

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2018 roku

od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 maja 2018 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za pierwszy kwartał 2018 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

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

- **24,3 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **3,5 mln zł EBITDA,**
- **2,9 mln zł EBIT,**
- **2,4 mln zł zysku netto.**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31-03-2018 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu,
- Kinga Kazubowska - Talaga – Członek Zarządu.

Na nową 3 letnią kadencję Zarząd został powołany uchwałami Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2017r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję. W dniu 13 września br. Rada Nadzorcza, podczas swojego posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

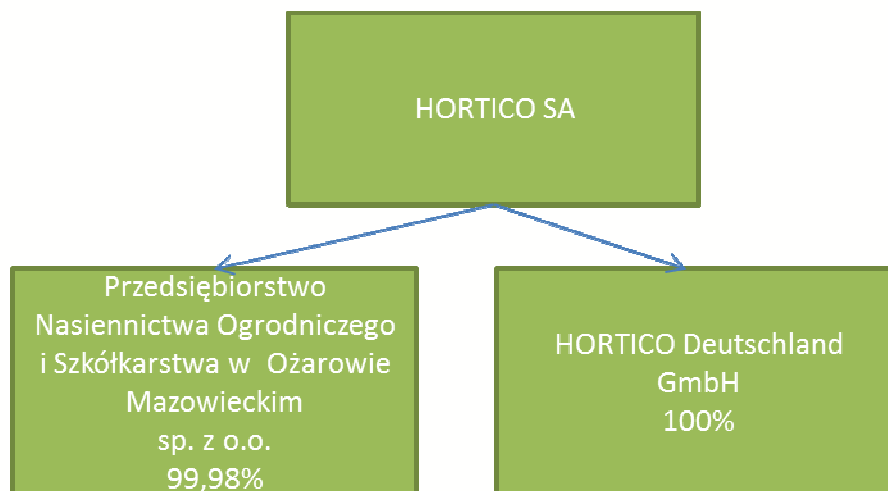
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31-03-2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Urszula Bender – Przewodnicząca Rady,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady,
- Anna Chmura – Członek Rady,
- Tomasz Magiera – Członek Rady,
- Marcin Matuszczak – Członek Rady.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 marca 2018 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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

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

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

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

B. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych), prezentowane dane porównywalne są z danymi skonsolidowanymi (w 2017r. Grupa sporządzała skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	26 095 844,59	24 256 087,10	26 095 844,59	24 256 087,10
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	325 465,83	312 515,10	325 465,83	312 515,10
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	25 770 378,76	23 943 572,00	25 770 378,76	23 943 572,00
B	Koszty działalności operacyjnej	22 079 027,89	21 451 014,40	22 079 027,89	21 451 014,40
I	Amortyzacja	691 470,41	605 212,11	691 470,41	605 212,11
II	Zużycie materiałów i energii	516 017,76	349 415,00	516 017,76	349 415,00
III	Usługi obce	54 576,60	34 684,56	54 576,60	34 684,56
IV	Podatki i opłaty, w tym:	135 956,10	103 059,68	135 956,10	103 059,68
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 079 332,96	1 787 085,45	2 079 332,96	1 787 085,45
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	439 024,12	358 799,65	439 024,12	358 799,65
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 577 854,97	1 645 961,66	1 577 854,97	1 645 961,66
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 584 794,97	16 566 796,29	16 584 794,97	16 566 796,29
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	4 016 816,70	2 805 072,70	4 016 816,70	2 805 072,70
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	67 798,26	180 286,86	67 798,26	180 286,86
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 627,31	6 504,07	5 627,31	6 504,07
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	62 170,95	173 782,79	62 170,95	173 782,79
E	Pozostałe koszty operacyjne	466 552,80	76 787,94	466 552,80	76 787,94
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	466 552,80	76 787,94	466 552,80	76 787,94
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 618 062,16	2 908 571,62	3 618 062,16	2 908 571,62
G	Przychody finansowe	424 833,11	105 826,13	424 833,11	105 826,13
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:	540,66	2 747,05	540,66	2 747,05
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	424 292,45	103 079,08	424 292,45	103 079,08
H	Koszty finansowe	343 991,64	435 987,65	343 991,64	435 987,65
I	Odsetki, w tym:	152 224,14	306 947,62	152 224,14	306 947,62
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	191 767,50	129 040,03	191 767,50	129 040,03
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 698 903,63	2 578 410,10	3 698 903,63	2 578 410,10
J	Podatek dochodowy	480 037,00	199 431,00	480 037,00	199 431,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 218 866,63	2 378 979,10	3 218 866,63	2 378 979,10

