

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2020 roku

od 1 kwietnia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 13 sierpnia 2020 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport okresowy Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., a w szczególności za drugi kwartał 2020 roku. Osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe oceniam jako bardzo dobre – są to najlepsze wyniki w naszej historii działalności.

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **74,08 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 18,2% r/r),**
- **10,6 mln zł EBITDA (wzrost 45,5% r/r),**
- **9,6 mln EBIT (wzrost 56,5% r/r),**
- **7,06 mln zł zysku netto (wzrost 51,7% r/r).**

Szczególnie korzystnie oceniam wyniki, jakie Grupa HORTICO SA osiągnęła w 2Q 2020r. W zasadzie na każdym poziomie rachunku wyników wzrosty w mojej opinii są bardzo dobre, i tak w 2 Q 2020r. osiągnęliśmy:

- **39,2 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 23,4% r/r)**
- **6,3 mln zł EBITA (wzrost 106,3% r/r)**
- **5,8 mln zł EBIT (wzrost 134,2% r/r)**
- **4,5 mln zł zysku netto (wzrost o 160,5% r/r)**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 30-06-2020 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 17 czerwca 2020 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 2019. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2020r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

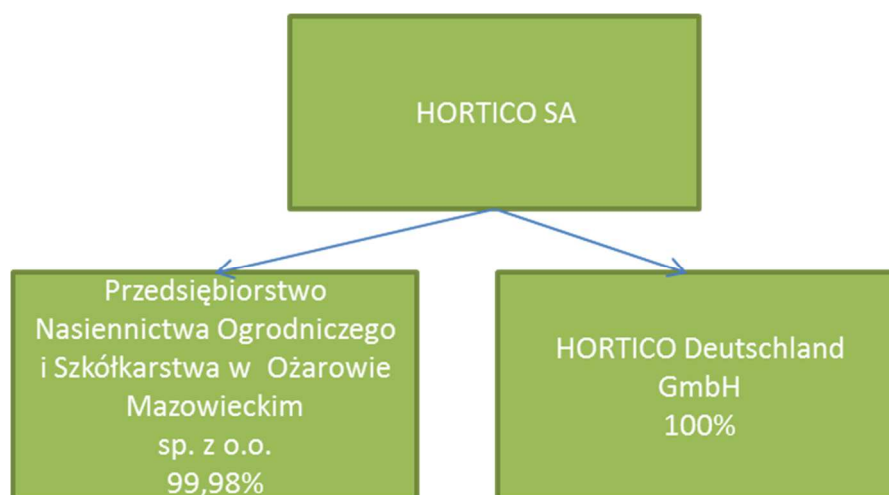
- Urszula Bender,
- Łukasz Kononowicz,
- Anna Chmura,
- Tomasz Magiera,
- Marcin Matuszczak.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza nie wybrała Przewodniczącego Rady nowej kadencji.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 czerwca 2020 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 2019r. Grupa sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	62 658 428,59	74 082 569,56	31 810 715,64	39 239 734,73
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	780 107,59	706 775,17	397 121,83	280 269,18
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	61 878 321,00	73 375 794,39	31 413 593,81	38 959 465,55
B	Koszty działalności operacyjnej	56 298 776,43	64 580 259,56	29 093 240,61	33 519 008,11
I	Amortyzacja	1 200 779,19	1 074 133,50	569 188,40	485 730,73
II	Zużycie materiałów i energii	808 606,01	760 672,07	399 530,68	373 533,51
III	Usługi obce	2 360 587,90	2 674 574,88	1 296 822,79	1 291 595,15
IV	Podatki i opłaty, w tym:	407 802,97	232 392,51	298 229,52	114 926,06
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 327 752,58	4 751 768,58	2 277 408,82	2 496 677,18
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	852 482,49	926 967,82	451 832,70	485 027,71
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 307 634,28	1 236 070,59	512 784,29	486 860,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 033 131,01	52 923 679,61	23 287 443,41	27 784 657,77
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	6 359 652,16	9 502 310,00	2 717 475,03	5 720 726,62
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	342 263,52	407 274,61	245 947,92	248 677,96
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	335 253,33	280 115,49	238 937,73	183 811,52
E	Pozostałe koszty operacyjne	597 815,96	357 468,33	495 209,16	189 516,15
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	597 815,96	357 468,33	495 209,16	189 516,15
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 104 099,72	9 552 116,28	2 468 213,79	5 779 888,43
G	Przychody finansowe	235 450,90	271 805,40	144 872,55	202 737,94
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:	31 041,66	37 197,31	28 303,56	23 927,85
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	204 409,24	234 608,09	116 568,99	178 810,09
H	Koszty finansowe	569 565,06	869 313,92	286 794,90	536 146,26
I	Odsetki, w tym:	295 322,55	225 898,81	158 567,88	71 926,88
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	274 242,51	643 415,11	128 227,02	464 219,38
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 769 985,56	8 954 607,76	2 326 291,44	5 446 480,11
J	Podatek dochodowy	1 116 866,00	1 896 793,00	615 492,00	989 568,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	4 653 119,56	7 057 814,76	1 710 799,44	4 456 912,11

