

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2018 roku

od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 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, 10 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za drugi kwartał 2018 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku oraz narastająco w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2018r. Wyniki osiągnięte w 2 kwartale 2018 r. uważam za bardzo dobre, bez wątpienia byliśmy beneficjentami sprzyjających warunków pogodowych, które potrafilismy wykorzystać.

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **30,9 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **3,6 mln zł EBITDA,**
- **3,0 mln zł EBIT,**
- **2,1 mln zł zysku netto.**

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

- **55,2 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **7,1 mln zł EBITDA,**
- **5,9 mln zł EBIT,**
- **4,5 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 30-06-2018 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

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

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

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję. W dniu 13 września 2017r. Rada Nadzorcza,

podczas swojego posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącą i Zastępcę Przewodniczącą Rady.

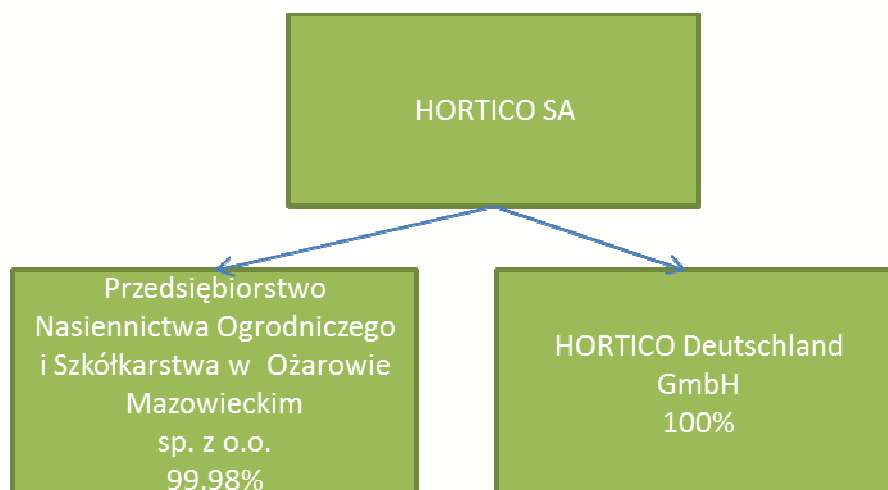
W skład Rady Nadzorczej na dzień 30-06-2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

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

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 czerwca 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 nasienno-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta. Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyczej), 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 zawięzania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	54 867 438,79	55 185 948,19	28 771 594,20	30 929 861,09
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	523 741,73	767 641,71	198 275,90	455 126,61
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	54 343 697,06	54 418 306,48	28 573 318,30	30 474 734,48
B	Koszty działalności operacyjnej	48 874 494,13	49 345 250,10	26 795 466,24	27 894 235,70
I	Amortyzacja	1 411 918,44	1 208 076,08	720 448,03	602 863,97
II	Zużycie materiałów i energii	1 008 148,61	702 552,32	492 130,85	353 137,32
III	Usługi obce	1 057 263,83	1 175 636,90	1 002 687,23	1 140 952,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:	326 956,89	282 369,74	191 000,79	179 310,06
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 264 592,51	3 860 152,25	2 185 259,55	2 073 066,80
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	886 788,29	778 247,90	447 764,17	419 448,25
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 042 300,98	2 189 443,41	464 446,01	543 481,75
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37 876 524,58	39 148 771,50	21 291 729,61	22 581 975,21
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	5 992 944,66	5 840 698,09	1 976 127,96	3 035 625,39
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	136 973,32	215 019,36	69 175,06	34 732,50
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	121 119,66	206 076,27	58 948,71	32 293,48
E	Pozostałe koszty operacyjne	629 226,33	151 564,30	162 673,53	74 776,36
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	629 226,33	151 564,30	162 673,53	74 776,36
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 500 691,65	5 904 153,15	1 882 629,49	2 995 581,53
G	Przychody finansowe	721 515,45	328 621,19	296 682,34	222 795,06
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:	14 236,28	16 569,50	13 695,62	13 822,45
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	707 279,17	312 051,69	282 986,72	208 972,61
H	Koszty finansowe	779 702,21	867 085,85	435 710,57	431 098,20
I	Odsetki, w tym:	299 339,98	466 851,21	147 115,84	159 903,59
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	480 362,23	400 234,64	288 594,73	271 194,61
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 442 504,89	5 365 688,49	1 743 601,26	2 787 278,39
J	Podatek dochodowy	859 438,00	890 589,00	379 401,00	691 158,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	4 583 066,89	4 475 099,49	1 364 200,26	2 096 120,39

