

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2020 roku

od 1 lipca 2020 roku do 30 września 2020 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 13 listopada 2020 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport okresowy Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., a w szczególności za trzeci kwartał 2020 roku. Osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe oceniam jako bardzo dobre.

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

- **94,7 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 18,2% r/r),**
- **9,3 mln zł EBITDA (wzrost 75,6% r/r),**
- **7,7 mln EBIT (wzrost 120% r/r),**
- **5,6 mln zł zysku netto (wzrost 174% r/r).**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 30-09-2020 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

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

Na nową 3 letnią kadencję Zarząd został powołany uchwałami Rady Nadzorczej w dniu 17 czerwca 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2020r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

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

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

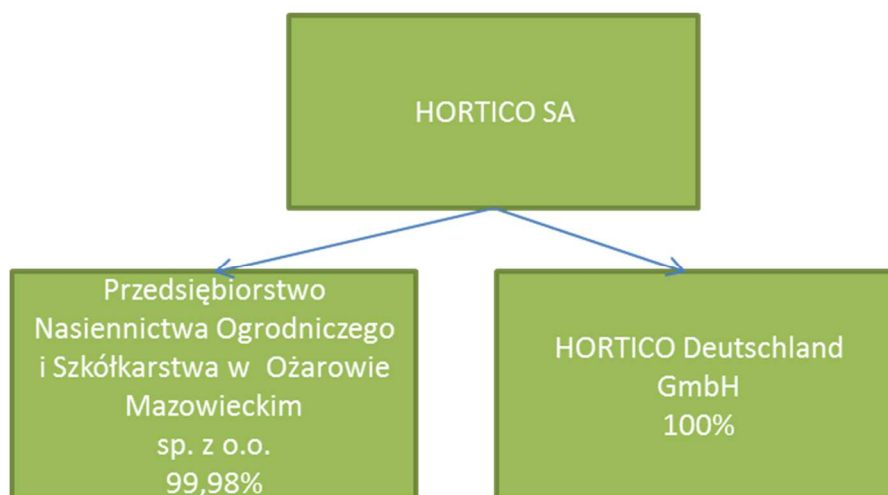
- Urszula Bender,
- Łukasz Kononowicz,
- Anna Chmura,
- Tomasz Magiera,
- Marcin Matuszczak.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r. Ze względu na fakt, iż w związku z panującą pandemią koronawirusa posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 15 października 2020r. odbyło się przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość do dnia sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza nie wybrała Przewodniczącego Rady nowej kadencji.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 września 2020 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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

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

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

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

B. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt 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 skala działalności HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych). Prezentowane poniżej dane są porównywalne z danymi skonsolidowanymi z roku ubiegłego (w 2019r. Grupa sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	80 081 379,70	94 675 903,26	17 422 951,11	20 593 333,70
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 182 125,22	1 188 788,66	402 017,63	482 013,49
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	78 899 254,48	93 487 114,60	17 020 933,48	20 111 320,21
B	Koszty działalności operacyjnej	76 225 606,89	86 620 550,33	19 926 830,47	22 040 290,77
I	Amortyzacja	1 785 190,67	1 575 626,00	584 411,48	501 492,50
II	Zużycie materiałów i energii	1 191 814,24	1 109 760,16	383 208,23	349 088,09
III	Usługi obce	3 552 059,75	3 959 819,11	1 191 471,85	1 285 244,23
IV	Podatki i opłaty, w tym:	558 011,29	411 286,97	150 208,32	178 894,46
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 457 764,42	7 180 296,63	2 130 011,84	2 428 528,05
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 303 716,77	1 386 432,65	451 234,29	459 464,83
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 863 593,79	1 743 882,17	555 959,51	507 811,58
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 513 455,96	69 253 446,64	14 480 324,95	16 329 767,03
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 855 772,81	8 055 352,93	- 2 503 879,36	- 1 446 957,07
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	522 558,14	673 870,01	180 294,62	266 595,40
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53 561,68	234 007,09	46 551,49	106 847,97
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	468 996,46	439 862,92	133 743,13	159 747,43
E	Pozostałe koszty operacyjne	870 260,01	1 011 052,75	272 444,05	653 584,42
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	870 260,01	1 011 052,75	272 444,05	653 584,42
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 508 070,94	7 718 170,19	- 2 596 028,79	- 1 833 946,09
G	Przychody finansowe	384 678,11	470 111,05	149 227,21	198 305,65
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:	47 683,53	64 040,30	16 641,87	26 842,99
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	336 994,58	406 070,75	132 585,34	171 462,66
H	Koszty finansowe	883 585,31	1 079 008,63	314 020,25	209 694,71
I	Odsetki, w tym:	420 538,27	284 542,31	125 215,72	58 643,50
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	463 047,04	794 466,32	188 804,53	151 051,21
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 009 163,74	7 109 272,61	- 2 760 821,83	- 1 845 335,15
J	Podatek dochodowy	961 906,00	1 501 330,00	- 154 960,00	- 395 463,00
K	Pozostałe obowiązkowe. zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 047 257,74	5 607 942,61	- 2 605 861,83	- 1 449 872,15