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2017	31-03-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	24 050 863,52	23 296 293,77
I. Wartości niematerialne i prawne	1 502 883,04	1 103 782,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 502 883,04	1 103 782,79
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 939 611,54	21 608 508,04
1. Środki trwałe	21 173 823,52	20 396 686,08
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 252 792,95	6 281 760,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 318 888,87	11 844 500,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	538 004,21	460 767,08
d) środki transportu	1 171 915,10	896 883,82
e) inne środki trwałe	892 222,39	912 773,67
2. Środki trwałe w budowie	765 788,02	1 211 821,96
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	112 924,94	141 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	112 924,94	141 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	141 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	141 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 444,00	442 078,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495 444,00	442 078,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	56 406 120,28	53 462 669,02
I. Zapasy	19 714 035,58	23 809 257,69
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	19 597 677,83	23 609 282,45
5. Zaliczki na dostawy	66 094,35	149 711,84
II. Należności krótkoterminowe	32 326 384,39	28 691 087,27
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	32 326 384,39	28 691 087,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 549 725,56	28 458 312,31

- do 12 miesięcy	31 549 725,56	28 458 312,31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	593 843,81	91 345,80
c) inne	182 815,02	141 429,16
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 965 443,32	588 310,31
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 965 443,32	588 310,31
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
- 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	3 712 153,32	335 020,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 531 152,95	276 259,78
- inne środki pieniężne	181 000,37	58 760,53
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400 256,99	374 013,75
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	80 456 983,80	76 758 962,79

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 740 163,23	24 903 189,93
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	11 300 659,39	14 934 272,35
- 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	2 349 042,21	1 718 343,48
VI. Zysk (strata) netto	3 218 866,63	2 378 979,10
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57 716 820,57	51 855 772,86

I. Rezerwy na zobowiązania	169 117,69	117 099,95
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 159,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	105 770,26	106 866,53
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	105 770,26	106 866,53
3. Pozostałe rezerwy	45 188,43	6 603,42
- długoterminowe	38 585,01	-
- krótkoterminowe	6 603,42	6 603,42
II. Zobowiązania długoterminowe	9 417 755,88	8 303 829,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	9 417 755,88	8 303 829,88
a) kredyty i pożyczki	9 417 755,88	8 303 829,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	45 876 162,51	41 362 424,99
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	45 876 162,51	40 072 424,99
a) kredyty i pożyczki	10 999 138,60	14 658 776,86
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	812 559,06	791 450,78
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 091 566,12	23 471 850,39
- do 12 miesięcy	32 091 566,12	23 471 850,39
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	62 563,63	92 786,39
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 326 301,14	627 223,95
h) z tytułu wynagrodzeń	561 007,59	427 859,54
i) inne	23 026,37	2 477,08
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 253 784,49	2 072 418,04
1. Ujemna wartość firmy	139 720,76	95 598,32

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 114 063,73	1 976 819,72
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 114 063,73	1 976 819,72
PASYWA OGÓŁEM	80 456 983,80	76 758 962,79

