



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2022 roku

od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 13 maja 2022 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2022 roku (tj. okres od 1 stycznia do 31 marca 2022r.). Osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe są rekordowe w naszej historii. Cieszą nas osiągnięte wzrosty wyników Grupy pomimo wysokiej bazy do porównań. Po raz pierwszy w historii Grupy przekroczyliśmy poziom 50 mln zł przychodów ze sprzedaży w jednym kwartale.

Od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **50,61 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 16,1% r/r),**
- **9,37 mln zł EBITDA (wzrost 21,7% r/r),**
- **8,8 mln zł EBIT (wzrost 23,3% r/r),**
- **6,92 mln zł zysku netto (wzrost 24,1% r/r).**

Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA, PNOŚ sp. z o.o. i OGROFOL sp. z o.o.

Zamiarem Zarządu, tak jak co roku w ostatnich latach, jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z tytułu zysku osiągniętego w 2021r. – Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 0,3 zł na akcję.

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

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 ogrodnictwa,
- urządzenie 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 ogrodnictwa,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodnictwa.

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31.03.2022 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 31.03.2022 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

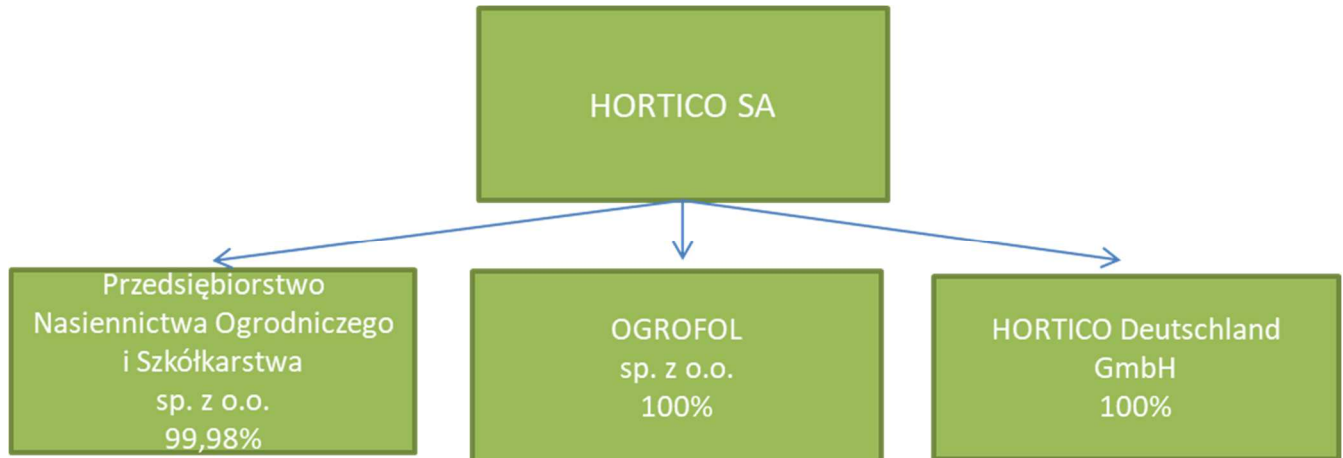
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 marca 2022 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o.,
- OGROFOL spółka z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach,
- 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. W związku z zawarciem przez HORTICO SA umów sprzedaży działek 100/1 i 100/2 (raport bieżący nr 4/2022) adres biura spółki z dniem 25 kwietnia br. został przeniesiony na ul. Ożarowską 40/42.



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 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. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy, PNOS ma być firmą stricte nasienną.

B. OGROFOL sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2021r. HORTICO SA zawarła ze wspólnikami OGROFOL Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach umowę sprzedaży udziałów. W wyniku zawartych umów HORTICO SA stała się właścicielem 100 udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników OGROFOL. Cena nabycia udziałów wyniosła 1,25 mln zł.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000202255. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 411546844 oraz NIP 6972126855.