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2017	30-06-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	24 270 605,85	23 387 746,93
I. Wartości niematerialne i prawne	1 386 181,07	997 408,35
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 386 181,07	997 408,35
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 281 251,71	15 781 822,16
1. Środki trwałe	15 488 395,02	14 083 527,58
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 053 062,40	3 844 842,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 712 463,14	8 184 352,01
c) urządzenia techniczne i maszyny	403 508,24	375 499,11
d) środki transportu	1 488 422,73	865 899,75
e) inne środki trwałe	830 938,51	812 934,71
2. Środki trwałe w budowie	792 856,69	1 698 294,58
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-

IV. Inwestycje długoterminowe	6 137 318,42	6 166 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	112 924,94	141 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	141 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	141 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	465 854,65	442 198,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442 078,00	442 198,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 776,65	-
B. AKTYWA OBROTOWE	50 994 771,04	49 078 338,95
I. Zapasy	20 394 338,32	22 546 931,15
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	20 344 074,92	22 496 667,75
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	28 227 402,06	24 775 381,61
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	28 227 402,06	24 775 381,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 923 248,28	24 367 594,24

- do 12 miesięcy	27 923 248,28	24 367 594,24
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	113 586,91	140 127,99
c) inne	190 566,87	267 659,38
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 026 550,76	1 337 819,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 026 550,76	1 337 819,40
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	1 773 260,76	1 084 529,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 520 513,31	1 010 280,35
- inne środki pieniężne	252 747,45	74 249,05
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	346 479,90	418 206,79
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	75 265 376,89	72 466 085,88

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	25 900 630,34	26 578 119,21
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	15 445 968,45	16 231 424,72
- 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	4 583 066,89	4 475 099,49
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 364 746,55	45 887 966,67

I. Rezerwy na zobowiązania	282 394,30	96 436,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 630,00	17 908,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	240 179,29	65 394,07
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	240 179,29	65 394,07
3. Pozostałe rezerwy	38 585,01	13 134,86
- długoterminowe	38 585,01	-
- krótkoterminowe	-	13 134,86
II. Zobowiązania długoterminowe	9 113 957,88	8 000 031,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	9 113 957,88	8 000 031,88
a) kredyty i pożyczki	9 113 957,88	8 000 031,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 847 905,97	35 843 519,85
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	850 918,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	850 918,49
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	37 847 905,97	34 992 601,36
a) kredyty i pożyczki	5 124 825,13	4 174 309,97
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 063 452,72	665 836,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 669 087,84	27 795 719,47
- do 12 miesięcy	28 669 087,84	27 795 719,47
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	171 833,04	59 877,96
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 423 009,40	1 236 515,78
h) z tytułu wynagrodzeń	559 336,03	469 208,69
i) inne	836 361,81	591 133,30
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 120 488,40	1 947 978,01
1. Ujemna wartość firmy	113 982,67	88 244,88

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 006 505,73	1 859 733,13
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 006 505,73	1 859 733,13
PASYWA OGÓŁEM	75 265 376,89	72 466 085,88

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	4 583 066,89	4 475 099,48	1 364 200,26	2 096 120,39
II. Korekty razem	- 3 029 455,45	1 629 568,94	2 038 305,16	10 993 684,32
1. Amortyzacja	1 411 918,44	1 208 076,08	720 448,03	602 863,97
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 15 853,66	- 8 943,09	- 10 226,35	- 2 439,02
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 16 456,18	113 276,61	- 20 783,02
6. Zmiana stanu zapasów	622 334,55	362 341,35	- 680 302,74	1 262 326,54
7. Zmiana stanu należności	- 7 374 036,40	520 185,68	4 098 982,33	3 915 705,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 563 206,88	- 705 260,30	- 2 153 943,07	5 404 643,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 237 025,26	269 625,40	- 49 929,65	- 168 633,07
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 553 611,44	6 104 668,42	3 402 505,42	13 089 804,71
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
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	848 736,16	1 166 742,88	768 782,42	556 356,18
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	848 736,16	1 166 742,88	768 782,42	556 356,18
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)	- 832 882,50	- 1 157 799,79	- 758 556,07	- 553 917,16
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				