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 218 866,63	2 378 979,10	3 218 866,63	2 378 979,10
II. Korekty razem	- 6 569 381,44	- 8 617 710,29	- 6 569 381,44	- 8 617 710,29
1. Amortyzacja	691 470,41	605 212,11	691 470,41	605 212,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 5 627,31	- 6 504,07	- 5 627,31	- 6 504,07
5. Zmiana stanu rezerw	-	1 096,27	-	1 096,27
6. Zmiana stanu zapasów	- 531 647,00	- 1 128 598,94	- 531 647,00	- 1 128 598,94
7. Zmiana stanu należności	- 10 852 606,87	- 3 590 935,72	- 10 852 606,87	- 3 590 935,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 404 271,32	- 4 200 641,71	4 404 271,32	- 4 200 641,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 275 241,99	- 297 338,23	- 275 241,99	- 297 338,23
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 3 350 514,81	- 6 238 731,19	- 3 350 514,81	- 6 238 731,19
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	5 627,31	6 504,07	5 627,31	6 504,07
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 627,31	6 504,07	5 627,31	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	-	-	-	-
II. Wydatki	489 618,18	610 386,70	489 618,18	610 386,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	489 618,18	610 386,70	489 618,18	610 386,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-

- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 483 990,87	- 603 882,63	- 483 990,87	- 603 882,63
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	7 042 021,39	7 326 444,35	7 042 021,39	7 326 444,35
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 042 021,39	7 326 444,35	7 042 021,39	7 326 444,35
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	309 521,77	318 552,41	309 521,77	318 552,41
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	309 521,77	208 652,92	309 521,77	208 652,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	80 899,49	-	80 899,49
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 732 499,62	7 007 891,94	6 732 499,62	7 007 891,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 897 993,94	165 278,12	2 897 993,94	165 278,12
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 897 993,94	165 278,12	2 897 993,94	165 278,12
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	814 159,38	169 742,19	814 159,38	169 742,19
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 712 153,32	335 020,31	3 712 153,32	335 020,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 824 942,64	23 035 903,93	19 824 942,64	23 035 906,93
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 824 942,64	23 035 903,93	19 824 942,64	23 035 906,93
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	11 300 659,39	14 934 272,35	11 300 659,39	14 934 272,35
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	11 300 659,39	14 934 272,35	11 300 659,39	14 934 272,35
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 349 042,21	1 718 343,48	2 349 042,21	1 718 343,48
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 349 042,21	1 718 343,48	2 349 042,21	1 718 343,48
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 349 042,21	1 718 343,48	2 349 042,21	1 718 343,48
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 349 042,21	1 718 343,48	2 349 042,21	1 718 343,48
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-

-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 349 042,21	1 718 343,48	2 349 042,21	1 718 343,48
6. Wynik netto	3 218 866,63	2 378 979,10	3 218 866,63	2 378 979,10
a) zysk netto	3 218 866,63	2 378 979,10	3 218 866,63	2 378 979,10
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 740 163,23	24 903 189,93	22 740 163,23	24 903 189,93
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	23 401 405,62	20 794 728,97	23 401 405,62	20 794 728,97
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 307 695,64	1 267 383,51	1 307 695,64	1 267 383,51
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	22 093 709,98	19 527 345,46	22 093 709,98	19 527 345,46
B	Koszty działalności operacyjnej	21 042 798,30	18 935 141,24	21 042 798,30	18 935 141,24
I	Amortyzacja	661 440,89	537 179,11	661 440,89	537 179,11
II	Zużycie materiałów i energii	409 788,73	246 636,74	409 788,73	246 636,74
III	Usługi obce	642 502,07	720 904,79	642 502,07	720 904,79
IV	Podatki i opłaty, w tym:	98 359,96	75 015,68	98 359,96	75 015,68
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 609 452,45	1 418 472,66	1 609 452,45	1 418 472,66
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	333 138,37	281 879,38	333 138,37	281 879,38
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	544 509,63	611 380,98	544 509,63	611 380,98
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 743 606,20	15 043 671,90	16 743 606,20	15 043 671,90
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 358 607,32	1 859 587,73	2 358 607,32	1 859 587,73
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	40 773,22	57 903,56	40 773,22	57 903,56
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 627,31	6 504,07	5 627,31	6 504,07
II	Dotacje	-	-	-	-



