. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych).

HORTICO SA sukcesywnie zmniejsza poziom kredytu długoterminowego zaciągniętego na zakup Przedsiębiorstwa PNOS, na koniec marca poziom tego kredytu w pozycji długoterminowej wynosi ok. 7 mln zł (HORTICO zmniejsza wartość tego kredytu o około 1 mln zł rocznie).

W 1Q2019 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. Budowa tego obiektu wpływa m.in. na zwiększenie pozycji bilansowej „środki trwałe w budowie”. Pozycja ta na k. marca 2019 roku ma wartość 3,3 mln zł, a jej znaczącą część stanowią nakłady związane z budową obiektu w Kaliszu. HORTICO SA prowadzi również prace zmierzające do unowocześnienia i polepszenia warunków sprzedażowych w obiekcie PSB Mrówka Psary poprzez rozbudowę tego obiektu o 600m<sup>2</sup> powierzchni szklarniowej przeznaczonej do ekspozycji roślin – nakłady na tę rozbudowę na dzień bilansowy prezentowany w niniejszym raporcie również znajdują się w pozycji „środki trwałe w budowie”.

#### **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 – wyniki PNOS w okresie styczeń – marzec 2019r. istotnie zwiększyły wynik skonsolidowany Grupy.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku Grupie HORTICO SA udało się zmniejszyć poziom kosztów finansowych, co przełożyło się na zwiększenie skonsolidowanego zysku z działalności gospodarczej, który na koniec marca 2019r. wyniósł 3,4 mln zł.

HORTICO S.A. w dniu 4 marca 2019 roku złożyła w Gminie Ścinawa (Urząd Gminy w Ścinawie, ul. Rynek 17, 59-330 Ścinawa) oświadczenie, w którym stwierdziła, iż umowa zawarta z Gminą Ścinawa z 06.08.2018r. na Rewitalizację Ścinawy poprzez rozwój terenów zieleni miejskiej (dalej „Umowa”) dotknięta jest bezwzględną nieważnością. Emitent w swoim oświadczeniu stwierdził, że wzniesienie około 180 obiektów budowanych, będących przedmiotem Umowy, jest niezgodne z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego, a w konsekwencji nie ma on ani faktycznej ani prawnej możliwości spełnienia świadczenia wynikającego z Umowy. Organ administracji architektoniczno-budowlanej nigdy bowiem nie wyda pozwolenia na budowę, a w razie konieczności zachowania jedynie procedury zgłoszeniowej – skieruje sprzeciw. Taki z kolei stan rzeczy nakazał HORTICO S.A. stwierdzić, że Umowa dotknięta jest bezwzględną nieważnością, który to skutek wynika z bezwzględnie obowiązującej regulacji art. 387 § 1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny, w myśl tego przepisu umowa o świadczenie niemożliwe jest nieważna. W chwili obecnej trwają

prace zmierzające do ostatecznego oszacowania strat HORTICO SA z tytułu zawarcia umowy o świadczenie niemożliwe.

#### **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>	171	170,6

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2019r.



## **Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki**

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

### **1. Wartości niematerialne i prawne**

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

### **2. Środki trwałe**

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Leasing operacyjny**

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

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

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

### **4. Środki trwałe w budowie**

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

### **5. Inwestycje w nieruchomości**

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

### **6. Pozostałe inwestycje długoterminowe**

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

### **7. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

### **8. Należności handlowe**

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

### **9. Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

### **10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

### **11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

### **12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

### **13. Kapitały własne**

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

### **14. Rezerwy na zobowiązania**

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

### **15. Dywidendy**

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

### **16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

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

### **17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

### **18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

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

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

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

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

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

## **19. Przychody ze sprzedaży**

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

## **20. Koszty i ich rozliczanie**

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

## **21. Wynik finansowy**

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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