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2019	30-06-2020
A. AKTYWA TRWAŁE	24 706 140,32	24 182 032,56
I. Wartości niematerialne i prawne	518 364,23	113 671,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	518 364,23	113 671,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 609 055,67	17 115 609,17
1. Środki trwałe	14 775 800,10	13 380 303,14
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 846 124,06	3 094 143,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 636 042,91	7 323 351,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	307 910,71	248 460,23
d) środki transportu	1 399 694,37	1 342 531,61
e) inne środki trwałe	1 586 028,05	1 371 816,23
2. Środki trwałe w budowie	2 833 255,57	3 735 306,03
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-

3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 166 318,42	6 286 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 924,94	261 924,94
a) w jednostkach powiązanych	141 924,94	261 924,94
- udziały lub akcje	141 924,94	261 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412 402,00	666 433,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 402,00	666 433,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	49 623 074,34	45 208 258,51
I. Zapasy	24 017 899,27	25 765 381,10
1. Materiały	50 263,40	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	354 336,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	23 867 291,77	25 406 507,03
5. Zaliczki na dostawy	100 344,10	4 537,28
II. Należności krótkoterminowe	20 787 911,89	18 420 739,38
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	20 787 911,89	18 420 739,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 028 722,15	17 907 243,73
- do 12 miesięcy	20 028 722,15	17 907 243,73

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	288 662,06	84 818,93
c) inne	470 527,68	428 676,72
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 491 992,41	739 952,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 491 992,41	739 952,13
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	283 190,25
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	271 024,00	283 190,25
- 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	4 220 968,41	456 761,88
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 056 805,35	362 314,49
- inne środki pieniężne	164 163,06	94 447,39
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325 270,77	282 185,90
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	74 329 214,66	69 390 291,07

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 812 930,90	31 647 277,51
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	17 394 231,37	18 823 882,79
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 106 015,04	- 106 015,04
VI. Zysk (strata) netto	4 653 119,57	7 057 814,76
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 516 283,76	37 743 013,56
I. Rezerwy na zobowiązania	676 721,92	494 354,21
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 438,00	29 966,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 739,06	171 529,97



- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	16 739,06	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	644 544,86	292 858,24
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	644 544,86	292 858,24
II. Zobowiązania długoterminowe	6 784 839,88	5 468 381,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 784 839,88	5 468 381,88
a) kredyty i pożyczki	6 784 839,88	5 468 381,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 877 346,17	30 734 633,51
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	37 877 346,17	30 734 633,51
a) kredyty i pożyczki	10 449 679,28	6 244 613,18
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 419 673,81	1 383 524,36
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 386 093,80	19 934 741,46
- do 12 miesięcy	23 386 093,80	19 934 741,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1,29	59 734,38
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 503 216,24	1 915 122,71
h) z tytułu wynagrodzeń	530 038,03	601 162,27
i) inne	588 643,72	595 735,15
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 177 375,79	1 045 643,96
1. Ujemna wartość firmy	33 091,83	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 144 283,96	1 045 643,96
- długoterminowe	1 045 643,96	947 003,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	74 329 214,66	69 390 291,07