III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	35 145,91	51 399,49	35 145,91	51 399,49
E	Pozostałe koszty operacyjne	437 123,02	53 098,34	437 123,02	53 098,34
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	437 123,02	53 098,34	437 123,02	53 098,34
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 962 257,52	1 864 392,95	1 962 257,52	1 864 392,95
G	Przychody finansowe	424 553,24	104 154,51	424 553,24	104 154,51
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:	540,66	2 747,05	540,66	2 747,05
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	424 012,58	101 407,46	424 012,58	101 407,46
H	Koszty finansowe	343 527,42	431 752,58	343 527,42	431 752,58
I	Odsetki, w tym:	152 224,14	306 947,62	152 224,14	306 947,62
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	191 303,28	124 804,96	191 303,28	124 804,96
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 043 283,34	1 536 794,88	2 043 283,34	1 536 794,88
J	Podatek dochodowy	357 575,00	35 863,00	357 575,00	35 863,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 685 708,34	1 500 931,88	1 685 708,34	1 500 931,88

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2017	31-03-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	23 867 441,40	22 689 603,11
I. Wartości niematerialne i prawne	1 499 665,62	1 101 556,33
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 499 665,62	1 101 556,33

4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 610 413,84	20 759 463,84
1. Środki trwałe	20 848 320,49	19 547 641,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 252 792,95	6 281 760,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 318 888,87	11 844 500,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	488 845,41	195 758,14
d) środki transportu	1 171 915,10	660 733,87
e) inne środki trwałe	615 878,16	564 888,36
2. Środki trwałe w budowie	762 093,35	1 211 821,96
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	412 874,94	441 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	441 874,94
a) w jednostkach powiązanych	412 874,94	441 874,94
- udziały lub akcje	412 874,94	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	344 487,00	386 708,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344 487,00	386 708,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	53 884 878,85	49 074 990,93
I. Zapasy	14 068 659,01	16 857 556,68
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	14 068 659,01	16 857 556,68



5. Zaliczki na dostawy	66 094,35	1 835 142,79
II. Należności krótkoterminowe	35 816 382,08	31 382 540,57
1. Należności od jednostek powiązanych	7 583 591,29	7 699 600,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 583 591,29	7 699 600,52
- do 12 miesięcy	7 583 591,29	7 699 600,52
- 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	28 232 790,79	23 682 940,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 467 411,27	23 467 525,23
- do 12 miesięcy	27 467 411,27	23 467 525,23
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	593 843,81	91 345,80
c) inne	171 535,71	124 069,02
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 656 741,53	499 046,10
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 656 741,53	499 046,10
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
- 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	3 403 451,53	245 756,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 222 451,16	186 995,57
- inne środki pieniężne	181 000,37	58 760,53
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	343 096,23	335 847,58
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	77 752 320,25	71 764 594,04

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 003 486,46	22 763 862,80
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	13 496 190,15	13 535 273,11
- 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	950 042,97	1 856 112,81
VI. Zysk (strata) netto	1 685 708,34	1 500 931,88
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55 748 833,79	49 000 731,24
I. Rezerwy na zobowiązania	24 677,42	10 233,42
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 074,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	6 603,42	6 603,42
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 603,42	6 603,42
II. Zobowiązania długoterminowe	9 417 755,88	8 303 829,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	9 417 755,88	8 303 829,88
a) kredyty i pożyczki	9 417 755,88	8 303 829,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	44 077 919,77	38 640 335,82
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 590 256,77	2 209 775,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 590 256,77	919 775,29
- do 12 miesięcy	1 590 256,77	919 775,29
- 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	42 487 663,00	36 430 560,53
a) kredyty i pożyczki	10 999 138,61	14 658 776,87
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	812 559,06	552 554,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 140 939,99	20 333 272,74
- do 12 miesięcy	29 140 939,99	20 333 272,74
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	62 563,63	54 201,38
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 004 449,54	489 257,82
h) z tytułu wynagrodzeń	448 253,80	340 060,20
i) inne	19 758,37	2 437,25
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 228 480,72	2 046 332,12
1. Ujemna wartość firmy	139 720,76	95 598,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 088 759,96	1 950 733,80
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 088 759,96	1 950 733,80
PASYWA OGÓŁEM	77 752 320,25	71 764 594,04