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2019	30-09-2020
A. AKTYWA TRWAŁE	25 009 723,77	24 306 478,53
I. Wartości niematerialne i prawne	400 044,20	74 076,36
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	400 044,20	74 076,36
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 030 959,15	17 279 650,75
1. Środki trwałe	14 776 624,10	16 038 015,68
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 780 480,72	3 028 496,86
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 557 870,29	9 771 484,95
c) urządzenia techniczne i maszyny	287 100,06	236 641,00
d) środki transportu	1 699 939,41	1 673 394,36
e) inne środki trwałe	1 451 233,62	1 327 998,51
2. Środki trwałe w budowie	3 254 335,05	1 241 635,07
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-



2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 166 318,42	6 286 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	141 924,94	261 924,94
a) w jednostkach powiązanych	141 924,94	261 924,94
- udziały lub akcje	141 924,94	261 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412 402,00	666 433,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 402,00	666 433,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	39 176 764,78	42 906 195,89
I. Zapasy	25 395 287,13	26 569 793,20
1. Materiały	50 263,40	-
2. Półprodukty i produkty w toku	328 100,02	377 334,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	25 016 923,71	26 192 458,51
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	12 600 803,89	15 347 350,66
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	12 600 803,89	15 347 350,66

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 649 134,68	13 993 882,25
- do 12 miesięcy	11 649 134,68	13 993 882,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	598 036,74	892 209,39
c) inne	353 632,47	461 259,02
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	832 609,50	645 566,93
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	832 609,50	645 566,93
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	283 190,25
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	271 024,00	283 190,25
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	561 585,50	362 376,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	530 120,65	361 025,09
- inne środki pieniężne	31 464,85	1 351,59
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	348 064,26	343 485,10
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	64 186 488,55	67 212 674,42

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	25 207 069,07	30 197 405,36
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	17 394 231,37	18 823 882,79
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	106 015,04	106 015,04
VI. Zysk (strata) netto	2 047 257,74	5 607 942,61
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 979 419,48	37 015 269,06
I. Rezerwy na zobowiązania	433 068,46	358 053,23



1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 438,00	29 966,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 739,06	171 529,97
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	16 739,06	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	400 891,40	156 557,26
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	400 891,40	156 557,26
II. Zobowiązania długoterminowe	6 379 775,88	5 164 583,38
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 379 775,88	5 164 583,38
a) kredyty i pożyczki	6 379 775,88	5 164 583,38
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 024 889,96	30 471 648,49
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	31 024 889,96	30 471 648,49
a) kredyty i pożyczki	9 835 655,40	5 377 553,69
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 730 064,47	1 747 950,13
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 648 044,27	18 962 559,29
- do 12 miesięcy	16 648 044,27	18 962 559,29
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	277 983,91	1 219 846,42
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 414 011,61	2 561 308,27
h) z tytułu wynagrodzeń	518 064,82	597 272,99
i) inne	601 065,48	5 157,70
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 141 685,18	1 020 983,96
1. Ujemna wartość firmy	22 061,22	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 119 623,96	1 020 983,96
- długoterminowe	1 020 983,96	922 343,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00