I. Wpływy	1 218 823,02	1 290 000,00	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 218 823,02	1 290 000,00	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	980 450,58	5 322 081,42	4 582 841,91	11 786 378,46
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	769 302,49	5 086 567,34	4 436 736,10	11 660 763,87
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	211 148,09	206 514,08	146 105,81	125 614,59
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	238 372,44	- 4 032 081,42	- 4 582 841,91	- 11 786 378,46
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	959 101,38	914 787,21	- 1 938 892,56	749 509,09
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	959 101,38	914 787,21	- 1 938 892,56	749 509,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	814 159,38	169 742,19	3 712 153,32	335 020,31
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 773 260,76	1 084 529,40	1 773 260,76	1 084 529,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 975 203,31	23 201 814,43	22 740 163,23	25 580 793,53
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 975 203,31	23 201 814,43	22 740 163,23	25 580 793,53
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	15 594 706,92	14 863 958,09	15 594 706,92	14 863 958,09
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 148 738,47	1 367 466,63	- 148 738,47	1 367 466,63
a) zwiększenie (z tytułu)	39 082,96	1 373 677,06	39 082,96	1 373 677,06
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-



- z podziału zysku (ustawowo)	39 082,96	1 373 677,06	39 082,96	1 373 677,06
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	187 821,43	6 210,43	187 821,43	6 210,43
- pokrycia straty	187 821,43	6 210,43	187 821,43	6 210,43
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 445 968,45	16 231 424,72	15 445 968,45	16 231 424,72
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	3 218 866,63	2 378 979,10
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	3 218 866,63	2 378 979,10
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	3 218 866,63	2 378 979,10
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 218 866,63	2 378 979,10
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 187 821,43	-	- 187 821,43	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 187 821,43	-	- 187 821,43	-
a) zwiększenie (z tytułu)	187 821,43	-	187 821,43	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	187 821,43	-	187 821,43	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 218 866,63	2 378 979,10

6. Wynik netto	4 583 066,89	4 475 099,49	1 364 200,26	2 096 120,39
a) zysk netto	4 583 066,89	4 475 099,49	1 364 200,26	2 096 120,39
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 900 630,34	26 578 119,21	25 900 630,34	26 578 119,21
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	51 458 791,04	50 341 184,24	28 057 385,42	29 546 455,27
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 607 659,55	1 873 683,23	299 963,91	606 299,72
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	49 851 131,49	48 467 501,01	27 757 421,51	28 940 155,55
B	Koszty działalności operacyjnej	46 738 626,53	45 741 454,60	25 695 828,23	26 806 313,36
I	Amortyzacja	1 342 115,51	1 070 118,43	680 674,62	532 939,32
II	Zużycie materiałów i energii	840 015,32	535 174,44	430 226,59	288 537,70
III	Usługi obce	1 492 676,38	1 710 839,28	850 174,31	989 934,49
IV	Podatki i opłaty, w tym:	241 100,42	214 284,83	142 740,46	139 269,15
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 380 371,23	3 126 596,35	1 770 918,78	1 708 123,69
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	690 943,82	619 217,97	357 805,45	337 338,59
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	943 382,59	1 110 163,65	398 872,96	498 782,67
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37 808 021,26	37 355 059,65	21 064 415,06	22 311 387,75
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	4 720 164,51	4 599 729,64	2 361 557,19	2 740 141,91
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	106 250,95	84 100,38	65 477,73	26 196,82
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	90 397,29	75 157,29	55 251,38	23 757,80
E	Pozostałe koszty operacyjne	593 721,03	126 390,10	156 598,01	73 291,76
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	593 721,03	126 390,10	156 598,01	73 291,76
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 232 694,43	4 557 439,92	2 270 436,91	2 693 046,97
G	Przychody finansowe	706 156,72	318 666,66	281 603,48	214 512,15
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:	14 236,28	16 569,50	13 695,62	13 822,45
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	691 920,44	302 097,16	267 907,86	200 689,70
H	Koszty finansowe	773 766,56	855 520,25	430 239,14	423 767,67
I	Odsetki, w tym:	299 339,98	466 851,21	147 115,84	159 903,59
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	474 426,58	388 669,04	283 123,30	263 864,08
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	4 165 084,59	4 020 586,33	2 121 801,25	2 483 791,45
J	Podatek dochodowy	736 976,00	763 911,00	379 401,00	728 048,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 428 108,59	3 256 675,33	1 742 400,25	1 755 743,45

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2017	30-06-2018
A. AKTYWA TRWAŁE	23 927 959,14	22 807 652,60
I. Wartości niematerialne i prawne	1 383 211,39	995 429,63
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 383 211,39	995 429,63
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 696 994,68	14 933 857,55
1. Środki trwałe	14 904 137,99	13 235 562,97
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 053 062,40	3 844 842,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 712 463,14	8 184 352,01
c) urządzenia techniczne i maszyny	360 839,05	116 027,70
d) środki transportu	1 200 636,00	584 549,74
e) inne środki trwałe	577 137,40	505 791,52
2. Środki trwałe w budowie	792 856,69	1 698 294,58
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 437 268,42	6 466 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-



3. Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	441 874,94
a) w jednostkach powiązanych	412 874,94	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	410 484,65	412 097,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386 708,00	412 097,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 776,65	-
B. AKTYWA OBROTOWE	46 214 434,72	47 151 057,84
I. Zapasy	11 542 075,53	15 410 263,11
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	11 542 075,53	13 724 832,16
5. Zaliczki na dostawy	-	1 685 430,95
II. Należności krótkoterminowe	32 546 971,59	30 235 206,96
1. Należności od jednostek powiązanych	5 540 716,31	7 351 529,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 540 716,31	7 351 529,49
- do 12 miesięcy	5 540 716,31	7 351 529,49
- 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	27 006 255,28	22 883 677,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 799 973,26	22 591 831,19
- do 12 miesięcy	26 799 973,26	22 591 831,19
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	27 657,91	40 695,99
c) inne	178 624,11	251 150,29
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 884 369,94	1 159 853,55
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 884 369,94	1 159 853,55
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	1 631 079,94	906 563,55

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 378 332,49	832 314,50
- inne środki pieniężne	252 747,45	74 249,05
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	241 017,66	345 734,22
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	70 142 393,86	69 958 710,44

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	22 834 926,70	24 037 170,50
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	13 535 273,11	14 908 950,17
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	3 428 108,59	3 256 675,33
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	47 307 467,16	45 921 539,94
I. Rezerwy na zobowiązania	138 039,03	30 373,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 630,00	17 239,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134 409,03	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	134 409,03	-
3. Pozostałe rezerwy	-	13 134,86
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	13 134,86
II. Zobowiązania długoterminowe	9 113 957,88	8 000 031,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	9 113 957,88	8 000 031,88
a) kredyty i pożyczki	9 113 957,88	8 000 031,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 949 011,53	35 956 249,31
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	330 960,58	2 204 400,93

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	330 960,58	1 353 482,44
- do 12 miesięcy	330 960,58	1 353 482,44
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	850 918,49
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	35 618 050,95	33 751 848,38
a) kredyty i pożyczki	5 124 825,14	4 174 309,98
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	785 524,54	440 337,83
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 172 443,53	26 983 497,79
- do 12 miesięcy	27 172 443,53	26 983 497,79
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	171 833,04	59 877,96
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 071 757,51	1 123 749,11
h) z tytułu wynagrodzeń	458 559,88	379 026,54
i) inne	833 107,31	591 049,17
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 106 458,72	1 934 884,89
1. Ujemna wartość firmy	113 982,67	88 244,88
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 992 476,05	1 846 640,01
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 992 476,05	1 846 640,01
PASYWA OGÓŁEM	70 142 393,86	69 958 710,44

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 428 108,59	3 256 675,33	1 742 400,25	1 755 746,45
II. Korekty razem	- 2 035 709,34	2 649 225,71	1 371 179,84	11 238 006,94
1. Amortyzacja	1 342 115,51	1 070 118,43	680 674,62	532 939,32
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 15 853,66	- 8 943,09	- 10 226,35	- 2 439,02
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 840 907,50	-	- 5 248,56
6. Zmiana stanu zapasów	- 799 243,83	- 626 772,31	2 526 583,48	1 447 293,57
7. Zmiana stanu należności	- 4 441 902,56	- 1 308 797,37	490 266,04	1 147 333,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 063 188,35	4 074 507,69	- 2 296 174,52	8 239 461,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 184 013,15	290 019,86	- 19 943,43	- 121 333,87
10. Inne korekty	-	-	-	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 392 399,25	5 905 901,04	3 113 580,09	12 993 753,39
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 853,66	8 943,09	10 226,35	2 439,02
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	393 289,86	1 130 394,78	313 336,12	558 637,49
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	393 289,86	1 130 394,78	313 336,12	558 637,49
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)	- 377 436,20	- 1 121 451,69	- 303 109,77	- 556 198,47
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 218 823,02	1 290 000,00	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 218 823,02	1 290 000,00	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	980 450,58	5 312 450,43	4 582 841,91	11 776 747,47
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	769 302,49	5 086 567,34	4 436 736,10	11 660 763,87
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	211 148,09	196 883,09	146 105,81	115 983,60
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	29 000,00	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	238 372,44	- 4 022 450,43	- 4 582 841,91	- 11 776 747,47
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 253 335,49	761 998,92	- 1 772 371,59	660 807,45
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 253 335,49	761 998,92	- 1 772 371,59	660 807,45
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	377 744,45	144 564,63	3 403 451,53	245 756,10
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 631 079,94	906 563,55	1 631 079,94	906 563,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2017	30-06-2018	II kwartał 2017	II kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 228 834,41	21 367 649,17	22 003 486,46	22 868 581,05
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 228 834,41	21 367 649,17	22 003 486,46	22 868 581,05
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	39 082,96	1 373 677,06	39 082,96	1 373 677,06
a) zwiększenie (z tytułu)	39 082,96	1 373 677,06	39 082,96	1 373 677,06
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	39 082,96	1 373 677,06	-	1 373 677,06
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 535 273,11	14 908 950,17	13 535 273,11	14 908 950,17
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	1 685 708,34	1 500 931,88

