



# **HORTICO S.A.**

RAPORT OKRESOWY

**za III kwartał 2016 roku**

od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 listopada 2016 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku – był to kolejny, udany kwartał dla naszej Grupy Kapitałowej.

Osiągnięty w 3 kwartale br. poziom przychodów ze sprzedaży, tj. 21,1 mln zł jest wyższy o ponad 17% od poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie ub. roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **ok. 75,4 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **ok. 5,5 mln zł EBITDA,**
- **ok. 3,9 mln zł EBIT,**
- **ok. 2,6 mln zł zysku netto.**

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

### **2. Zarząd HORTICO SA**

W skład Zarządu na dzień 30-09-2016 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 2014 roku.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

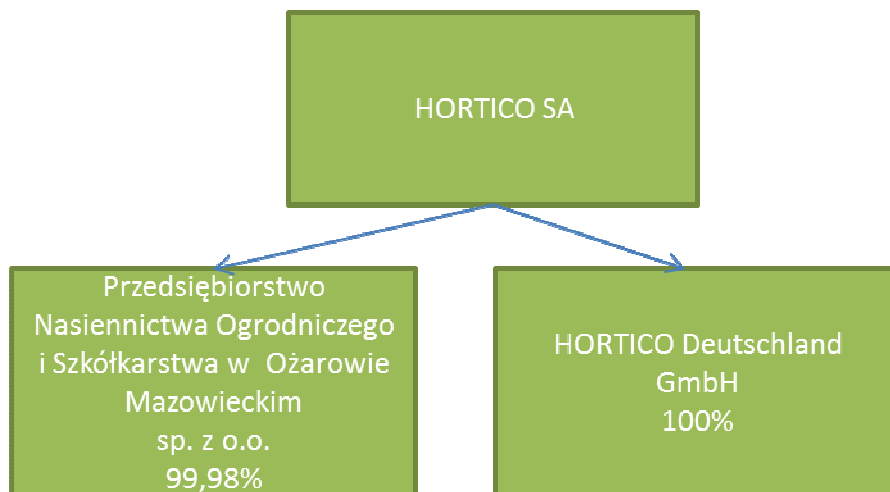
Urszula Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Anna Chmura – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Magiera – Członek Rady Nadzorczej,  
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2016 r. z udziału w pracach Rady zrezygnował Pan Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej. ZWZA HORTICO SA w dniu 28 czerwca 2016 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Annę Chmurę. Rada Nadzorcza w dniu 12 lipca br. powołała na funkcję Przewodniczącego Rady Panią Urszulę Bender. W dniu 22 lipca 2016 r. zmarła Pani Anna Kolasa – Członek Rady Nadzorczej.

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 września 2016 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



##### **A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (do dnia 3.11.2015 r. spółka działała pod nazwą: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo 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 1 osobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – Prezes Zarządu. Pan Robert Bender został powołany na funkcję Prezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

## **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. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych), prezentowane dane porównywalne są z danymi skonsolidowanymi (w 2015r. Grupa sporządzała skonsolidowane wyniki finansowe).

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2015	30-09-2016	III kwartał 2015	III kwartał 2016
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>67 243 003,73</b>	<b>75 391 332,33</b>	<b>17 926 534,30</b>	<b>21 113 812,02</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 621 831,56	653 549,63	632 022,81	155 818,43
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaż towarów i materiałów	65 621 172,17	74 737 782,70	17 294 511,49	20 957 993,59
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>64 848 349,93</b>	<b>71 099 333,15</b>	<b>19 970 077,35</b>	<b>22 106 162,70</b>
I	Amortyzacja	1 503 464,74	1 601 194,56	654 008,34	545 527,74
II	Zużycie materiałów i energii	1 423 323,70	1 450 896,50	439 344,49	417 391,91
III	Usługi obce	4 676 909,92	2 565 619,85	1 669 462,49	1 078 871,21
IV	Podatki i opłaty, w tym:	630 025,47	542 218,90	187 411,33	123 150,77
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 070 396,75	6 205 337,19	1 934 451,60	2 076 656,01
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 154 266,70	1 248 665,79	380 061,36	396 254,18
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	845 665,52	2 309 538,45	186 865,08	502 022,34
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 544 297,13	55 175 861,91	14 518 472,66	16 966 288,54
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 394 653,80</b>	<b>4 291 999,18</b>	<b>- 2 043 543,05</b>	<b>- 992 350,68</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>493 613,49</b>	<b>441 344,27</b>	<b>206 615,95</b>	<b>137 721,41</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	108 466,33	55 378,81	- 19 853,85	50 330,45
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	385 147,16	385 965,46	226 469,80	87 390,96
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>632 396,62</b>	<b>791 766,38</b>	<b>218 871,03</b>	<b>122 898,55</b>