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 685 708,34	1 500 931,88	1 685 708,34	1 500 931,88
II. Korekty razem	- 5 318 174,45	- 7 842 379,13	- 5 318 174,45	- 7 842 379,13
1. Amortyzacja	661 440,89	537 179,11	661 440,89	537 179,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 5 627,31	- 6 504,07	- 5 627,31	- 6 504,07
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 347 439,70	- 2 311 820,33	- 3 347 439,70	- 2 311 820,33
7. Zmiana stanu należności	- 7 608 443,73	- 2 353 642,46	- 7 608 443,73	- 2 353 642,46
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 255 711,69	- 3 914 857,81	5 255 711,69	- 3 914 857,81
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 273 816,29	- 304 644,68	- 273 816,29	- 304 644,68
10. Inne korekty	-	511 911,11	-	511 911,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 3 632 466,11	- 6 341 447,25	- 3 632 466,11	- 6 341 447,25
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	5 627,31	6 504,07	5 627,31	6 504,07
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 627,31	6 504,07	5 627,31	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	-	-	-	-
II. Wydatki	79 953,74	571 757,29	79 953,74	571 757,29
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79 953,74	571 757,29	79 953,74	571 757,29
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)	- 74 326,43	- 565 253,22	- 74 326,43	- 565 253,22
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	7 042 021,39	7 326 444,35	7 042 021,39	7 326 444,35
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 042 021,39	7 326 444,35	7 042 021,39	7 326 444,35
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	309 521,77	318 552,41	309 521,77	318 552,41
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	309 521,77	208 652,92	309 521,77	208 652,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	80 899,49	-	80 899,49
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 732 499,62	7 007 891,94	6 732 499,62	7 007 891,94
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 025 707,08	101 191,47	3 025 707,08	101 191,47
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 025 707,08	101 191,47	3 025 707,08	101 191,47
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	377 744,45	144 564,63	377 744,45	144 564,63
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 403 451,53	245 756,10	3 403 451,53	245 756,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2017	31-03-2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 317 778,12	21 262 930,92	20 317 778,12	21 262 930,92
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 317 778,12	21 262 930,92	20 317 778,12	21 262 930,92
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 496 190,15	13 535 273,11	13 496 190,15	13 535 273,11
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	13 496 190,15	13 535 273,11	13 496 190,15	13 535 273,11
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	950 042,97	1 856 112,81	950 042,97	1 856 112,81
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	950 042,97	1 856 112,81	950 042,97	1 856 112,81
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	950 042,97	1 856 112,81	950 042,97	1 856 112,81
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	950 042,97	1 856 112,81	950 042,97	1 856 112,81
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	950 042,97	1 856 112,81	950 042,97	1 856 112,81
6. Wynik netto	1 685 708,34	1 500 931,88	1 685 708,34	1 500 931,88
a) zysk netto	1 685 708,34	1 500 931,88	1 685 708,34	1 500 931,88
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 003 486,46	22 763 862,80	22 003 486,46	22 763 862,80
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres 1 stycznia – 31 marzec 2018 r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.