Siedziba spółki mieści się we Włoszakowicach przy ulicy Grotnickiej 4 B.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 zł (100 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 500,00 zł). HORTICO SA posiada 100% udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu; Kinga Kazubowska – Talaga – Członek Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

OGROFOL prowadzi działalność w zakresie hurtowego i detalicznego handlu artykułami do produkcji ogrodniczej, a jego główną linią biznesową jest oferowanie folii ogrodnich pod własną marką. Spółka posiada własne Centrum Ogrodnicze.

C. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych). Prezentowane poniżej dane skonsolidowane obejmują wyniki HORTICO SA, Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa oraz OGROFOL sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2021	31-03-2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	43 607 731,97	50 612 155,58	43 607 731,97	50 612 155,58
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	128 593,85	910 064,27	128 593,85	910 064,27
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	43 479 138,12	49 702 091,31	43 479 138,12	49 702 091,31
B	Koszty działalności operacyjnej	36 385 670,86	41 798 457,91	36 385 670,86	41 798 457,91



I	Amortyzacja	558 921,23	564 495,78	558 921,23	564 495,78
II	Zużycie materiałów i energii	514 968,69	667 455,92	514 968,69	667 455,92
III	Usługi obce	1 603 426,39	1 594 510,03	1 603 426,39	1 594 510,03
IV	Podatki i opłaty, w tym:	139 535,75	161 819,32	139 535,75	161 819,32
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 599 034,99	2 835 773,56	2 599 034,99	2 835 773,56
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	499 458,30	548 930,66	499 458,30	548 930,66
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	636 133,37	901 938,84	636 133,37	901 938,84
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 834 192,14	34 523 533,80	29 834 192,14	34 523 533,80
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	7 222 061,11	8 813 697,67	7 222 061,11	8 813 697,67
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	113 847,40	251 185,36	113 847,40	251 185,36
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	67 634,64	-	67 634,64
II	Dotacje	-	105 560,36	-	105 560,36
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	113 847,40	77 990,36	113 847,40	77 990,36
E	Pozostałe koszty operacyjne	197 073,25	259 537,70	197 073,25	259 537,70
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	197 073,25	259 537,70	197 073,25	259 537,70
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	7 138 835,26	8 805 345,33	7 138 835,26	8 805 345,33
G	Przychody finansowe	115 704,91	170 935,50	115 704,91	170 935,50
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:	1 777,97	1 357,24	1 777,97	1 357,24
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	113 926,94	169 578,26	113 926,94	169 578,26
H	Koszty finansowe	236 160,82	307 261,12	236 160,82	307 261,12
I	Odsetki, w tym:	73 685,24	177 298,36	73 685,24	177 298,36
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	162 475,58	129 962,76	162 475,58	129 962,76
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	7 018 379,35	8 669 019,71	7 018 379,35	8 669 019,71
J	Podatek dochodowy	1 438 310,00	1 741 840,00	1 438 310,00	1 741 840,00



K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	5 580 069,35	6 927 179,71	5 580 069,35	6 927 179,71

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2021	31-03-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	27 211 513,98	26 273 641,02
I. Wartości niematerialne i prawne	1 226 588,20	1 209 061,62
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	1 200 000,00	1 200 000,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	26 588,20	9 061,62
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 019 524,36	17 983 641,98
1. Środki trwałe	18 397 836,97	17 490 607,26
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 252 210,16	3 989 637,80
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 652 868,34	10 120 940,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	534 891,42	909 621,22
d) środki transportu	1 461 967,38	1 409 091,62
e) inne środki trwałe	1 495 899,67	1 061 316,01
2. Środki trwałe w budowie	621 687,39	493 034,72
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6 286 318,42	6 286 318,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	261 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- 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	679 083,00	794 619,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	679 083,00	794 619,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	83 779 713,18	91 812 410,76
I. Zapasy	31 869 303,54	38 192 329,74
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	391 634,69	419 417,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	31 135 063,78	37 468 930,14
5. Zaliczki na dostawy	342 605,07	303 981,91
II. Należności krótkoterminowe	47 596 771,03	44 373 682,96
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	47 596 771,03	44 373 682,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 876 649,80	43 567 733,70
- do 12 miesięcy	46 876 649,80	43 567 733,70
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	97 839,14	186 129,66
c) inne	622 282,09	619 819,60
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 065 766,96	8 311 966,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 065 766,96	8 311 966,58
a) w jednostkach powiązanych	313 231,30	313 231,30
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	313 231,30	313 231,30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 752 535,66	7 998 735,28
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 664 057,86	7 998 661,76
- inne środki pieniężne	88 477,80	73,52
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247 871,65	934 431,48
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	110 991 227,16	118 086 051,78