I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	632 396,62	791 766,38	218 871,03	122 898,55
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 255 870,67</b>	<b>3 941 577,07</b>	<b>- 2 055 798,13</b>	<b>- 977 527,82</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>699 615,26</b>	<b>691 246,16</b>	<b>227 887,45</b>	<b>214 435,95</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	21 458,52	9 163,76	14 831,11	619,29
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	678 156,74	682 082,40	213 056,34	213 816,66
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 138 704,20</b>	<b>1 470 978,43</b>	<b>422 819,50</b>	<b>341 311,56</b>
I	Odsetki, w tym:	391 171,81	452 367,89	145 411,39	155 100,98
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	747 532,39	1 018 610,54	277 408,11	186 210,58
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 816 781,73</b>	<b>3 161 844,80</b>	<b>- 2 250 730,18</b>	<b>- 1 104 403,43</b>
<b>J</b>	<b>Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>1 816 781,73</b>	<b>3 161 844,80</b>	<b>- 2 250 730,18</b>	<b>- 1 104 403,43</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>273 276,00</b>	<b>554 818,00</b>	<b>91 092,00</b>	-
<b>M</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)</b>	-	-	-	-
<b>N</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 543 505,73</b>	<b>2 607 026,80</b>	<b>- 2 341 822,18</b>	<b>- 1 104 403,43</b>

## Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		30-09-2015	30-09-2016
1	2	3	4
<b>A</b>	<b>Aktywa Trwałe</b>	<b>24 602 620,83</b>	<b>24 760 261,61</b>
<b>I</b>	Wartości niematerialne i prawne	1 428 694,84	1 732 240,14
<b>1</b>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
<b>2</b>	Wartość firmy	-	-
<b>3</b>	Inne wartości niematerialne i prawne	1 428 694,84	1 732 240,14



4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	22 729 824,05	22 447 742,53
1	Środki trwałe	22 332 352,74	21 653 832,79
	grunty własne	6 719 654,85	6 574 703,22
B	budynki, lokale	12 765 505,39	12 140 733,21
C	urządzenia techniczne i maszyny	1 149 657,61	772 983,76
D	środki transportu	797 362,89	1 416 905,92
E	inne środki trwałe	900 172,00	748 506,68
2	środki trwałe w budowie	397 471,31	793 909,74
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	107 974,94	107 974,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	107 974,94	107 974,94
A	w jednostkach powiązanych	107 974,94	107 974,94
-	udziały lub akcje	107 974,94	107 974,94
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
B	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336 127,00	472 304,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336 127,00	472 304,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 777 813,03</b>	<b>33 415 887,61</b>
I	Zapasy	16 775 544,63	15 840 816,59
1	Materiały	48 462,57	50 263,40
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	16 727 082,06	15 790 553,19
5	Zaliczki na poczet dostaw	-	-
II	Należności krótkoterminowe	11 673 240,88	15 965 193,87
1	Należności od jednostek powiązanych	253 290,00	253 290,00
A	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
B	Inne	253 290,00	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	11 419 950,88	15 711 903,87



<b>A</b>	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	10 626 030,28	15 073 224,65
-	do 12 miesięcy	10 626 030,28	15 073 224,65
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>B</b>	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	500 966,56	326 410,16
<b>C</b>	Inne	292 954,04	312 269,06
<b>D</b>	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>E</b>	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
<b>III</b>	Inwestycje krótkoterminowe	1 059 816,59	1 372 970,75
<b>1</b>	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 059 816,59	1 372 970,75
<b>A</b>	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>B</b>	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>C</b>	środki pieniężne i aktywa pieniężne	1 059 816,59	1 372 970,75
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 027 314,46	1 196 834,02
-	inne środki pieniężne	32 502,13	176 136,73
-	inne aktywa pieniężne	-	-
<b>2</b>	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>269 210,93</b>	<b>236 906,40</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>54 380 433,86</b>	<b>58 176 149,22</b>

