

# **HORTICO S.A.**

RAPORT OKRESOWY

**za I kwartał 2020 roku**

od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 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, 15 maja 2020 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za pierwszy kwartał 2020 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku – wyniki te oceniam jako bardzo dobre. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **34,8 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **4,36 mln zł EBITDA,**
- **3,8 mln EBIT,**
- **2,6 mln zł zysku netto.**

W porównaniu do 1Q ubiegłego roku przychody GK HORTICO za 1Q 2020 wzrosły o 13% t.j. o 4 mln zł.

Chciałbym zwrócić Państwa uwagę na fakt, iż aktualne wyniki porównujemy w tym raporcie do 1Q roku 2019, który był rekordowy, bowiem przychody wtedy wzrosły o 27,2% t.j. 6,6 mln zł.

Porównując przychody za 1Q 2020 do 1Q2018 w ciągu dwóch lat przychody GK HORTICO w tym okresie wzrosły o 44% t.j. o 10,6 mln zł z 24,2 mln do 34,8 mln zł.

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego raportu i odwiedzania naszej strony internetowej [www.hortico.pl](http://www.hortico.pl).

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

## **I. WSTĘP – WPROWADZENIE**

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

### **2. Zarząd HORTICO SA**

W skład Zarządu na dzień 31-03-2020 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 12 czerwca 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2017r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2019r.

### **3. Rada Nadzorcza HORTICO SA**

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

posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

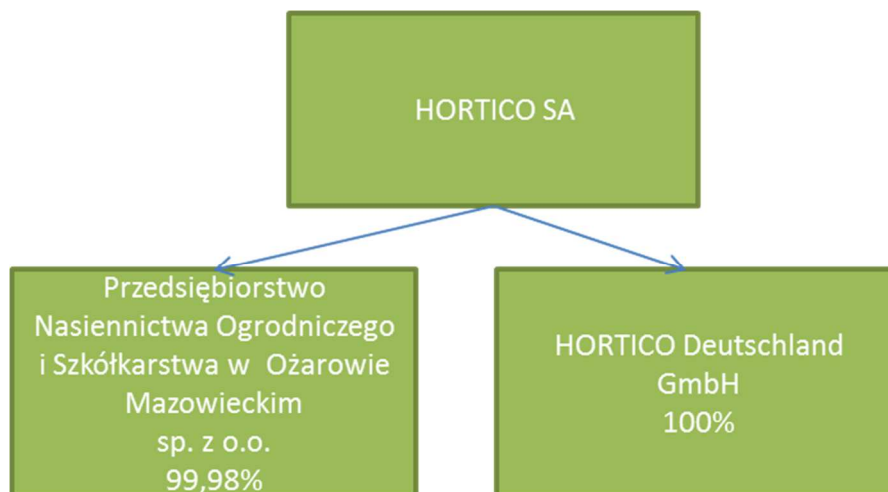
- Urszula Bender – Przewodnicząca Rady,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady,
- Anna Chmura – Członek Rady,
- Tomasz Magiera – Członek Rady,
- Marcin Matuszczak – Członek Rady.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2019r.

#### 4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 marca 2020 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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

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

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

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

## **B. HORTICO Deutschland GmbH**

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

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 1. Skonsolidowane dane finansowe