PASYWA OGÓŁEM	64 186 488,55	67 212 674,42
----------------------	----------------------	----------------------

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 047 257,74	5 607 942,61	- 2 605 861,83	- 1 449 872,15
II. Korekty razem	4 085 270,81	2 214 197,23	496 619,58	3 045 435,44
1. Amortyzacja	1 785 190,67	1 575 626,00	584 411,48	501 492,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 53 561,68	- 234 007,09	- 46 551,49	- 106 847,97
5. Zmiana stanu rezerw	- 278 391,05	- 266 353,21	- 243 653,46	- 136 300,98
6. Zmiana stanu zapasów	22 239,88	1 556 383,25	- 1 377 387,86	- 804 412,10
7. Zmiana stanu należności	12 138 357,55	6 812 842,72	8 187 108,00	3 073 388,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 8 116 030,43	- 7 813 065,23	- 6 548 822,99	604 074,47
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 265 061,15	- 249 927,95	- 126 034,89	- 85 959,20
10. Inne korekty	- 1 147 472,98	832 698,74	67 550,79	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6 132 528,55	7 822 139,84	- 2 109 242,25	1 595 563,29
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	63 983,74	234 007,09	52 113,82	106 847,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 983,74	234 007,09	52 113,82	106 847,97
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	3 047 520,70	1 248 331,80	887 637,05	405 216,82
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 047 520,70	1 248 331,80	887 637,05	405 216,82
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 983 536,96	- 1 014 324,71	- 835 523,23	- 298 368,85
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 037 319,32	4 624 497,42	806 428,94	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 037 319,32	4 624 497,42	806 428,94	-



3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 354 397,73	12 012 639,73	1 521 046,37	1 391 579,64
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	587 154,50	-	587 154,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 480 966,20	10 791 029,04	1 219 636,22	701 582,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	873 431,53	634 456,19	301 410,15	102 842,63
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 317 078,41	- 7 388 142,31	- 714 617,43	- 1 391 579,64
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 168 086,82	- 580 327,18	- 3 659 382,91	- 94 385,20
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 168 086,82	- 580 327,18	- 3 659 382,91	- 94 385,20
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	729 672,32	942 703,86	4 220 968,41	456 761,88
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	561 585,50	362 376,68	561 585,50	362 376,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 907 934,40	25 275 190,46	27 812 930,90	31 647 277,51
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 907 934,40	25 275 190,46	27 812 930,90	31 647 277,51
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	16 267 125,50	17 394 231,37	17 394 231,37	18 823 882,79
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 127 105,87	1 429 651,42	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 288 124,44	1 429 651,42	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 288 124,44	1 429 651,42	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	161 018,57	-	-	-
- pokrycia straty	161 018,57	-	-	-

2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	17 394 231,37	18 823 882,79	17 394 231,37	18 823 882,79
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 875 278,94	2 016 805,92	4 653 119,57	7 057 814,76
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 875 278,94	2 016 805,92	4 653 119,57	7 057 814,76
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 875 278,94	2 016 805,92	4 653 119,57	7 057 814,76
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 875 278,94	2 016 805,92	-	-
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 288 124,44	1 429 651,42	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	4 653 119,57	7 057 814,76
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04	- 106 015,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 106 015,04	- 106 015,04	4 547 104,53	6 951 799,72
6. Wynik netto	2 047 257,74	5 607 942,61	- 2 605 861,83	- 1 449 872,15
a) zysk netto	2 047 257,74	5 607 942,61	-	-
b) strata netto	-	-	2 605 861,83	1 449 872,15
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 207 069,07	30 197 405,36	25 207 069,07	30 197 405,36
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	74 940 461,45	86 621 920,74	18 806 429,00	21 980 470,73
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 213 741,75	1 827 586,86	444 108,14	343 046,62
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	72 726 719,70	84 794 333,88	18 362 320,86	21 637 424,11
B	Koszty działalności operacyjnej	70 240 398,07	79 106 361,23	18 922 572,18	21 154 913,09
I	Amortyzacja	1 469 546,14	1 242 579,71	470 376,85	376 192,87
II	Zużycie materiałów i energii	866 205,65	752 663,26	270 875,20	237 427,97
III	Usługi obce	2 591 074,99	2 930 376,49	870 061,91	951 402,85
IV	Podatki i opłaty, w tym:	434 858,03	250 766,45	95 658,09	107 228,64
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 991 545,03	5 402 307,16	1 598 768,97	1 791 427,64
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	991 628,64	1 038 921,67	336 007,98	341 615,41
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 542 612,10	1 489 245,84	457 931,94	442 122,95
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 352 927,49	65 999 500,65	14 822 891,24	16 907 494,76
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	4 700 063,38	7 515 559,51	- 116 143,18	825 557,64
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	387 675,32	616 694,61	179 486,73	244 822,25
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53 561,68	234 007,09	46 551,49	106 847,97
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	334 113,64	382 687,52	132 935,24	137 974,28
E	Pozostałe koszty operacyjne	659 294,58	429 122,31	219 618,92	151 838,91
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	659 294,58	429 122,31	219 618,92	151 838,91
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 428 444,12	7 703 131,81	- 156 275,37	918 540,98
G	Przychody finansowe	383 080,54	455 979,43	148 992,79	197 071,27
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:	46 085,96	64 040,30	15 044,30	26 842,99
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-