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		30-09-2015	30-09-2016
5	6	7	8
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>17 566 790,10</b>	<b>19 591 459,76</b>
<b>I</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 871 595,00
<b>II</b>	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
<b>III</b>	Udziały własne	-	-
<b>IV</b>	Kapitał zapasowy	10 431 239,37	11 300 659,39
<b>V</b>	Kapitał rezerwowy	-	-
<b>VI</b>	Kapitał z wniesienia zorg. części przeds.	-	-
<b>VII</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 187 821,43
<b>VIII</b>	Zysk (strata) netto	1 543 505,73	2 607 026,80
<b>IX</b>	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>36 813 643,76</b>	<b>38 584 689,46</b>
<b>I</b>	Rezerwy na zobowiązania	12 633,51	232 753,17
<b>1</b>	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	11 619,00	11 417,00
<b>2</b>	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	75 529,39



-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	75 529,39
<b>3</b>	Pozostałe rezerwy	1 014,51	145 806,78
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	1 014,51	145 806,78
<b>II</b>	Zobowiązania długoterminowe	11 984 703,04	10 025 361,88
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	-	-
<b>2</b>	Wobec jednostek pozostałych	11 984 703,04	10 025 361,88
<b>A</b>	kredyty i pożyczki	11 984 703,04	10 025 361,88
<b>B</b>	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>C</b>	inne zobowiązania finansowe	-	-
<b>D</b>	Inne	-	-
<b>III</b>	Zobowiązania krótkoterminowe	22 309 544,12	25 981 982,49
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	-	-
<b>A</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>B</b>	Inne	-	-
<b>2</b>	Wobec pozostałych jednostek	22 309 544,12	25 981 982,49
<b>A</b>	kredyty i pożyczki	5 062 311,16	8 200 015,68
<b>B</b>	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>C</b>	inne zobowiązania finansowe	45 761,08	884 865,00
<b>D</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	15 688 271,62	15 066 290,08
-	do 12 miesięcy	15 688 271,62	15 066 290,08
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>E</b>	zaliczki otrzymane na dostawy	496 979,30	505 889,12
<b>F</b>	zobowiązania wekslowe	-	-
<b>G</b>	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	566 830,46	809 167,30
<b>H</b>	z tytułu wynagrodzeń	430 753,92	468 642,13
<b>I</b>	Inne	18 636,58	47 113,18
<b>J</b>	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
<b>3</b>	Fundusze specjalne	-	-
<b>IV</b>	Rozliczenia międzyokresowe	2 506 763,09	2 344 591,92
<b>1</b>	Ujemna wartość firmy	198 550,79	154 428,35
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 308 212,30	2 190 163,57
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 308 212,30	2 190 163,57
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>54 380 433,86</b>	<b>58 176 149,22</b>



## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 543 505,73</b>	<b>2 607 026,80</b>	<b>- 2 341 822,18</b>	<b>- 1 104 403,43</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 044 586,34</b>	<b>- 5 169 332,94</b>	<b>1 550 784,27</b>	<b>367 039,12</b>
1. Amortyzacja	1 503 464,74	1 601 194,56	654 008,34	545 527,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	108 466,33	55 378,81	- 19 853,85	50 330,45
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 108 922,96	-	130 596,08
6. Zmiana stanu zapasów	- 312 334,79	2 630 306,74	- 97 799,58	1 515 559,80
7. Zmiana stanu należności	6 358 427,94	2 844 174,59	1 311 044,18	4 551 230,71
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 007 347,45	- 12 223 023,11	- 295 531,61	- 6 337 548,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 163 530,30	31 558,43	64 204,83	- 62 769,33
10. Inne korekty	- 442 560,13	-	- 65 288,04	- 25 888,29
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>3 588 092,07</b>	<b>- 2 562 306,14</b>	<b>- 791 037,91</b>	<b>- 737 364,31</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>313 414,64</b>	<b>66 963,41</b>	<b>13 414,64</b>	<b>59 898,37</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	313 414,64	66 963,41	13 414,64	59 898,37
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>13 406 261,07</b>	<b>1 506 815,16</b>	<b>71 471,37</b>	<b>284 492,25</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 406 261,07	1 506 815,16	71 471,37	284 492,25
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>- 13 092 846,43</b>	<b>- 1 439 851,75</b>	<b>- 58 056,73</b>	<b>- 224 593,88</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 561 462,37</b>	<b>6 398 449,47</b>	<b>1 907 656,18</b>	<b>1 846 488,57</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	18 561 462,37	6 398 449,47	1 907 656,18	1 846 488,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 484 079,29</b>	<b>2 299 685,40</b>	<b>2 320 164,32</b>	<b>947 533,71</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 745 446,70	1 562 316,20	622 723,35	309 336,47
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	61 019,09	150 214,70	19 827,47	51 042,74
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>10 077 383,08</b>	<b>4 098 764,07</b>	<b>- 412 508,14</b>	<b>898 954,86</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>572 628,72</b>	<b>96 606,18</b>	<b>- 1 261 602,78</b>	<b>- 63 003,33</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>572 628,72</b>	<b>96 606,18</b>	<b>- 1 261 602,78</b>	<b>- 63 003,33</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>487 187,87</b>	<b>1 276 364,57</b>	<b>2 321 419,37</b>	<b>1 435 974,08</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>1 059 816,59</b>	<b>1 372 970,75</b>	<b>1 059 816,59</b>	<b>1 372 970,75</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				



### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 700 817,87</b>	<b>18 931 409,35</b>	<b>21 586 195,78</b>	<b>20 695 863,19</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 700 817,87</b>	<b>18 931 409,35</b>	<b>21 586 195,78</b>	<b>20 695 863,19</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 871 595,00	5 592 045,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 871 595,00	5 592 045,00	5 871 595,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 340 836,36	13 986 308,81	8 340 836,36	11 300 659,39
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 090 353,04	- 2 685 649,42	2 109 309,41	-
a) zwiększenie (z tytułu)	2 090 353,04	16 360,84	2 109 309,41	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	2 090 353,04	16 360,84	2 109 309,41	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	41 148,40	2 702 010,26	22 162,00	-



- pokrycia straty	-	2 702 010,26	-	-
- nakłady na pozyskanie kapitału	41 148,40	-	22 162,00	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 431 189,40	11 300 659,39	10 450 145,77	11 300 659,39
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
podział zysku ustawowo	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- nakłady na pozyskanie kapitału	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 677 613,50	399 333,07	5 173 985,01	4 110 763,30
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 677 613,50	587 154,50	5 173 985,01	4 298 584,73
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	4 298 584,73
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
- podziału zysku z lat ubiegłych wypłata dywidendy	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 946 371,51	3 711 430,23
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	187 821,43	-	187 821,43



- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	187 821,43	-	187 821,43
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	187 821,43	-	187 821,43
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	187 821,43	-	3 523 608,80
8. Wynik netto	1 543 505,73	2 607 026,80	- 2 431 822,18	- 1 104 403,41
a) zysk netto	1 543 505,73	2 607 026,80	-	-
b) strata netto	-	-	2 431 822,18	1 104 403,41
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 244 353,63</b>	<b>19 591 459,76</b>	<b>18 784 353,60</b>	<b>19 591 459,76</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>19 244 353,63</b>	<b>19 591 459,76</b>	<b>18 784 353,60</b>	<b>19 591 459,76</b>

## 2. Jednostkowe dane finansowe

### Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	Przychody i koszty z rok		Przychody i koszty za kwartał	
		30-09-2015	30-09-2016	III kwartał 2015	III kwartał 2016
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>59 973 759,68</b>	<b>64 685 171,18</b>	<b>17 576 553,92</b>	<b>19 423 472,62</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 507 671,25	1 164 451,48	692 599,52	245 942,16
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	58 466 088,43	63 520 719,70	16 883 954,40	19 177 530,46
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>58 045 590,92</b>	<b>62 216 292,62</b>	<b>18 557 324,90</b>	<b>19 836 366,36</b>
I	Amortyzacja	1 495 770,07	1 581 891,36	1 113 482,17	539 010,00
II	Zużycie materiałów i energii	987 602,97	992 239,79	290 451,94	305 438,08