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

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2019	31-03-2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>30 847 712,95</b>	<b>34 842 834,83</b>	<b>30 847 712,95</b>	<b>34 842 834,83</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	382 985,76	426 505,99	382 985,76	426 505,99
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 464 727,19	34 416 328,84	30 464 727,19	34 416 328,84
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>27 205 535,81</b>	<b>31 061 251,45</b>	<b>27 205 535,81</b>	<b>31 061 251,45</b>
I	Amortyzacja	631 590,79	588 402,77	631 590,79	588 402,77
II	Zużycie materiałów i energii	409 075,33	387 138,56	409 075,33	387 138,56
III	Usługi obce	1 063 765,11	1 382 979,73	1 063 765,11	1 382 979,73
IV	Podatki i opłaty, w tym:	109 573,45	117 466,45	109 573,45	117 466,45
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 050 343,76	2 255 091,40	2 050 343,76	2 255 091,40
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	400 649,78	441 940,11	400 649,78	441 940,11
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	794 849,99	749 210,59	794 849,99	749 210,59
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 745 687,60	25 139 021,84	21 745 687,60	25 139 021,84
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 642 177,14</b>	<b>3 781 583,38</b>	<b>3 642 177,14</b>	<b>3 781 583,38</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>96 315,60</b>	<b>158 596,65</b>	<b>96 315,60</b>	<b>158 596,65</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	62 292,68	-	62 292,68
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	96 315,60	96 303,97	96 315,60	96 303,97
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>102 606,80</b>	<b>167 952,18</b>	<b>102 606,80</b>	<b>167 952,18</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	102 606,80	167 952,18	102 606,80	167 952,18
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 635 885,94</b>	<b>3 772 227,85</b>	<b>3 635 885,94</b>	<b>3 772 227,85</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>90 578,35</b>	<b>69 067,46</b>	<b>90 578,35</b>	<b>69 067,46</b>
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:	2 738,10	13 269,46	2 738,10	13 269,46
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	87 840,25	55 798,00	87 840,25	55 798,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>282 770,16</b>	<b>333 167,66</b>	<b>282 770,16</b>	<b>333 167,66</b>
I	Odsetki, w tym:	136 754,67	153 971,93	136 754,67	153 971,93
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	146 015,49	179 195,73	146 015,49	179 195,73
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>3 443 694,13</b>	<b>3 508 127,65</b>	<b>3 443 694,13</b>	<b>3 508 127,65</b>
J	Podatek dochodowy	501 374,00	907 225,00	501 374,00	907 225,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 600 902,65</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 600 902,65</b>

## Skonsolidowany bilans

### AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2019	31-03-2020
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 901 818,63</b>	<b>25 052 342,17</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	638 356,28	163 568,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	638 356,28	163 568,73
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 674 850,93	17 998 788,02
1. Środki trwałe	13 358 850,19	14 169 557,98
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 534 270,73	3 649 194,02
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 938 953,88	7 401 524,25
c) urządzenia techniczne i maszyny	307 447,84	263 757,71
d) środki transportu	587 202,73	1 463 589,32
e) inne środki trwałe	990 975,01	1 391 492,68
2. Środki trwałe w budowie	3 316 000,74	3 829 230,04
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	422 293,00	603 667,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422 293,00	603 667,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>57 729 253,77</b>	<b>59 926 305,45</b>
I. Zapasy	25 238 543,74	27 070 758,70
1. Materiały	50 263,40	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	347 686,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	24 963 477,43	26 525 924,10
5. Zaliczki na dostawy	224 802,91	197 147,81
II. Należności krótkoterminowe	30 192 349,61	31 171 873,20
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	30 192 349,61	31 171 873,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 141 070,31	30 641 323,54
- do 12 miesięcy	29 141 070,31	30 641 323,54
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	431 406,22	93 654,15



c) inne	619 873,08	436 895,51
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 996 827,26	1 510 961,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 996 827,26	1 510 961,45
a) w jednostkach powiązanych	275 262,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	275 262,00	271 024,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 721 565,26	1 239 937,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 582 312,20	1 156 159,19
- inne środki pieniężne	139 253,06	83 778,26
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	301 533,16	172 712,10
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>81 631 072,40</b>	<b>84 978 647,62</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-03-2020
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>26 409 128,50</b>	<b>28 137 361,22</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	16 337 439,76	17 394 231,37
- 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	1 257 773,61	2 270 632,20
VI. Zysk (strata) netto	2 942 320,13	2 600 902,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>55 221 943,90</b>	<b>56 841 286,40</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	31 042,86	882 540,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 908,00	6 056,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	171 529,97
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	13 134,86	704 954,96

- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	13 134,86	704 954,96
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 987 371,88</b>	<b>5 319 685,59</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 987 371,88	5 319 685,59
a) kredyty i pożyczki	6 987 371,88	4 548 219,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	771 465,71
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 194 961,11</b>	<b>49 568 755,92</b>
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	46 194 961,11	49 568 755,92
a) kredyty i pożyczki	15 089 563,49	16 844 546,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	680 292,04	737 764,25
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 667 178,89	29 883 627,24
- do 12 miesięcy	28 667 178,89	29 883 627,24
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	130 730,31	128 035,10
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 130 151,06	1 383 303,19
h) z tytułu wynagrodzeń	465 629,05	579 732,65
i) inne	31 416,27	11 747,23
4. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 008 568,05</b>	<b>1 070 303,96</b>
1. Ujemna wartość firmy	47 799,31	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 960 768,74	1 070 303,96
- długoterminowe	-	971 663,96
- krótkoterminowe	1 960 768,74	98 640,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>81 631 072,40</b>	<b>84 978 647,62</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-03-2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 600 902,65</b>	<b>2 942 320,13</b>	<b>2 600 902,65</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 2 278 491,43</b>	<b>- 6 323 998,89</b>	<b>- 2 278 491,43</b>	<b>- 6 323 998,89</b>
1. Amortyzacja	631 590,79	588 402,77	631 590,79	588 402,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 62 292,68	-	- 62 292,68
5. Zmiana stanu rezerw	- 643 084,61	259 430,12	- 643 084,61	259 430,12
6. Zmiana stanu zapasów	- 22 583,04	1 367 517,78	- 22 583,04	1 367 517,78
7. Zmiana stanu należności	- 4 775 342,13	- 8 981 398,10	- 4 775 342,13	- 8 981 398,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	873 824,63	274 823,67	873 824,63	274 823,67
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	569 425,42	- 169 151,77	569 425,42	- 169 151,77
10. Inne korekty	1 087 677,51	398 669,32	1 087 677,51	398 669,32
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>663 828,70</b>	<b>- 3 723 096,24</b>	<b>663 828,70</b>	<b>- 3 723 096,24</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>62 292,68</b>	<b>-</b>	<b>62 292,68</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	62 292,68	-	62 292,68
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	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>942 424,78</b>	<b>287 882,85</b>	<b>942 424,78</b>	<b>287 882,85</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	942 424,78	287 882,85	942 424,78	287 882,85
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	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 942 424,78</b>	<b>- 225 590,17</b>	<b>- 942 424,78</b>	<b>- 225 590,17</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 687 382,67</b>	<b>4 624 497,42</b>	<b>1 687 382,67</b>	<b>4 624 497,42</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	4 624 497,42
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-

<b>II. Wydatki</b>	<b>416 545,73</b>	<b>475 445,91</b>	<b>416 545,73</b>	<b>475 445,91</b>
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	310 333,91	306 104,91	310 333,91	306 104,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106 211,82	169 341,00	106 211,82	169 341,00
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 270 836,94</b>	<b>4 149 051,51</b>	<b>1 270 836,94</b>	<b>4 149 051,51</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>992 240,86</b>	<b>200 365,10</b>	<b>992 240,86</b>	<b>200 365,10</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>992 240,86</b>	<b>200 365,10</b>	<b>992 240,86</b>	<b>200 365,10</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>729 324,40</b>	<b>1 039 572,35</b>	<b>729 324,40</b>	<b>1 039 572,35</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 721 565,26</b>	<b>1 239 937,45</b>	<b>1 721 565,26</b>	<b>1 239 937,45</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2019</b>	<b>I kwartał 2020</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>25 275 190,46</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>25 275 190,46</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>25 275 190,46</b>	<b>23 692 489,90</b>	<b>25 275 190,46</b>
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	16 337 439,76	17 394 231,37	16 337 439,76	17 394 231,37
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	16 337 439,76	17 394 231,37	16 337 439,76	17 394 231,37

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	1 257 773,61	2 270 632,20	1 257 773,61	2 270 632,20
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 257 773,61	2 270 632,20	1 257 773,61	2 270 632,20
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 257 773,61	2 270 632,20	1 257 773,61	2 270 632,20
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 257 773,61	2 270 632,20	1 257 773,61	2 270 632,20
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 257 773,61	2 270 632,20	1 257 773,61	2 270 632,20
6. Wynik netto	2 942 320,13	2 600 902,65	2 942 320,13	2 600 902,65
a) zysk netto	2 942 320,13	2 600 902,65	2 942 320,13	2 600 902,65
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>26 409 128,50</b>	<b>28 137 361,22</b>	<b>26 409 128,50</b>	<b>28 137 361,22</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

## 2. Jednostkowe dane finansowe

### Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2019	31-03-2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	25 738 338,19	28 944 347,72	25 738 338,19	28 944 347,72
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-