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2021	31-03-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 205 710,38	50 890 938,04
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	6 066 150,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	20 362 677,05	26 335 815,74
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	7 109,81	7 109,81
- 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	7 384 259,17	11 554 682,78
VI. Zysk (strata) netto	5 580 069,35	6 927 179,71
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	71 785 516,78	67 195 113,74
I. Rezerwy na zobowiązania	861 406,64	864 273,48
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 372,00	33 298,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	248 472,46	370 652,38
- długoterminowa	17 438,29	28 441,88
- krótkoterminowa	231 034,17	342 210,50
3. Pozostałe rezerwy	575 562,18	460 323,10
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	575 562,18	460 323,10
II. Zobowiązania długoterminowe	4 124 560,20	644 052,45
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	4 124 560,20	644 052,45
a) kredyty i pożyczki	3 341 795,88	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	782 764,32	644 052,45
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	65 827 885,98	64 813 763,85
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	65 827 885,98	64 813 763,85
a) kredyty i pożyczki	12 161 416,73	17 380 422,55
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 680 550,10	788 891,05
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47 794 385,68	41 984 955,11
- do 12 miesięcy	47 794 385,68	41 984 955,11
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	637 465,79	602 995,24
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 585 363,40	3 253 472,15
h) z tytułu wynagrodzeń	688 757,98	763 675,03
i) inne	279 946,30	39 352,72
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	971 663,96	873 023,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	971 663,96	873 023,96
- długoterminowe	873 023,96	774 383,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	110 991 227,16	118 086 051,78

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2020	31-03-2021	I kwartał 2021	I kwartał 2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	5 580 069,35	6 927 179,71	5 580 069,35	6 927 179,71
II. Korekty razem	- 7 017 475,95	- 8 509 780,53	- 7 017 475,95	- 8 509 780,53
1. Amortyzacja	558 921,23	564 495,78	558 921,23	564 495,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56 409,16	177 298,36	56 409,16	177 298,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 67 634,64	-	- 67 634,64
5. Zmiana stanu rezerw	- 11 084,44	186 022,03	- 11 084,44	186 022,03
6. Zmiana stanu zapasów	- 4 655 623,48	2 487 332,82	- 4 655 623,48	2 487 332,82
7. Zmiana stanu należności	- 17 711 589,71	- 12 954 892,41	- 17 711 589,71	- 12 954 892,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 964 263,15	1 904 381,05	14 964 263,15	1 904 381,05
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41 296,46	- 158 745,52	41 296,46	- 158 745,52
10. Inne korekty	- 260 068,32	- 648 038,00	- 260 068,32	- 648 038,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 1 437 406,60	- 1 582 600,82	- 1 437 406,60	- 1 582 600,82
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	67 634,64	-	67 634,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	67 634,64	-	67 634,64