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	4 653 119,57	7 057 814,76	1 710 799,44	4 456 912,11
II. Korekty razem	4 927 725,29	- 1 638 921,84	5 704 556,38	4 749 371,07
1. Amortyzacja	1 200 779,19	1 074 133,50	569 188,40	485 730,73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 7 010,19	- 127 159,12	- 7 010,19	- 64 866,44
5. Zmiana stanu rezerw	- 102 288,38	- 130 052,23	578 128,27	- 450 952,72
6. Zmiana stanu zapasów	1 399 627,74	2 360 795,35	1 220 644,47	1 305 377,60
7. Zmiana stanu należności	3 951 249,55	3 739 454,00	9 404 437,72	12 751 133,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 567 207,44	- 7 358 392,91	- 4 417 112,50	- 11 154 423,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 139 026,26	- 163 968,75	- 729 688,77	- 134 133,80
10. Inne korekty	191 601,08	- 1 033 731,68	- 914 031,02	2 011 505,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 580 844,86	5 418 892,92	7 415 355,82	9 206 283,18
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2 062 208,86	684 865,16	1 119 784,08	458 882,52
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 062 208,86	684 865,16	1 119 784,08	458 882,52
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)	- 2 055 198,67	- 557 706,04	- 1 112 773,89	- 394 016,08
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-

II. Wydatki	5 721 732,77	10 068 494,76	5 490 561,45	9 595 442,67
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 149 710,99	9 714 447,75	5 024 403,51	9 434 738,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	572 021,78	354 047,01	466 157,94	160 703,84
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 034 350,10	- 5 443 997,34	- 3 803 178,78	- 9 595 442,67
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 491 296,09	- 582 810,46	2 499 403,15	- 783 175,57
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 491 296,09	- 582 810,46	2 499 403,15	- 783 175,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	729 672,32	1 039 572,35	1 721 565,26	1 239 937,45
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 220 968,41	456 761,89	4 220 968,41	456 761,88
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 907 934,40	25 275 190,46	26 409 128,50	28 137 361,22
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 907 934,40	25 275 190,46	26 409 128,50	28 137 361,22
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	16 267 125,50	17 394 231,37	16 267 125,50	17 394 231,37
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 127 105,87	1 429 651,42	1 127 105,87	1 429 651,42
a) zwiększenie (z tytułu)	1 288 124,44	1 429 651,42	1 288 124,44	1 429 651,42
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 288 124,44	1 429 651,42	1 288 124,44	1 429 651,42
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	161 018,57	-	161 018,57	-
- pokrycia straty	161 018,57	-	161 018,57	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	17 394 231,37	18 823 882,79	17 394 231,37	18 823 882,79

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	1 875 278,94	2 016 805,92	4 817 599,07	4 617 708,57
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 875 278,94	2 016 805,92	4 817 599,07	4 617 708,57
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 875 278,94	2 016 805,92	4 817 599,07	4 617 708,57
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 875 278,94	2 016 805,92	1 875 278,94	2 016 805,92
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	587 154,50	587 154,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 288 124,44	1 429 651,42	1 288 124,44	1 429 651,42
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 942 320,13	2 600 902,65
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	2 836 305,09	2 494 887,61
6. Wynik netto	4 653 119,57	7 057 814,76	1 710 799,44	4 456 912,11
a) zysk netto	4 653 119,57	7 057 814,76	1 710 799,44	4 456 912,11
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 812 930,90	31 647 277,51	27 812 930,90	31 647 277,51
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-



2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	56 134 032,45	64 641 450,01	30 395 694,26	35 697 102,39
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 769 633,61	1 484 540,24	438 735,68	428 398,15
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	54 364 398,84	63 156 909,77	29 956 958,58	35 268 704,24
B	Koszty działalności operacyjnej	51 317 825,89	57 951 448,14	27 468 313,20	31 379 428,20
I	Amortyzacja	999 169,29	866 386,84	465 836,55	378 857,77
II	Zużycie materiałów i energii	595 330,45	515 235,29	297 364,29	280 198,02
III	Usługi obce	1 721 013,08	1 978 973,64	991 251,14	1 009 603,69
IV	Podatki i opłaty, w tym:	339 199,94	143 537,81	259 738,38	76 154,55
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 392 776,06	3 610 879,52	1 785 357,03	1 933 969,27
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	655 620,66	697 306,26	349 992,46	368 367,02
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 084 680,16	1 047 122,89	447 303,62	436 027,51
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 530 036,25	49 092 005,89	22 871 469,73	26 896 250,37
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	4 816 206,56	6 690 001,87	2 927 381,06	4 317 674,19
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	208 188,59	371 872,36	116 697,12	213 289,78
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	201 178,40	244 713,24	109 686,93	148 423,34
E	Pozostałe koszty operacyjne	439 675,66	277 283,40	359 161,61	129 382,21
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	439 675,66	277 283,40	359 161,61	129 382,21
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 584 719,49	6 784 590,83	2 684 916,57	4 401 581,76
G	Przychody finansowe	234 087,75	258 908,16	144 104,93	192 581,60
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:	31 041,66	37 197,31	28 303,56	23 927,85
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-