I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 330 897,93	1 056 142,09	1 330 897,93	1 056 142,09
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	24 407 440,26	27 888 205,63	24 407 440,26	27 888 205,63
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>23 849 512,69</b>	<b>26 572 019,94</b>	<b>23 849 512,69</b>	<b>26 572 019,94</b>
I	Amortyzacja	533 332,74	487 529,07	533 332,74	487 529,07
II	Zużycie materiałów i energii	297 966,16	235 037,27	297 966,16	235 037,27
III	Usługi obce	729 761,94	969 369,95	729 761,94	969 369,95
IV	Podatki i opłaty, w tym:	79 461,56	67 383,26	79 461,56	67 383,26
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 607 419,03	1 676 910,25	1 607 419,03	1 676 910,25
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305 628,20	328 939,24	305 628,20	328 939,24
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	637 376,54	611 095,38	637 376,54	611 095,38
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 658 566,52	22 195 755,52	19 658 566,52	22 195 755,52
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 888 825,50</b>	<b>2 372 327,78</b>	<b>1 888 825,50</b>	<b>2 372 327,78</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>91 491,47</b>	<b>158 582,58</b>	<b>91 491,47</b>	<b>158 582,58</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	62 292,68	-	62 292,68
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	91 491,47	96 289,90	91 491,47	96 289,90
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>80 514,05</b>	<b>147 901,19</b>	<b>80 514,05</b>	<b>147 901,19</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	80 514,05	147 901,19	80 514,05	147 901,19
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 899 802,92</b>	<b>2 383 009,17</b>	<b>1 899 802,92</b>	<b>2 383 009,17</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>89 982,82</b>	<b>66 326,56</b>	<b>89 982,82</b>	<b>66 326,56</b>
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:	2 738,10	13 269,46	2 738,10	13 269,46
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	87 244,72	53 057,10	87 244,72	53 057,10
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>281 099,18</b>	<b>319 890,80</b>	<b>281 099,18</b>	<b>319 890,80</b>
I	Odsetki, w tym:	136 754,67	153 971,93	136 754,67	153 971,93
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-



IV	Inne	144 344,51	165 918,87	144 344,51	165 918,87
I	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 708 686,56</b>	<b>2 129 444,93</b>	<b>1 708 686,56</b>	<b>2 129 444,93</b>
J	Podatek dochodowy	187 922,00	468 265,00	187 922,00	468 265,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 520 764,56</b>	<b>1 661 179,93</b>	<b>1 520 764,56</b>	<b>1 661 179,93</b>

## Jednostkowy bilans HORTICO SA

### AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2019	31-03-2020
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 289 794,16</b>	<b>24 257 744,49</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	637 120,78	163 324,19
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	637 120,78	163 324,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 794 212,96	16 952 387,88
1. Środki trwałe	12 478 212,22	13 123 157,84
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 534 270,73	3 649 194,02
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 938 953,88	7 401 524,25
c) urządzenia techniczne i maszyny	82 446,65	57 056,61
d) środki transportu	364 042,76	1 001 065,96
e) inne środki trwałe	558 498,20	1 014 317,00
2. Środki trwałe w budowie	3 316 000,74	3 829 230,04
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	392 192,00	555 764,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 192,00	555 764,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 732 805,31</b>	<b>51 568 140,46</b>
I. Zapasy	17 395 175,05	18 698 208,97
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	347 686,79
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	16 049 788,10	17 506 622,49
5. Zaliczki na dostawy	1 345 386,95	843 899,69
II. Należności krótkoterminowe	33 606 909,54	31 550 390,78
1. Należności od jednostek powiązanych	10 171 040,89	10 114 932,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 171 040,89	10 114 932,79
- do 12 miesięcy	10 171 040,89	10 114 932,79
- 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	23 435 868,65	21 435 457,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 478 619,72	20 935 514,49
- do 12 miesięcy	22 478 619,72	20 935 514,49
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	349 298,04	93 654,15
c) inne	607 950,89	406 289,35
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 499 550,62	1 216 340,73
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 499 550,62	1 216 340,73
a) w jednostkach powiązanych	275 262,00	271 024,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	275 262,00	271 024,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 224 288,62	945 316,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 085 035,56	861 538,47





- inne środki pieniężne	139 253,06	83 778,26
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	231 170,10	103 199,98
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>76 022 599,47</b>	<b>75 825 884,95</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-03-2020
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>23 213 600,63</b>	<b>24 690 858,96</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	14 908 950,17	15 508 948,60
- 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	912 340,90	1 649 185,53
VI. Zysk (strata) netto	1 520 764,56	1 661 179,83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>52 808 998,84</b>	<b>51 135 025,99</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	30 373,86	814 371,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 239,00	5 131,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	171 529,97
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	171 529,97
3. Pozostałe rezerwy	13 134,86	637 710,86
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	13 134,86	637 710,86
II. Zobowiązania długoterminowe	6 987 371,88	5 319 685,59
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	6 987 371,88	5 319 685,59
a) kredyty i pożyczki	6 987 371,88	4 548 219,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	771 465,71
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	43 877 779,50	43 930 664,61
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 651 201,45	987 262,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 651 201,45	987 262,27