III	Usługi obce	2 817 179,37	2 127 445,65	1 142 671,05	871 156,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	128 523,64	277 873,52	39 146,63	44 493,50
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 445 015,59	3 704 578,27	1 095 488,32	1 211 715,09
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	625 878,59	728 249,67	2 015 154,67	231 200,20
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	733 266,43	869 763,62	150 512,13	197 258,09
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 812 354,26	51 934 250,74	14 524 417,99	16 436 095,29
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 928 168,76</b>	<b>2 468 878,56</b>	<b>- 980 770,98</b>	<b>- 412 893,74</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>393 754,90</b>	<b>359 152,67</b>	<b>159 215,47</b>	<b>104 488,02</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	108 466,33	55 378,81	- 19 853,85	50 330,45
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	285 288,57	303 773,86	179 069,32	54 157,57
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>198 992,63</b>	<b>579 292,06</b>	<b>72 348,44</b>	<b>40 990,52</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	198 992,63	579 292,06	72 348,44	40 990,52
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 122 931,03</b>	<b>2 248 739,17</b>	<b>- 893 903,95</b>	<b>- 349 396,24</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>697 475,39</b>	<b>685 533,96</b>	<b>227 887,45</b>	<b>212 671,39</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	21 423,79	9 163,76	14 831,11	619,29
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	676 051,60	676 370,20	213 056,34	212 052,10
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 134 357,79</b>	<b>1 468 305,61</b>	<b>422 695,83</b>	<b>342 295,95</b>
I	Odsetki, w tym:	391 119,89	452 367,89	145 411,39	155 100,98
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	743 237,90	1 015 937,72	277 284,44	187 194,97
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 686 048,63</b>	<b>1 465 967,52</b>	<b>- 1 088 712,33</b>	<b>- 479 020,80</b>
<b>J</b>	<b>Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>1 686 048,63</b>	<b>1 465 967,52</b>	<b>- 1 088 712,33</b>	<b>- 479 020,80</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>276 276,00</b>	<b>354 909,00</b>	<b>91 092,00</b>	<b>-</b>



<b>M</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)</b>	-	-	-	-
<b>N</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 412 772,63</b>	<b>1 111 058,52</b>	<b>- 1 179 804,33</b>	<b>- 479 020,80</b>

### Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		30-09-2015	30-09-2016
1	2	3	4
<b>A</b>	<b>Aktywa Trwałe</b>	<b>24 824 313,57</b>	<b>24 905 035,83</b>
<b>I</b>	Wartości niematerialne i prawne	1 428 694,84	1 740 728,73
<b>1</b>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
<b>2</b>	Wartość firmy	-	-
<b>3</b>	Inne wartości niematerialne i prawne	1 428 694,84	1 740 728,73
<b>4</b>	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II</b>	Rzeczowe Aktywa Trwałe	22 666 346,79	22 406 945,16
<b>1</b>	Środki trwałe	22 268 875,48	21 627 465,82
	grunty własne	6 719 654,85	6 444 952,77
<b>b</b>	budynki, lokale	12 765 505,39	12 241 249,13
<b>c</b>	urządzenia techniczne i maszyny	1 086 180,35	734 441,87
<b>d</b>	środki transportu	797 362,89	1 504 533,62
<b>e</b>	inne środki trwałe	900 172,00	702 288,43
<b>2</b>	środki trwałe w budowie	397 471,31	779 479,34
<b>3</b>	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III</b>	Należności długoterminowe	-	-
<b>1</b>	od jednostek powiązanych	-	-
<b>2</b>	od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV</b>	Inwestycje długoterminowe	407 924,94	412 874,94
<b>1</b>	Nieruchomości	-	-
<b>2</b>	Wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>3</b>	Długoterminowe aktywa finansowe	407 924,94	412 874,94
<b>a</b>	w jednostkach powiązanych	407 924,94	412 874,94
-	udziały lub akcje	407 924,94	412 874,94
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>b</b>	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>4</b>	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V</b>	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	321 347,00	344 487,00
<b>1</b>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321 347,00	344 487,00
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-