2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 883 717,57	323 095,32	1 883 717,57	323 095,32
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	683 717,57	323 095,32	683 717,57	323 095,32
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	1 200 000,00	-	1 200 000,00	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 883 717,57	- 255 460,68	- 1 883 717,57	- 255 460,68
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	6 666 290,93	4 640 417,25	6 666 290,93	4 640 417,25
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 666 290,93	4 640 417,25	6 666 290,93	4 640 417,25
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	485 363,03	330 247,62	485 363,03	330 247,62
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	303 798,00	-	303 798,00	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	125 155,87	152 949,26	125 155,87	152 949,26
8. Odsetki	56 409,16	177 298,36	56 409,16	177 298,36
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 180 927,90	4 310 169,63	6 180 927,90	4 310 169,63
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 859 803,73	2 472 108,13	2 859 803,73	2 472 108,13
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 859 803,73	2 472 108,13	2 859 803,73	2 472 108,13
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	892 731,93	5 526 627,15	892 731,93	5 526 627,15
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 752 535,66	7 998 735,28	3 752 535,66	7 998 735,28
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2021	31-03-2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	33 873 322,54	43 963 758,33	33 873 322,54	43 963 758,33
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	33 873 322,54	43 963 758,33	33 873 322,54	43 963 758,33
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	6 066 150,00	5 871 595,00	6 066 150,00
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	6 066 150,00	5 871 595,00	6 066 150,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 362 677,05	26 335 815,74	20 362 677,05	26 335 815,74
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 362 677,05	26 335 815,74	20 362 677,05	26 335 815,74
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	7 109,81	7 109,81	7 109,81	7 109,81
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	7 109,81	7 109,81	7 109,81	7 109,81
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	7 384 259,17	11 554 682,78	7 384 259,17	11 554 682,78
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 384 259,17	11 554 682,78	7 384 259,17	11 554 682,78
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 384 259,17	11 554 682,78	7 384 259,17	11 554 682,78
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-



5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 384 259,17	11 554 682,78	7 384 259,17	11 554 682,78
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	7 384 259,17	11 554 682,78	7 384 259,17	11 554 682,78
6. Wynik netto	5 580 069,35	6 927 179,71	5 580 069,35	6 927 179,71
a) zysk netto	5 580 069,35	6 927 179,71	5 580 069,35	6 927 179,71
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	39 205 710,38	50 890 938,04	39 205 710,38	50 890 938,04
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2021	31-03-2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	31 425 337,19	37 154 939,26	31 425 337,19	37 154 939,26
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	746 352,76	928 586,27	746 352,76	928 586,27
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	30 678 984,43	36 226 352,99	30 678 984,43	36 226 352,99
B	Koszty działalności operacyjnej	28 430 002,95	33 555 519,22	28 430 002,95	33 555 519,22
I	Amortyzacja	385 436,75	353 256,55	385 436,75	353 256,55
II	Zużycie materiałów i energii	265 584,24	321 059,45	265 584,24	321 059,45
III	Usługi obce	928 711,81	968 417,52	928 711,81	968 417,52
IV	Podatki i opłaty, w tym:	79 100,83	90 799,32	79 100,83	90 799,32
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 734 962,36	1 939 291,12	1 734 962,36	1 939 291,12
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	332 292,12	370 667,03	332 292,12	370 667,03
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	460 521,92	712 423,41	460 521,92	712 423,41
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 243 392,92	28 799 604,82	24 243 392,92	28 799 604,82
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 995 334,24	3 599 420,04	2 995 334,24	3 599 420,04
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	96 536,36	248 503,18	96 536,36	248 503,18
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	67 634,64	-	67 634,64
II	Dotacje	-	105 560,36	-	105 560,36
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-



IV	Inne przychody operacyjne	96 536,36	75 308,18	96 536,36	75 308,18
E	Pozostałe koszty operacyjne	181 477,19	180 120,99	181 477,19	180 120,99
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	181 477,19	180 120,99	181 477,19	180 120,99
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 910 393,41	3 667 802,23	2 910 393,41	3 667 802,23
G	Przychody finansowe	113 929,89	141 601,88	113 929,89	141 601,88
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:	1 777,97	1 357,24	1 777,97	1 357,24
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	112 151,92	140 244,64	112 151,92	140 244,64
H	Koszty finansowe	215 523,96	285 362,37	215 523,96	285 362,37
I	Odsetki, w tym:	56 409,16	177 298,36	56 409,16	177 298,36
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	159 114,80	108 064,01	159 114,80	108 064,01
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 808 799,34	3 524 041,74	2 808 799,34	3 524 041,74
J	Podatek dochodowy	589 567,00	739 708,00	589 567,00	739 708,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 219 232,34	2 784 333,74	2 219 232,34	2 784 333,74