V	Inne	203 046,09	221 710,85	115 801,37	168 653,75
H	Koszty finansowe	555 373,39	812 226,11	274 274,21	492 335,31
I	Odsetki, w tym:	295 322,55	225 898,81	158 567,88	71 926,88
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	260 050,84	586 327,30	115 706,33	420 408,43
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	4 263 433,85	6 231 272,88	2 554 747,29	4 101 828,05
J	Podatek dochodowy	739 177,00	1 308 755,00	551 255,00	840 490,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 524 256,85	4 922 517,88	2 003 492,29	3 261 338,05

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2019	30-06-2020
A. AKTYWA TRWAŁE	23 828 250,77	23 321 147,33
I. Wartości niematerialne i prawne	517 293,89	113 671,68
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	517 293,89	113 671,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 459 201,46	16 002 677,23
1. Środki trwałe	13 640 998,34	12 267 371,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 846 124,06	3 094 143,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 636 042,91	7 323 351,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	91 877,90	32 486,64
d) środki transportu	852 279,74	768 571,66
e) inne środki trwałe	1 214 673,73	1 048 817,83
2. Środki trwałe w budowie	2 818 203,12	3 735 306,03
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 466 268,42	6 586 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	441 874,94	561 874,94
a) w jednostkach powiązanych	441 874,94	561 874,94
- udziały lub akcje	441 874,94	561 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-



b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385 487,00	618 530,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385 487,00	618 530,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	44 886 336,29	41 052 709,87
I. Zapasy	14 964 887,44	17 041 151,52
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	354 336,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	14 217 791,46	14 980 133,91
5. Zaliczki na dostawy	747 095,98	1 706 680,82
II. Należności krótkoterminowe	26 454 067,03	23 144 227,27
1. Należności od jednostek powiązanych	8 302 062,95	7 505 715,75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 302 062,95	7 505 715,75
- do 12 miesięcy	8 302 062,95	7 505 715,75
- 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	18 152 004,08	15 638 511,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 618 008,02	15 158 796,87
- do 12 miesięcy	17 618 008,02	15 158 796,87
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	71 994,49	84 818,93
c) inne	462 001,57	394 895,72
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 254 708,40	664 449,30
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 254 708,40	664 449,30
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	283 190,25
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	271 024,00	283 190,25

- 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	2 983 684,40	381 259,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 819 521,34	286 811,66
- inne środki pieniężne	164 163,06	94 447,39
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212 673,42	202 881,78
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	68 714 587,06	64 373 857,20

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 904 750,45	27 120 722,45
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	15 508 948,60	16 326 659,57
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	3 524 256,85	4 922 517,88
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 809 836,61	37 253 134,75
I. Rezerwy na zobowiązania	609 113,13	483 582,15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 380,00	29 041,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 739,06	171 529,97
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	16 739,06	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	576 994,07	283 011,18
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	576 994,07	283 011,18
II. Zobowiązania długoterminowe	6 784 839,88	5 468 381,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 784 839,88	5 468 381,88

a) kredyty i pożyczki	6 784 839,88	5 468 381,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 238 507,81	30 255 526,76
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	786 788,08	1 589 639,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	786 788,08	1 589 639,19
- do 12 miesięcy	786 788,08	1 589 639,19
- 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	34 451 719,73	28 665 887,57
a) kredyty i pożyczki	10 449 679,29	6 244 613,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	910 805,39	982 177,99
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 762 622,88	18 896 463,91
- do 12 miesięcy	20 762 622,88	18 896 463,91
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1,29	49 734,38
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 331 134,88	1 444 901,38
h) z tytułu wynagrodzeń	408 832,28	452 521,41
i) inne	588 643,72	595 475,31
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 177 375,79	1 045 643,96
1. Ujemna wartość firmy	33 091,83	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 144 283,96	1 045 643,96
- długoterminowe	1 045 643,96	947 003,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	68 714 587,06	64 373 857,20