- do 12 miesięcy	1 651 201,45	987 262,27
- 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	42 226 578,05	42 943 402,34
a) kredyty i pożyczki	15 089 563,50	16 844 546,27
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	496 194,11	364 214,04
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 147 728,66	24 149 119,95
- do 12 miesięcy	25 147 728,66	24 149 119,95
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	130 730,31	128 035,10
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	976 324,03	1 015 685,45
h) z tytułu wynagrodzeń	354 621,17	430 242,06
i) inne	31 416,27	11 559,47
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 913 473,60	1 070 303,96
1. Ujemna wartość firmy	47 799,31	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 865 674,29	1 070 303,96
- długoterminowe	-	971 663,96
- krótkoterminowe	1 865 674,29	98 640,00
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>76 022 599,47</b>	<b>75 825 884,95</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-03-2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 520 764,56	1 661 179,83	1 520 764,56	1 661 179,83
II. Korekty razem	- 1 118 313,50	- 5 410 162,94	- 1 118 313,50	- 5 410 162,94
1. Amortyzacja	533 332,74	487 529,07	533 332,74	487 529,07
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 62 292,68	-	- 62 292,68
5. Zmiana stanu rezerw	- 643 084,61	293 070,47	- 643 084,61	293 070,47
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 428 370,61	- 1 256 949,56	- 1 428 370,61	- 1 256 949,56
7. Zmiana stanu należności	- 3 575 052,57	- 4 843 564,05	- 3 575 052,57	- 4 843 564,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 450 304,83	- 715,92	3 450 304,83	- 715,92
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	544 556,72	- 27 240,27	544 556,72	- 27 240,27
10. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>402 451,06</b>	<b>- 3 748 983,11</b>	<b>402 451,06</b>	<b>- 3 748 983,11</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	-	62 292,68	-	62 292,68



1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>889 998,47</b>	<b>287 882,85</b>	<b>889 998,47</b>	<b>287 882,85</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	889 998,47	287 882,85	889 998,47	287 882,85
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	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 889 998,47</b>	<b>- 225 590,17</b>	<b>- 889 998,47</b>	<b>- 225 590,17</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	4 624 497,42
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 687 382,67	4 624 497,42	1 687 382,67	4 624 497,42
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	402 193,07	449 559,22	402 193,07	449 559,22
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	310 333,91	306 104,91	310 333,91	306 104,91
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91 859,16	143 454,31	91 859,16	143 454,31
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 285 189,60</b>	<b>4 174 938,20</b>	<b>1 285 189,60</b>	<b>4 174 938,20</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>797 642,19</b>	<b>200 364,92</b>	<b>797 642,19</b>	<b>200 364,92</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>797 642,19</b>	<b>200 364,92</b>	<b>797 642,19</b>	<b>200 364,92</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>426 646,43</b>	<b>744 951,81</b>	<b>426 646,43</b>	<b>744 951,81</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 224 288,62</b>	<b>945 316,73</b>	<b>1 224 288,62</b>	<b>945 316,73</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2019	31-03-2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	21 697 359,24	23 029 679,13	21 397 359,24	23 029 679,13
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>21 697 359,24</b>	<b>23 029 679,13</b>	<b>21 397 359,24</b>	<b>23 029 679,13</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 908 950,17	15 508 948,60	14 908 950,17	15 508 948,60
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
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	14 908 950,17	15 508 948,60	14 908 950,17	15 508 948,60
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	912 340,90	1 649 185,53	912 340,90	1 649 185,53
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	912 340,90	1 649 185,53	912 340,90	1 649 185,53
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	912 340,90	1 649 185,53	912 340,90	1 649 185,53
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-

5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	912 340,90	1 649 185,53	912 340,90	1 649 185,53
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	912 340,90	1 649 185,53	912 340,90	1 649 185,53
6. Wynik netto	1 520 764,56	1 661 179,83	1 520 764,56	1 661 179,83
a) zysk netto	1 520 764,56	1 661 179,83	1 520 764,56	1 661 179,83
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 213 600,63</b>	<b>24 690 858,96</b>	<b>23 213 600,63</b>	<b>24 690 858,96</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