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2021	31-03-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	24 329 654,56	23 514 174,03
I. Wartości niematerialne i prawne	26 588,20	9 061,62
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	26 588,20	9 061,62
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 835 617,94	14 970 843,99
1. Środki trwałe	15 213 930,55	14 507 809,27
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 952 210,16	2 689 636,80
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 088 179,17	9 631 158,42



c) urządzenia techniczne i maszyny	246 491,62	576 233,60
d) środki transportu	943 042,98	813 644,68
e) inne środki trwałe	984 006,62	797 135,77
2. Środki trwałe w budowie	621 687,39	463 034,72
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	7 836 268,42	7 836 268,42
1. Nieruchomości	6 024 393,48	6 024 393,48
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	1 811 874,94
a) w jednostkach powiązanych	1 662 874,94	1 662 874,94
- udziały lub akcje	1 662 874,94	1 662 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- 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	631 180,00	698 000,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	631 180,00	698 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	67 485 247,66	71 361 605,04
I. Zapasy	24 013 582,13	28 284 670,81
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	391 634,69	419 417,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	20 490 302,29	24 763 762,50
5. Zaliczki na dostawy	3 131 645,15	3 101 490,62
II. Należności krótkoterminowe	41 196 525,69	34 984 703,86
1. Należności od jednostek powiązanych	8 225 843,37	6 327 506,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 225 843,37	6 327 506,58
- do 12 miesięcy	8 225 843,37	6 327 506,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-



2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	32 970 682,32	28 657 197,28
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 430 615,90	27 858 861,21
- do 12 miesięcy	32 430 615,90	27 858 861,21
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	43 545,14	186 129,66
c) inne	496 521,28	612 206,41
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 112 782,00	7 562 023,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 112 782,00	7 562 023,51
a) w jednostkach powiązanych	1 313 231,30	1 313 231,30
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 313 231,30	1 313 231,30
- 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	799 550,70	6 248 792,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	711 072,90	6 248 718,69
- inne środki pieniężne	88 477,80	73,52
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	162 357,84	530 206,86
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	91 814 902,22	94 875 779,07

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2021	31-03-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	30 205 352,24	37 192 330,38
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	6 066 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	16 326 659,57	20 792 160,67
- 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	5 787 915,30	7 549 735,97
VI. Zysk (strata) netto	2 219 232,37	2 784 333,74
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 609 549,98	57 683 448,69
I. Rezerwy na zobowiązania	840 618,66	751 443,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 447,00	32 589,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	248 472,46	274 555,32
- długoterminowa	17 438,29	19 585,69
- krótkoterminowa	231 034,17	254 969,63
3. Pozostałe rezerwy	555 699,20	444 299,53
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	555 699,20	444 299,53
II. Zobowiązania długoterminowe	4 124 560,20	644 052,45
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	4 124 560,20	644 052,45
a) kredyty i pożyczki	3 341 795,88	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	782 764,32	644 052,45
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	55 672 707,16	55 414 928,43
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 708 377,68	2 532 022,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 708 377,68	2 532 022,68
- do 12 miesięcy	2 708 377,68	2 532 022,68
- 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	52 964 329,48	52 882 905,75
a) kredyty i pożyczki	12 161 416,73	17 380 422,55
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	380 236,60	345 516,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 063 510,34	32 256 019,58
- do 12 miesięcy	37 063 510,34	32 256 019,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	630 103,07	408 175,39
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 189 122,93	1 933 212,27
h) z tytułu wynagrodzeń	474 284,92	546 611,06
i) inne	65 654,89	12 948,26



4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	971 663,96	873 023,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	971 663,96	873 023,96
- długoterminowe	873 023,96	774 383,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	91 814 902,22	94 875 779,07