V	Inne	336 994,58	391 939,13	133 948,49	170 228,28
H	Koszty finansowe	860 468,68	1 010 943,83	305 095,29	198 717,72
I	Odsetki, w tym:	420 538,27	284 542,31	125 215,72	58 643,50
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	439 930,41	726 401,52	179 879,57	140 074,22
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 951 055,98	7 148 167,41	- 312 377,87	916 894,53
J	Podatek dochodowy	739 357,00	1 501 330,00	180,00	192 575,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 211 698,98	5 646 837,41	- 312 557,87	724 319,53

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2019	30-09-2020
A. AKTYWA TRWAŁE	24 245 868,85	23 539 575,80
I. Wartości niematerialne i prawne	399 304,18	74 076,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	399 304,18	74 076,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 994 809,25	16 260 701,31
1. Środki trwałe	13 755 526,65	15 019 066,24
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 780 480,72	3 028 496,86
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 557 870,29	9 771 484,95
c) urządzenia techniczne i maszyny	80 035,63	32 320,71
d) środki transportu	1 192 254,02	1 134 515,44
e) inne środki trwałe	1 144 885,99	1 052 248,28
2. Środki trwałe w budowie	3 239 282,60	1 241 635,07
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 466 268,42	6 586 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	441 874,94	561 874,94
a) w jednostkach powiązanych	441 874,94	561 874,94
- udziały lub akcje	441 874,94	561 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-



b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385 487,00	618 530,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385 487,00	618 530,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	36 067 959,59	37 177 138,51
I. Zapasy	14 424 218,51	15 928 654,63
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	328 100,02	377 334,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	13 456 152,48	13 844 639,12
5. Zaliczki na dostawy	639 966,01	1 706 680,82
II. Należności krótkoterminowe	20 755 172,21	20 465 530,05
1. Należności od jednostek powiązanych	8 795 194,44	6 553 695,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 795 194,44	6 553 695,87
- do 12 miesięcy	8 795 194,44	6 553 695,87
- 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	11 959 977,77	13 911 834,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 532 178,64	13 477 401,20
- do 12 miesięcy	11 532 178,64	13 477 401,20
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	84 827,19	56 176,51
c) inne	342 971,94	378 256,47
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	677 034,57	566 518,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	677 034,57	566 518,57
a) w jednostkach powiązanych	271 024,00	283 190,25
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	271 024,00	283 190,25

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	406 010,57	283 328,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	374 545,72	281 976,73
- inne środki pieniężne	31 464,85	1 351,59
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 534,30	216 435,26
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	60 313 828,44	60 716 714,31

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 592 192,58	27 845 041,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	15 508 948,60	16 326 659,57
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	3 211 698,98	5 646 837,41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	35 721 635,86	32 871 672,33
I. Rezerwy na zobowiązania	363 694,45	348 674,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 380,00	29 041,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 739,06	171 529,97
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	16 739,06	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	331 575,39	148 103,04
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	331 575,39	148 103,04
II. Zobowiązania długoterminowe	6 379 775,88	5 164 583,38
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 379 775,88	5 164 583,38
a) kredyty i pożyczki	6 379 775,88	5 164 583,38



b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 836 480,35	26 337 430,98
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	862 434,76	562 093,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	862 434,76	562 093,88
- do 12 miesięcy	862 434,76	562 093,88
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	26 974 045,59	25 775 337,10
a) kredyty i pożyczki	9 835 655,41	5 377 553,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 251 795,86	1 370 987,21
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 365 418,09	14 971 311,73
- do 12 miesięcy	13 365 418,09	14 971 311,73
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	271 198,04	1 214 383,70
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 262 198,12	2 409 517,63
h) z tytułu wynagrodzeń	386 714,59	426 799,83
i) inne	601 065,48	4 783,30
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 141 685,18	1 020 983,96
1. Ujemna wartość firmy	22 061,22	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 119 623,96	1 020 983,96
- długoterminowe	1 020 983,96	922 343,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	60 313 828,44	60 716 714,31