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	1 685 708,34	1 500 931,88
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	1 685 708,34	1 500 931,88
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 685 708,34	1 500 931,88
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	-	-	1 685 708,34	1 500 931,88
6. Wynik netto	3 428 108,59	3 256 675,33	1 742 400,25	1 755 743,45
a) zysk netto	3 428 108,59	3 256 675,33	1 742 400,25	1 755 743,45
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 834 926,70	24 037 170,50	22 834 926,70	24 037 170,50
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 1styczeń – 30 czerwiec 2018 r. z uwzględnieniem wyników osiągniętych w 2Q 2018r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-VI 2017	I-VI 2018	Dynamika r/r	2q 2017	2q 2018	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	54 867	55 186	0,6%	28 771	30 930	7,5%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	48 874	49 345	1,0%	26 795	27 894	4,1%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	5 993	5 841	-2,5%	1 976	3 036	53,6%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	5 501	5 904	7,3%	1 883	2 995	59,1%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	6 913	7 112	2,9%	2 603	3 598	38,2%
ZYSK BRUTTO	5 442	5 366	-1,4%	1 744	2 787	59,8%
ZYSK NETTO	4 583	4 475	-2,4%	1 364	2 096	53,7%
SUMA AKTYWÓW	75 265	72 466	-3,7%			
AKTYWA TRWAŁE	24 271	23 388	-3,6%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	50 995	49 078	-3,8%			
Zapasy	20 394	22 547	10,6%			
Należności krótkoterminowe	28 227	24 775	-12,2%			
Inwestycje krótkoterminowe	2 026	1 338	-34,0%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	346	418	20,8%			
KAPITAŁ WŁASNY	25 900	26 578	2,6%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	49 365	45 888	-7,0%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	9 114	8 000	-12,2%			
kredyty długoterminowe	9 114	8 000	-12,2%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	37 848	35 843	-5,3%			
kredyty krótkoterminowe	5 125	4 174	-18,6%			
Rozliczenia międzyokresowe	2 120	1 948	-8,1%			
	I-VI 2017	I-VI 2018		2q 2017	2q 2018	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	10,92%	10,58%		6,87%	9,82%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	10,03%	10,70%		6,54%	9,68%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	8,35%	8,11%		4,74%	6,78%	
ROA	6,09%	6,18%				
ROE	17,69%	16,84%				

Warunki pogodowe panujące w drugim kwartale 2018 roku były bardzo dobre dla branży handlu artykułami ogrodnictwem i pozwoliły Grupie Kapitałowej HORTICO SA na wypracowanie bardzo dobrych wyników finansowych.

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 30,9 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o ok. 7,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). W 2Q 2018 r. wraz ze wzrostem wartości sprzedaży rosła rentowność działalności, w tym okresie Grupa wypracowała prawie 3,6 mln zł EBITDA i 2,99 mln zł EBIT. Zysk netto wypracowany przez Grupę w drugim kwartale 2018r. wyniósł 2,09 mln zł.

Narastająco, od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku, Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 55,2 mln zł przychodów ze sprzedaży; 7,1 mln zł EBITDA, 5,9 mln zł EBIT oraz 4,47 mln zł zysku netto.

W związku z wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego zwiększeniu uległy kapitały własne Grupy, które na koniec 2Q2018 r. osiągnęły wartość 26,6 mln zł. Porównując stan na 30 czerwca 2018 i 2017 – Grupa Kapitałowa HORTICO SA o ok. 7% (tj. ok. 3,5 mln zł) zmniejszyła poziom zobowiązań. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa istotnie 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 Guzał	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	170	169,08

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 10 sierpnia 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, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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

19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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