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2021	31-03-2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022
A. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 219 232,37	2 784 333,74	2 219 232,37	2 784 333,74
II. Korekty razem	- 5 166 624,98	- 5 264 865,69	- 5 166 624,98	- 5 264 865,69
1. Amortyzacja	385 436,75	353 256,55	385 436,75	353 256,55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56 409,16	177 298,36	56 409,16	177 298,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	67 634,64	-	67 634,64
5. Zmiana stanu rezerw	136 755,91	83 446,51	136 755,91	83 446,51
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 549 841,26	42 572,24	- 3 549 841,26	42 572,24
7. Zmiana stanu należności	- 14 489 698,96	- 7 354 746,33	- 14 489 698,96	- 7 354 746,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 357 049,92	1 681 745,10	12 357 049,92	1 681 745,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 62 736,50	- 180 803,48	- 62 736,50	- 180 803,48
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 2 947 392,61	- 2 480 531,95	- 2 947 392,61	- 2 480 531,95
B. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	250 000,00	67 634,64	250 000,00	67 634,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	67 634,64	-	67 634,64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	250 000,00	-	250 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	250 000,00	-	250 000,00	-
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	3 044 002,75	187 113,68	3 044 002,75	187 113,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	544 002,75	187 113,68	544 002,75	187 113,68
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 500 000,00	-	2 500 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	2 500 000,00	-	2 500 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 794 002,75	- 119 479,04	- 2 794 002,75	- 119 479,04
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	6 666 290,93	4 640 417,25	6 666 290,93	4 640 417,25
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 666 290,93	4 640 417,25	6 666 290,93	4 640 417,25
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	455 266,31	277 387,66	455 266,31	277 387,66
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	303 798,00	-	303 798,00	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95 059,15	100 089,30	95 059,15	100 089,30
8. Odsetki	56 409,16	177 298,36	56 409,16	177 298,36
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 211 024,62	4 363 029,59	6 211 024,62	4 363 029,59
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	469 629,26	1 763 018,60	469 629,26	1 763 018,60
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	469 629,26	1 763 018,60	469 629,26	1 763 018,60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	577 602,95	4 485 773,61	577 602,95	4 485 773,61
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 047 232,21	6 248 792,21	1 047 232,21	6 248 792,21
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2021	31-03-2022	I kwartał 2021	I kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 233 801,38	34 407 996,64	28 233 801,38	34 407 996,64
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 233 801,38	34 407 996,64	28 233 801,38	34 407 996,64
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	6 066 100,00	5 871 545,00	6 066 100,00
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	6 066 100,00	5 871 545,00	6 066 100,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	16 326 659,57	20 792 160,67	16 326 659,57	20 792 160,67
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-



b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	16 326 659,57	20 792 160,67	16 326 659,57	20 792 160,67
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	5 787 915,30	7 549 735,97	5 787 915,30	7 549 735,97
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 787 915,30	7 549 735,97	5 787 915,30	7 549 735,97
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 787 915,30	7 549 735,97	5 787 915,30	7 549 735,97
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 787 915,30	7 549 735,97	5 787 915,30	7 549 735,97
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	5 787 915,30	7 549 735,97	5 787 915,30	7 549 735,97
6. Wynik netto	2 219 232,37	2 784 333,74	2 219 232,37	2 784 333,74
a) zysk netto	2 219 232,37	2 784 333,74	2 219 232,37	2 784 333,74
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 205 352,24	37 192 330,38	30 205 352,24	37 192 330,38
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-



3. Wybrane dane finansowe HORTICO Deutschland GmbH (podmiot nie objęty konsolidacją).

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-31.03.2022	
Przychody ze sprzedaży	2 970,00
Strata netto	28 384,00

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Dla zobrazowania wyników finansowych zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia – do 31 marca 2022r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA (spółka dominująca Grupy), Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o. Poza konsolidacją pozostaje HORTICO Deutschland GmbH, której wyniki nie są istotne dla Grupy.