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 524 256,85	4 922 517,88	2 003 492,29	3 261 338,05
II. Korekty razem	4 658 554,99	689 697,05	5 495 800,86	6 138 176,33
1. Amortyzacja	999 169,29	866 386,94	465 836,55	378 857,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 7 010,19	- 127 159,12	- 7 010,19	- 64 866,44



5. Zmiana stanu rezerw	- 51 741,24	61 629,21	578 739,27	- 268 023,68
6. Zmiana stanu zapasów	1 203 483,31	- 872 780,77	2 430 287,61	1 657 057,45
7. Zmiana stanu należności	3 239 857,05	3 562 599,46	7 152 842,51	8 406 163,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 556 093,66	- 2 770 097,82	- 4 413 998,76	- 3 846 670,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 169 109,57	- 30 880,85	- 710 896,13	- 124 341,80
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 182 811,84	5 612 214,93	7 499 293,15	9 399 514,38
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 010,19	127 159,12	7 010,19	64 866,44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 637 379,52	684 865,16	747 381,05	458 882,52
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 637 379,52	684 865,16	747 381,05	458 882,52
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)	- 1 630 369,33	- 557 706,04	- 740 370,86	- 394 016,08
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 679 787,20	10 042 699,07	5 462 620,56	9 569 555,98
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 149 710,99	9 714 447,75	5 024 403,51	9 434 738,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	530 076,21	328 251,32	438 217,05	134 817,15
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 992 404,53	- 5 418 201,65	- 3 775 237,89	- 9 569 555,98
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 560 037,98	- 363 692,76	2 983 684,40	- 564 057,68
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 560 037,98	- 363 692,76	2 983 684,40	- 564 057,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	423 646,42	744 951,81	-	945 316,73
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 983 684,40	381 259,05	2 983 684,40	381 259,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2019	30-06-2020	II kwartał 2019	II kwartał 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 904 750,45	23 029 679,13	23 213 600,63	24 690 858,96
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 904 750,45	23 029 679,13	23 213 600,63	24 690 858,96
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 908 950,17	15 508 948,60	14 908 950,17	15 508 948,60
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	599 998,43	817 710,97	599 998,43	817 710,97
a) zwiększenie (z tytułu)	599 998,43	817 710,97	599 998,43	817 710,97
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	599 998,43	817 710,97	599 998,43	817 710,97
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 508 948,60	16 326 659,57	15 508 948,60	16 326 659,57
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	1 187 152,93	1 404 865,47	2 707 917,49	3 066 045,30

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 187 152,93	1 404 865,47	2 707 917,49	3 066 045,30
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 187 152,93	1 404 865,47	2 707 917,49	3 066 045,30
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 187 152,93	1 404 865,47	1 187 152,93	1 404 865,47
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	587 154,50	587 154,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	599 998,43	817 710,97	599 998,43	817 710,97
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 520 764,56	1 661 179,83
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	-	-	1 520 764,56	1 661 179,83
6. Wynik netto	3 524 256,85	4 922 517,88	2 003 492,29	3 261 338,05
a) zysk netto	3 524 256,85	4 922 517,88	2 003 492,29	3 261 338,05
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 904 750,45	27 120 722,45	24 904 750,45	27 120 722,45
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-VI 2019	I-VI 2020	Dynamika r/r	2q 2019	2q 2020	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	62 658	74 083	18,2%	31 811	39 240	23,4%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	56 299	64 580	14,7%	29 093	33 519	15,2%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	6 360	9 502	49,4%	2 717	5 721	110,6%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	6 104	9 552	56,5%	2 468	5 780	134,2%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	7 305	10 626	45,5%	3 037	6 266	106,3%
ZYSK BRUTTO	5 770	8 955	55,2%	2 326	5 446	134,1%
ZYSK NETTO	4 653	7 057	51,7%	1 711	4 457	160,5%
SUMA AKTYWÓW	74 329	69 390	-6,6%			
AKTYWA TRWAŁE	24 706	24 182	-2,1%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	49 623	45 208	-8,9%			
Zapasy	24 018	25 765	7,3%			
Należności krótkoterminowe	20 788	18 421	-11,4%			
Inwestycje krótkoterminowe	4 492	740	-83,5%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325	282	-13,2%			
KAPITAŁ WŁASNY	27 813	31 647	13,8%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	46 516	37 743	-18,9%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 785	5 468	-19,4%			
kredyty długoterminowe	6 785	5 468	-19,4%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	37 877	30 735	-18,9%			
kredyty krótkoterminowe	10 450	6 245	-40,2%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 177	1 046	-11,1%			
	I-VI 2019	I-VI 2020		2q 2019	2q 2020	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	10,15%	12,83%		8,54%	14,58%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	9,74%	12,89%		7,76%	14,73%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	7,43%	9,53%		5,38%	11,36%	
ROA	6,26%	10,17%				
ROE	16,73%	22,30%				

Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwsze półrocze są bardzo dobre. W każdym istotnym dla oceny działalności Grupy parametrze rachunku wyników wzrosły są bardzo duże. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 74,08 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 18% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Procentowo wolniej od przychodów rosły koszty działalności operacyjnej, co pozwoliło Grupie na poprawę marż ze sprzedaży. W okresie I półrocza 2020r. Grupa wypracowała:

- zysku na sprzedaży, który wyniósł 9,5 mln zł (wzrost o prawie 50%),
- EBIT, który wyniósł 9,6 mln zł (wzrost o ponad 56%),
- EBITA, która wyniosła 10,6 mln zł (wzrost o ponad 45%),
- zysku netto, który wyniósł 7,06 mln zł (wzrost o ponad 51%).

W II kwartale 2020 roku Grupa wypracowała ponad 39 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o ponad 23% w stosunku do analogicznego okresu r.ub.), 5,72 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o ponad 110%), 6,27 mln zł EBITDA (wzrost o ponad 100%) i 4,46 mln zł zysku netto (wzrost o ponad 160%).

Kapitały własne Grupy na koniec 2 Q 2020 roku osiągnęły wartość 31,7 mln zł. Grupa istotnie poprawiła strukturę bilansu zmniejszając poziom zobowiązań zarówno krótko jak i długoterminowych. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych). Zarówno za okres pierwszych sześciu

miesiący roku 2020, jak i za drugi kwartał 2020 roku wskaźniki rentowności działalności Grupy w ocenie Zarządu są bardzo dobre – szczególnie w obszarze rentowności sprzedaży.

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

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

- a) Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,
- b) Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- c) Krajowe standardy rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

W okresie II kwartału 2020r. Grupie udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 23% (wzrost z 31,8 mln zł do 39,2 mln zł). W opinii Zarządu HORTICO SA takiemu wzrostowi sprzyjało otoczenie rynkowe oraz poprawa oferty Grupy. Pomimo panującej pandemii koronawirusa znaczna część konsumentów, ograniczona przez pandemię w możliwościach przemieszczania się, spędzała czas w obrębie własnych ogrodów, jednocześnie intensyfikując wydatki na nie. Grupa była beneficjentem tej sytuacji. Należy pamiętać, iż wydatki na ogród przeciętnego konsumenta w Polsce są wciąż istotnie niższe niż w Europie Zachodniej. W opinii HORTICO SA zwiększenie

wydatków na ogród (wciąż niskich w Polsce) przez konsumentów może mieć charakter trwały i sprzyjać rozwojowi Grupy. Grupa prowadzi bieżący monitoring każdej jednostki biznesowej – monitoring wskazuje, iż w okresie 6 miesięcy br. bardzo silnie rosły linie biznesowe hobby (sprzedaż bezpośrednia i kanał elektroniczny) w obszarze profi wzrost był nieco wolniejszy. W 1 i 2 kwartale bieżącego roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) nastąpił istotny wzrost sprzedaży spółki zależnej PNOS, w szczególności w nowoczesnym kanale sprzedaży.

28 lipca 2020 r. HORTICO SA zawarło przedwstępną umowę sprzedaży działek nr 100/1 i 100/2 w Ożarowie Mazowieckim o łącznym obszarze ca. 2,1 ha. Nieruchomości te, będące w wieczystym użytkowaniu przez HORTICO SA, Spółka nabyła wraz z Przedsiębiorstwem PNOS w dniu 31 marca 2015 roku. Należy zaznaczyć, iż HORTICO SA nabyło Przedsiębiorstwo PNOS za ca. 13,5 mln zł. Wartość umowy przedwstępnej opiewa na 11 mln zł netto z czego HORTICO SA uzyskała 550 tys. zł netto tytułem zaliczki. Ewentualna finalizacja umowy istotnie wpłynie na wyniki Grupy.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2020.

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

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

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

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

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



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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	175	174,60

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 13 sierpnia 2020r.

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według określonej wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem przepisów ust. 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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

19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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