<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 035 598,44</b>	<b>35 253 500,38</b>
<b>I</b>	Zapasy	7 041 459,49	8 614 123,74
<b>1</b>	Materiały	-	-
<b>2</b>	Półprodukty i produkty w toku	-	-
<b>3</b>	produkty gotowe	-	-
<b>4</b>	Towary	7 041 459,49	8 614 123,74
<b>5</b>	Zaliczki na poczet dostaw	-	-
<b>II</b>	Należności krótkoterminowe	22 350 700,11	22 869 691,74
<b>1</b>	Należności od jednostek powiązanych	11 237 677,29	8 411 683,67
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	10 984 387,29	8 158 393,67
-	do 12 miesięcy	10 984 387,29	8 158 393,67
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>b</b>	inne	253 290,00	253 290,00
<b>2</b>	należności od pozostałych jednostek	11 113 022,82	14 458 008,07
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	10 480 864,20	13 846 540,54
-	do 12 miesięcy	10 480 864,20	13 846 540,54
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>b</b>	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	405 020,47	474 873,12
<b>c</b>	inne	227 138,15	136 594,41
<b>d</b>	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>e</b>	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
<b>III</b>	Inwestycje krótkoterminowe	477 596,38	3 593 573,13
<b>1</b>	Krótkoterminowe aktywa finansowe	477 596,38	3 593 573,13
<b>a</b>	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>b</b>	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>c</b>	środki pieniężne i aktywa pieniężne	477 596,38	3 593 573,13
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	445 094,25	3 514 684,03
-	inne środki pieniężne	32 502,13	78 889,10
-	inne aktywa pieniężne	-	-
<b>2</b>	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>165 842,46</b>	<b>176 111,77</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>54 859 812,01</b>	<b>60 158 536,21</b>



Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		30-09-2015	30-09-2016
5	6	7	8
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>19 124 946,94</b>	<b>20 478 793,67</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 871 545,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	12 120 099,31	13 496 190,15
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Cześci przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	1 412 772,63	1 111 058,52
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>35 734 965,07</b>	<b>39 679 742,54</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	12 346,51	33 284,70
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	11 332,00	18 074,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	1 014,51	15 210,70
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	1 014,51	15 210,70
II	Zobowiązania długoterminowe	11 984 703,04	10 025 361,88
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	11 984 703,04	10 025 361,88
a	kredyty i pożyczki	11 984 703,04	10 025 361,88
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	21 250 417,04	27 558 360,09
1	Wobec jednostek powiązanych	-	11 577,75
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	11 577,75
-	do 12 miesięcy	-	11 577,75
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	21 250 417,04	27 546 782,34
a	kredyty i pożyczki	5 062 311,16	8 200 015,68
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	45 761,08	930 550,39
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	15 061 684,80	16 896 076,02
-	do 12 miesięcy	15 061 684,80	16 896 076,02
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	496 979,30	529 772,04
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	325 262,75	645 336,36



<b>h</b>	z tytułu wynagrodzeń	244 753,71	292 725,92
<b>i</b>	Inne	13 664,24	52 305,93
<b>j</b>	Przesunięcia wewnątrzdziałowe	-	-
<b>3</b>	Fundusze specjalne	-	-
<b>IV</b>	Rozliczenia międzyokresowe	2 487 498,48	2 062 735,87
<b>1</b>	Ujemna wartość firmy	198 550,79	154 428,24
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 288 947,69	1 908 307,63
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 288 947,69	1 908 307,63
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>54 859 912,01</b>	<b>60 158 536,21</b>

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 412 772,63</b>	<b>1 111 058,52</b>	<b>- 1 179 804,33</b>	<b>- 479 020,80</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 791 983,50</b>	<b>- 1 163 863,01</b>	<b>1 480 923,08</b>	<b>2 092 311,49</b>
1. Amortyzacja	1 495 770,07	1 581 891,36	1 113 482,17	539 010,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	108 466,33	55 378,81	- 19 853,85	50 330,45
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 102 180,96	-	- 102 180,96
6. Zmiana stanu zapasów	3 128 922,21	1 195 432,15	593 920,37	1 029 739,71
7. Zmiana stanu należności	5 069 079,92	5 177 519,96	- 323 044,36	4 097 498,22
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 7 711 071,20	- 8 859 624,73	157 498,90	- 3 284 964,01
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	135 816,70	- 212 279,60	23 670,64	- 237 121,92
10. Inne korekty	- 435 000,53	-	- 64 750,79	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>3 204 756,13</b>	<b>- 52 804,49</b>	<b>301 118,75</b>	<b>1 613 290,69</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>313 414,64</b>	<b>66 963,41</b>	<b>13 414,64</b>	<b>59 898,37</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	313 414,64	66 963,41	13 414,64	59 898,37
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>13 359 887,90</b>	<b>1 497 575,16</b>	<b>25 098,20</b>	<b>284 492,25</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 359 887,90	1 497 575,16	25 098,20	284 492,25
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>- 13 046 473,26</b>	<b>- 1 430 611,75</b>	<b>- 11 683,56</b>	<b>- 224 593,88</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 561 462,67</b>	<b>6 398 449,47</b>	<b>1 283 827,98</b>	<b>1 846 488,57</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	18 561 462,37	6 398 449,47	1 283 827,98	1 846 488,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 484 079,29</b>	<b>2 299 685,40</b>	<b>2 320 164,32</b>	<b>947 533,71</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 745 446,70	1 562 316,20	622 723,35	309 336,47
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	61 019,09	150 214,70	19 827,47	51 042,74
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>10 077 383,08</b>	<b>4 098 764,07</b>	<b>- 1 036 336,34</b>	<b>898 954,86</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>235 665,95</b>	<b>2 615 347,83</b>	<b>- 746 901,15</b>	<b>2 287 651,67</b>