pozycja w tys zł	I-III 2021	I-III 2022	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	43 608	50 612	16,1%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36 386	41 798	14,9%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	7 222	8 814	22,0%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	7 139	8 805	23,3%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	7 698	9 370	21,7%
ZYSK BRUTTO	7 018	8 669	23,5%
ZYSK NETTO	5 580	6 927	24,1%
SUMA AKTYWÓW	110 991	118 086	6,4%
AKTYWA TRWAŁE	27 212	26 274	-3,4%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	83 780	91 812	9,6%
Zapasy	31 869	38 192	19,8%
Należności krótkoterminowe	47 597	44 374	-6,8%
Inwestycje krótkoterminowe	4 066	8 312	104,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248	934	276,6%
KAPITAŁ WŁASNY	39 206	50 891	29,8%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	71 786	67 195	-6,4%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 125	644	-84,4%
kredyty długoterminowe	3 342	-	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	65 828	64 814	-1,5%
kredyty krótkoterminowe	12 161	17 380	42,9%
Rozliczenia międzyokresowe	972	873	-10,2%
	I-III 2021	I-III 2022	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	16,56%	17,41%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	16,37%	17,40%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	12,80%	13,69%	
ROA	5,03%	5,87%	
ROE	14,23%	13,61%	



Wyniki i wzrosty wyników Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2022r. oceniamy jako bardzo dobre i to pomimo tego, iż baza do porównań jest wysoka. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 50,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi ponad 16% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Procentowo nieco wolniej od przychodów rosły koszty działalności operacyjnej, co pozwoliło Grupie na kolejną poprawę rentowności. W okresie 1 kwartału 2022r. Grupa HORTICO SA wypracowała:

- 8,81 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o 22,0%),
- 8,8 mln zł EBIT (wzrost o 23,3%),
- 9,37 mln zł EBITA (wzrost o 21,7%),
- 6,93 mln zł zysku netto (wzrost o 24,1%).

Kapitały własne Grupy na koniec 1 kwartału 2022 roku osiągnęły wartość ponad 50 mln zł stanowiąc ponad 40% sumy bilansowej Grupy. Wraz ze wzrostem skali działalności rosła wartość zapasów. Pomimo wzrostu skali działalności Grupa zmniejszyła zadłużenie oprocentowane netto (wartość kredytów – gotówka). Grupa nie posiada kredytów długoterminowych. Wraz ze wzrostem skali działalności wzrosła suma bilansowa Grupy, która na dzień bilansowy wynosiła 118 mln zł.

Pozycja finansowa Grupy jest dobra: relacja zadłużenia oprocentowanego do kapitałów własnych wynosi ok. 30%; suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych). Grupa posiada wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego, co przekłada się na dobrą kondycję płynnościową Grupy.

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 I kwartału 2022 r. otoczenie rynkowe Spółki i Grupy pozostawało niestabilne oraz generujące dodatkowe czynniki ryzyka. Główne obszary ryzyk Grupa widzi w wojnie w Ukrainie; zjawiskach inflacyjnych; dostępności i cenach towarów z oferty Grupy. Od ponad dwóch miesięcy trwa wojna w Ukrainie. Grupa podsumowała potencjalne ryzyka dla jej działalności z tytułu wojny i opublikowała to podsumowanie w raporcie bieżącym nr 3/2022.

Okres I kwartału 2022r. charakteryzował się wciąż rosnącą inflacją, której źródła w znacznej mierze tkwią w rosnących kosztach produktów, usług i cenach towarów. Dotychczas pomimo szeregu ryzyk Grupa potrafiła prowadzić rentowną działalność oraz zwiększać skalę biznesu.

W dniu 14.04.2022 r. Spółka podpisała w formie aktu notarialnego umowę sprzedaży nieruchomości o łącznym obszarze 2,1684 ha położonych w Duchnicach, gmina Ożarów Mazowiecki przy ul. Żeromskiego 3. Przedmiotowa nieruchomość wchodziła w skład nabytego od Syndyka Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim. Na mocy umowy Spółka sprzedała nieruchomość za cenę 11.000.000,00 zł netto. Transakcja ta będzie miała istotny dodatni wpływ na wyniki Spółki za drugi kwartał 2022r.

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 2022.

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:

L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 356 225	44,15%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	19,37%
3	Robert Bender	1 645 877	13,57%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,18%
5	Urszula Bender	86 928	0,72%
6	Pozostali akcjonariusze	1 943 252	16,02%
	Razem	12 132 200	100,00%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	191	190,6

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 13 maja 2022r.



Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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



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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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



5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

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



10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w 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 księgową 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.