pozycja w tys zł	I-III 2017	I-III 2018	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	26 096	24 256	-7,1%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22 079	21 451	-2,8%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	4 017	2 805	-30,2%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 618	2 909	-19,6%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	4 309	3 514	-18,4%
ZYSK BRUTTO	3 699	2 578	-30,3%
ZYSK NETTO	3 219	2 379	-26,1%
SUMA AKTYWÓW	80 457	76 759	-4,6%
AKTYWA TRWAŁE	24 051	23 296	-3,1%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	56 406	53 463	-5,2%
Zapasy	19 714	23 809	20,8%
Należności krótkoterminowe	32 580	28 691	-11,9%
Inwestycje krótkoterminowe	3 712	588	-84,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400	374	-6,5%
KAPITAŁ WŁASNY	22 740	24 309	6,9%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	57 717	51 856	-10,2%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	9 418	8 304	-11,8%
kredyty długoterminowe	9 418	8 304	-11,8%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	45 876	41 362	-9,8%
kredyty krótkoterminowe	10 999	14 659	33,3%
Rozliczenia międzyokresowe	2 254	2 072	-8,1%
	I-III 2017	I-III 2018	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY)	15,39%	11,56%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY)	13,86%	11,99%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY)	12,34%	9,81%	
ROA	4,00%	3,10%	
ROE	14,16%	9,79%	

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 24,3 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek ok. 7,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Głównym powodem osiągnięcia niższych w stosunku do roku 2017 przychodów ze sprzedaży były niesprzyjające dla branży handlu ogrodniczego (w szczególności w obszarze „hobby”) warunki pogodowe panujące w miesiącu marcu 2018 r. – co miało wpływ przede wszystkim na sprzedaż Grupy we własnych punktach detalicznych. W ciągu 1 kwartału 2018 roku Grupa prowadziła prace adaptacyjne w obiekcie Zielonego Centrum Galerii Ogrodniczej we Wrocławiu Psarach na market DIY PSB Mrówka, tak więc w tym okresie w obiekcie tym nie była prowadzona sprzedaż. Market Mrówka Grupa otworzyła zgodnie z założonym harmonogramem tj. 7 kwietnia 2018 r. Otwarcie tego marketu winno poprawić wynik Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych. Pewien wpływ na wyniki sprzedażowe Grupy miał też fakt powierzenia zewnętrznemu podmiotowi prowadzenia restauracji Zielona we Wrocławiu Psarach (obecnie Market Mrówka) – w 1Q 2018 r. Grupa otrzymywała wyłącznie opłaty związane z najmem tej restauracji (w 1 Q ub. roku przychody tej restauracji były odzwierciedlone w rachunku wyników Grupy).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku Grupa wypracowała 3,51 mln zł EBITDA, 2,9 mln zł zysku operacyjnego oraz 2,4 mln zł zysku netto. W związku z wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego zwiększeniu uległy kapitały własne Grupy, które na koniec 1Q2018 r. osiągnęły wartość 24,3 mln zł (wzrost o około 7% w stosunku do sumy kapitałów na

31.03.2017 r). Porównując stan na 31 marca 2018 i 2017 – Grupa Kapitałowa HORTICO SA o ok. 10% (tj. ok. 6 mln zł) zmniejszyła poziom zobowiązań. W roku 2018 Grupie udało się utrzymać poziom wynagrodzeń na poziomie roku 2017. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa istotnie poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych).

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

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

- 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 1 kwartale 2018 roku GK HORTICO SA prowadziła prace adaptacyjne Zielonego Centrum Galerii Ogrodniczej we Wrocławiu Psarach związane z przebudową i przeformatowaniem tego obiektu na Market PSB Mrówka. W trakcie prac adaptacyjnych obiekt ten nie prowadził sprzedaży. Grupa uruchomiła Market Mrówka, rozpoczynając w nim sprzedaż w dniu 7 kwietnia 2018 roku.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów na WZA
Paweł Kolasa	5 318 491	45,29%
Andrzej Guszał	2 735 137	23,29%
Robert Bender	1 412 544	12,03%
BZ WBK 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	169	168,08

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2018r.

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

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

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

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następujących okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle 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.