<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>235 665,95</b>	<b>2 615 347,83</b>	<b>- 746 901,15</b>	<b>2 287 651,67</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>241 930,43</b>	<b>978 225,30</b>	<b>1 224 497,53</b>	<b>1 305 921,46</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>477 596,38</b>	<b>3 593 573,13</b>	<b>477 596,38</b>	<b>3 593 573,13</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 408 774,21</b>	<b>19 954 889,65</b>	<b>21 531 054,53</b>	<b>20 957 814,47</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>19 408 774,21</b>	<b>19 954 889,65</b>	<b>21 531 054,53</b>	<b>20 957 814,47</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-

4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 340 836,36	13 479 829,31	12 142 291,31	13 496 190,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 738 144,52	16 360,84	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	3 738 144,52	16 360,84	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	3 738 144,52	16 360,84	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	41 148,43	-	22 162,00	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 120 129,31	13 496 190,15	12 120 129,31	13 496 190,15
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
podział zysku ustawowo	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 677 613,50	587 154,50	4 270 190,46	2 177 233,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 677 613,50	587 154,50	4 270 190,46	2 177 233,82
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	2 177 233,82
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-



b) zmniejszenie (z tytułu)	1 677 154,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
- wypłata dywidendy	1 677 613,50	587 154,50	1 677 613,50	587 154,50
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 592 576,96	1 590 079,32
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8. Wynik netto	1 412 772,63	1 111 058,52	- 1 179 804,33	- 479 020,80
a) zysk netto	1 412 772,63	1 111 058,52	-	-
b) strata netto	-	-	1 179 804,33	479 020,80
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 124 946,94</b>	<b>20 478 793,67</b>	<b>19 124 946,94</b>	<b>20 478 793,67</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>19 124 946,94</b>	<b>20 478 793,67</b>	<b>19 124 946,94</b>	<b>20 478 793,67</b>

### III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA w okresie trzech pierwszych kwartałów 2016 r.



pozycja w tys zł	I-IX 2015	I-IX 2016	Dynamika r/r	3q 2015	3q2016	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	67 243	75 391	12,1%	17 926	21 114	17,8%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	64 848	71 099	9,6%	19 970	22 106	10,7%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	2 395	4 292	79,2% -	2 043	922	-54,9%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 256	3 941	74,7% -	2 056	977	-52,5%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	3 759	5 542	47,4% -	1 402	432	-69,2%
ZYSK BRUTTO	1 817	3 162	74,0% -	2 251	1 104	-51,0%
ZYSK NETTO	1 543	2 607	69,0% -	2 341	1 104	-52,8%
SUMA AKTYWÓW	54 380	58 176	7,0%			
AKTYWA TRWAŁE	24 603	24 760	0,6%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	29 788	33 416	12,2%			
Zapasy	16 775	15 841	-5,6%			
Należności krótkoterminowe	11 673	15 965	36,8%			
Inwestycje krótkoterminowe	1 060	1 373	29,5%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269	237	-11,9%			
KAPITAŁ WŁASNY	17 567	19 591	11,5%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	36 814	38 585	4,8%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	11 985	10 025	-16,4%			
kredyty długoterminowe	11 985	10 025	-16,4%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	22 309	25 982	16,5%			
kredyty krótkoterminowe	5 062	8 200	62,0%			
Rozliczenia międzyokresowe	2 507	2 345	-6,5%			
	<b>I-IX 2015</b>	<b>I-IX 2016</b>		<b>3q 2015</b>	<b>3q 2016</b>	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	3,56%	5,69%		-11,40%	-4,37%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	3,35%	5,23%		-11,47%	-4,63%	
RENTOWNOŚĆ NETTO	2,29%	3,46%		-13,06%	-5,23%	
ROA	2,84%	4,48%				
ROE	8,78%	13,31%				

Działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA charakteryzuje się sezonowością. Trzeci kwartał w działalności prowadzonej przez HORTICO SA jest kwartałem, w którym Grupa osiąga straty na działalności podstawowej. Niemniej jednak w roku 2016, okres pomiędzy 30.06 – 30.09 Grupa uznaje za udany. W okresie 3 Q 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła ponad 21,1 mln zł przychodów ze sprzedaży – w porównaniu do 17,9 mln zł osiągniętych w 3 Q 2015r (wzrost o 17,8%), a straty na działalności na poziomie operacyjnym i netto były niższe o ponad 50% od osiągniętych w roku ubiegłym.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej HORTICO SA w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku wyniosła 75,4 mln zł i była o ponad 12% wyższa od osiągniętych w analogicznym okresie ub. r. Wolniej od przychodów ze sprzedaży rosły koszty działalności operacyjnej, co pozwoliło Grupie na istotną poprawę wyników zyskowności. EBIT w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku wyniósł 3,9 mln zł (wzrost o prawie 75% w stosunku r/r), EBITDA w tym samym okresie wzrosła o ponad 47% i wyniosła ponad 5,5 mln zł, zaś zysk netto na k. 3 Q 2016 wyniósł 2,6 mln zł (wzrost o prawie 70% r/r).

W zasadzie wszystkie analizowane wskaźniki charakteryzujące wyniki Grupy w 3 Q 2016r. okazały się lepsze od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 r. W ocenie Zarządu

szczególnie istotna jest poprawa rentowności sprzedaży oraz ROE. Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra – łączna wartość zapasów, należności i gotówki przekracza wartość zobowiązań krótkoterminowych, a HORTICO SA nie napotyka na problemy związane z uzyskaniem finansowania obrotowego. HORTICO SA regularnie spłaca długoterminowy kredyt zaciągnięty na zakup PNOŚ.

Obecny poziom zadłużenia, wg Zarządu, nie rodzi ryzyka dla działalności 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.

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmian w zakresie ewidencji zdarzeń gospodarczych w następującym zakresie: zróżnicowano stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej (stawki amortyzacji podatkowej pozostały niezmienione), część kosztów ewidencjonowanych dotychczas jako koszty usług obcych jest ewidencjonowana jako pozostałe koszty rodzajowe.

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 roku 2016 był kontynuowany remont/modernizacja drogi (Wrocław-Poznań) na odcinku bezpośrednio przylegającym do Zielonego Centrum Galerii Ogrodniczej we Wrocławiu Psarach – co ma negatywny wpływ na ruch klientów w tym obiekcie.

W 3 Q 2016r. Grupa zakończyła prace związane z przeniesieniem magazynu centralnego spółki PNOS oraz produkcji/konfekcjonowania nasion z wynajmowanego obiektu w Pruszkowie Gąsinie do własnych obiektów w Lublinie przy ul. Zemborzyckiej.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych lub skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2016.

**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	5 224 306	44,49%
Andrzej Guszał	2 735 137	23,29%
Robert Bender	1 412 544	12,03%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,39%
Urszula Bender	86 928	0,74%
Pozostali akcjonariusze	1 534 257	13,07%
<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
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	194	192,5

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 listopada 2016

## **Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki**

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

### **1. Wartości niematerialne i prawne**

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

### **2. Środki trwałe**

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 lipca 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

### **3. Leasing operacyjny**

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

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

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

### **4. Środki trwałe w budowie**

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

### **5. Inwestycje w nieruchomości**

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



## **6. Pozostałe inwestycje długoterminowe**

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

## **7. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

## **8. Należności handlowe**

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

## **9. Inwestycje krótkoterminowe**

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

## **10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

### **11. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

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

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

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

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

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

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

### **13. Kapitały własne**

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

### **14. Rezerwy na zobowiązania**

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



## **15. Dywidendy**

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

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

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

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

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

## **17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

### **18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

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

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

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

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

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

### **19. Przychody ze sprzedaży**

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

### **20. Koszty i ich rozliczanie**

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



## **21. Wynik finansowy**

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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