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 211 698,98	5 646 837,41	- 312 557,87	724 319,53
II. Korekty razem	2 573 906,32	1 902 056,42	- 745 575,11	836 381,10
1. Amortyzacja	1 469 549,14	1 242 579,71	470 376,85	376 192,87
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 53 561,68	- 234 007,09	- 46 551,49	- 106 847,97
5. Zmiana stanu rezerw	- 251 346,53	196 537,35	- 245 418,68	- 134 908,14



6. Zmiana stanu zapasów	359 262,29	1 512 604,78	540 668,93	1 112 496,89
7. Zmiana stanu należności	8 938 751,87	6 241 296,68	5 698 894,82	2 678 697,22
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 7 685 087,71	- 7 037 180,68	- 7 128 994,05	- 3 051 036,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 203 661,06	- 19 774,33	- 34 551,49	- 38 213,48
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 785 605,30	7 548 893,83	- 1 058 132,98	1 560 700,63
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	63 983,74	234 007,09	52 113,82	106 847,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63 983,74	234 007,09	52 113,82	106 847,97
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2 622 691,46	1 083 596,38	887 637,05	398 731,22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 622 691,46	1 083 596,38	887 637,05	398 731,22
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 558 707,72	- 849 589,29	- 835 523,23	- 291 883,25
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 037 319,32	4 624 497,42	806 428,94	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 037 319,32	4 624 497,42	806 428,94	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 281 852,75	11 785 425,45	1 490 446,56	1 366 748,11
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	587 154,50	-	587 154,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 480 966,20	10 791 029,04	1 219 636,22	701 582,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	800 886,55	407 241,91	270 810,34	78 011,10
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 244 533,43	- 7 160 928,03	- 684 017,62	- 1 366 748,11

D. PRZEPIŹYWKI PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 17 635,85	- 461 623,49	- 2 577 673,83	- 97 930,73
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 17 635,85	- 461 623,49	- 2 577 673,83	- 97 930,73
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	423 646,42	744 951,81	2 983 684,40	381 259,05
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	406 010,57	283 328,32	406 010,57	283 328,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2019	30-09-2020	III kwartał 2019	III kwartał 2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 367 649,67	23 029 679,13	24 904 750,45	27 120 722,45
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 367 649,67	23 029 679,13	24 904 750,45	27 120 722,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 908 950,17	15 508 948,60	15 508 948,60	16 326 659,57
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	599 998,43	817 710,97	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	599 998,43	817 710,97	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	599 998,43	817 710,97	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 508 948,60	16 326 659,57	15 508 948,60	16 326 659,57
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 187 152,93	1 404 865,47	3 524 256,85	4 922 517,88
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 187 152,93	1 404 865,47	3 524 256,85	4 922 517,88

-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 187 152,93	1 404 865,47	3 524 256,85	4 922 517,88
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 187 152,93	1 404 865,47	-	-
- wypłata dywidendy	587 154,50	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	599 998,43	817 710,97	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 524 256,85	4 922 517,88
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	-	-	3 524 256,85	4 922 517,88
6. Wynik netto	3 211 698,98	5 646 837,41	- 312 557,87	724 319,53
a) zysk netto	3 211 698,98	5 646 837,41	-	724 319,53
b) strata netto	-	-	312 557,87	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 592 192,58	27 845 041,98	24 592 192,58	27 845 041,98
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