### III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres 1 stycznia – 31 marca 2020 r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I Q 2019	I Q 2020	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	30 848	34 843	13,0%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	27 206	31 061	14,2%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	3 642	3 782	3,8%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 636	3 772	3,7%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	4 268	4 360	2,2%
ZYSK BRUTTO	3 444	3 508	1,9%
ZYSK NETTO	2 942	2 601	-11,6%
SUMA AKTYWÓW	81 631	84 979	4,1%
AKTYWA TRWAŁE	23 902	25 052	4,8%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	57 729	59 926	3,8%
Zapasy	25 238	27 071	7,3%
Należności krótkoterminowe	30 192	31 172	3,2%
Inwestycje krótkoterminowe	1 997	1 511	-24,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	302	173	-42,7%
KAPITAŁ WŁASNY	26 409	28 137	6,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	55 222	56 841	2,9%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 987	5 320	-23,9%
kredyty długoterminowe	6 987	4 548	-34,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	46 195	49 569	7,3%
kredyty krótkoterminowe	15 090	16 845	11,6%
Rozliczenia międzyokresowe	2 009	1 070	-46,7%
	<b>I Q 2019</b>	<b>I Q 2020</b>	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY)	11,81%	10,85%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY)	11,79%	10,83%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY)	9,54%	7,46%	
ROA (ZYSK NETTO/AKTYWA)	3,60%	3,06%	
ROE (ZYSK NETTO/KAPITAŁ WŁASNY)	11,14%	9,24%	

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 34,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I kwartale 2020 roku Grupa wypracowała: 3,78 mln zł zysku na sprzedaży (wzrost o prawie 4% w stosunku do 1Q roku 2019), 4,36 mln zł EBITA (wzrost o ponad 2%), 3,77 mln zł EBIT (wzrost o prawie 4%) i 2,6 mln zł zysku netto (spadek o 11,6%).

Kapitały własne Grupy na koniec 1 Q 2020 roku osiągnęły wartość 28,1 mln zł. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych). HORTICO SA sukcesywnie i zgodnie z harmonogramem spłaca kredyt długoterminowy zaciągnięty za zakup PNOS – wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu tego kredytu na dzień 31.03.2020r. wynosiła 4,5 mln zł.

#### **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 2020r. Grupie udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13% (wzrost z 30,8 mln zł do 34,8 mln zł).

Był to kolejny bardzo dobry I kwartał, gdyż należy pamiętać, że w ubiegłym roku przychody Grupy wzrosły rekordowo, bo aż o 27,2% t.j. 6,6 mln zł.

Porównując przychody za 1Q 2020 do 1Q2018 w ciągu dwóch lat przychody GK HORTICO w tym okresie wzrosły o 44% t.j. o 10,6 mln. zł z 24,2 mln do 34,8 mln zł.

Szczególnie dobre wyniki Grupa osiągała w miesiącach styczeń i luty 2020r. Wpływ na to miały warunki pogodowe (ciepła, praktycznie bezśnieżna zima), które spowodowały przyspieszenie sezonu sprzedażowego. Od połowy marca 2020r. w Polsce zaczęto wprowadzać ograniczenia wynikające z epidemii koronawirusa, miały one pewien wpływ na działalność Grupy m.in. poprzez ograniczenie działalności przedstawicieli handlowych, ograniczenia w handlu u odbiorców Grupy czy też ograniczenia liczby klientów w punktach sprzedaży należących do Grupy. Oceniając wpływ tych zdarzeń na wyniki Grupy z perspektywy 15 maja 2020r. należy stwierdzić, iż epidemia koronawirusa nie wpłynęła w sposób istotny na bieżące wyniki Grupy, w ocenie Grupy epidemia ta ograniczyła możliwe dalsze wzrosty biznesu, jednocześnie w opinii Zarządu HORTICO SA epidemia spowodowała zwiększone zainteresowanie materiałami budowlanymi i wykończeniowymi (nastąpił wzrost sprzedaży r/r w Mrówce Psary) oraz artykułami ogrodowymi (dobra odsprzedaż w centrach oraz w spółce zależnej PNOŚ,) być może zostało to spowodowane większą ilością czasu konsumentów, który został dedykowany do prac remontowych i prac w ogrodzie. W 1 kwartale bieżącego roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) nastąpił istotny wzrost sprzedaży spółki zależnej PNOŚ, w szczególności w nowoczesnym kanale sprzedaży.

## **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%
<b>Razem</b>	<b>11 743 090</b>	<b>100,00%</b>

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
<b>Grupa Kapitałowa HORTICO SA</b>	171	170,6

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 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. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

### **12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

### **13. Kapitały własne**

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



#### **14. Rezerwy na zobowiązania**

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

#### **15. Dywidendy**

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

#### **16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

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

### **17. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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.