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



pozycja w tys zł	I-IX 2019	I-IX 2020	Dynamika r/r	3q 2019	3q 2020	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	80 081	94 676	18,2%	17 423	20 593	18,2%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	76 226	86 620	13,6%	19 927	22 040	10,6%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	3 856	8 055	108,9%	-2 504	-1 447	42,2%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 508	7 718	120,0%	-2 596	-1 834	29,4%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	5 293	9 294	75,6%	-2 012	-1 332	33,8%
ZYSK BRUTTO	3 009	7 109	136,3%	-2 761	-1 845	33,2%
ZYSK NETTO	2 047	5 608	174,0%	-2 605	-1 450	44,3%
SUMA AKTYWÓW	64 186	67 213	4,7%			
AKTYWA TRWAŁE	25 010	24 306	-2,8%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	39 177	42 906	9,5%			
Zapasy	25 395	26 570	4,6%			
Należności krótkoterminowe	12 601	15 347	21,8%			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	833	645	-22,6%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	348	343	-1,4%			
KAPITAŁ WŁASNY	25 207	30 197	19,8%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	38 979	37 015	-5,0%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 380	5 146	-19,3%			
<i>kredyty długoterminowe</i>	6 380	5 146	-19,3%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	31 025	30 472	-1,8%			
<i>kredyty krótkoterminowe</i>	9 835	5 377	-45,3%			
Rozliczenia międzyokresowe	1 142	1 021	-10,6%			
	I-IX 2019	I-IX 2020		3q 2019	3q 2020	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (Zysk ze sprzedaży/Przychody)	4,82%	8,51%		-14,37%	-7,03%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (Zysk operacyjny/Przychody)	4,38%	8,15%		-14,90%	-8,91%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (Zysk netto/Przychody)	2,56%	5,92%		-14,95%	-7,04%	
ROA (Zysk netto/Aktywa)	3,19%	8,34%				
ROE (Zysk netto/Kapitał własny)	8,12%	18,57%				

Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 3 kwartały 2020 r. są bardzo dobre. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 94,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 18% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Procentowo wolniej od przychodów rosły koszty działalności operacyjnej, co pozwoliło Grupie na istotną poprawę marż ze sprzedaży. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2020r. Grupa wypracowała:

- 8 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o ponad 108%),
- 7,7 mln zł EBIT (wzrost o 120%),
- 9,3 mln zł EBITA (wzrost o ponad 75%),
- 5,6 mln zł zysku netto (wzrost o 174%).

W okresie 3 kwartałów 2020r. Grupie udało się uzyskać bardzo dobrą marżowość prowadzonej działalności, w szczególności na poziomie rentowności sprzedaży (8,51%). Po 3Q 2020r. w ocenie Zarządu bardzo dobrze wypada również zwrot na kapitale własnym - ROE wynosi 18,57%.

W III kwartale 2020 roku Grupa wypracowała ponad 20,5 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o ponad 18% w stosunku do analogicznego okresu r.ub.) Trzeci kwartał jest okresem, w którym Grupa ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, raportuje straty w rachunku zysków i strat, niemniej jednak w 3Q 2020r. straty Grupy były niższe (w zależności od ocenianego poziomu) o ok. 30-40% w stosunku do 3Q2019r.

Kapitały własne Grupy na koniec 3 Q 2020 roku osiągnęły wartość 30,1 mln zł. Grupa poprawiła strukturę bilansu, zmniejszając poziom zobowiązań zarówno krótko jak i



długoterminowych (pomimo wzrostu skali działalności Grupa zmniejszyła poziom zobowiązań kredytowych, poziom kredytów krótkoterminowych spadł o ponad 45%). Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa 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 okresie III kwartału 2020r. Grupie udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 18% (wzrost z 17,4 mln zł do 20,6

mln zł). Zarząd Grupy HORTICO SA zwraca uwagę, iż sprzedaż spółki zależnej tj. PNOS jest realizowana z prawem zwrotu, zwroty te są rozliczane (poprzez korekty faktur sprzedaży) w większości w 3 kwartale danego roku obrotowego i mają znaczny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Jednocześnie ze względu na sezonowość sprzedaży w 3 kwartale danego roku obrotowego straty generuje z reguły Spółka dominująca Grupy tj. HORTICO SA. W 2020 r. Spółka dominująca tj. HORTICO SA osiągnęła w 3 kwartale 724 tys. zł zysku netto vs. – 312 tys. zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego, co m.in. pozwoliło Grupie na istotną poprawę wyników w stosunku do roku ubiegłego. Panująca pandemia koronawirusa ograniczyła możliwości wyjazdowe konsumentów i powodowała, iż spędzali oni więcej czasu w obrębie własnych ogrodów, jednocześnie intensyfikując wydatki na nie. Grupa była beneficjentem tej sytuacji.

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

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

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

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

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

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

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



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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	178	177,60

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 13 listopada 2020r.

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają nie podlegający odliczeniu podatki od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, 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. Bierno 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 bierno rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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

19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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