



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej HORTICO S.A.  
we Wrocławiu**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej  
Grupy Kapitałowej HORTICO S.A. we Wrocławiu z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka HORTICO S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Giełdowej 12H, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **65 161 618,50 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie **1 287 991,38 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 230 591,48 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **789 176,70zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje HORTICO S.A. we Wrocławiu jako jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 152, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami),

- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 31 maja 2016 r.**



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport z badania**

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej**

**HORTICO S.A.**

**we Wrocławiu**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

---

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....	10
II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
II.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu .....	10
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących skonsolidowany wynik działalności gospodarczej .....	10
II.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
II.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
II.7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym .....	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	12
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	12
F. PODSUMOWANIE BADANIA .....	12

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest HORTICO S.A. we Wrocławiu, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1805/2008 z dnia 18.06.2008 roku. Jednostka dominująca powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 23.04.2016 r. aktem notarialnym o numerze Rep. A 4754/2016.

W dniu 30.06.2008 r. jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308997.

Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Giełdowej 12H.

Akcje jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 27.05.2016 r. wyniosła 2,52 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	<b>5 871 545,00 zł.</b>
- pozostałe kapitały własne	<b>13 059 864,35 zł.</b>

- Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Paweł Kolasa	5 224 306	5 224 306	2 612 153,00	44,49%
Andrzej Guszał	2 735 137	2 735 137	1 367 568,50	23,29%
Robert Bender	1 412 544	1 412 544	706 722,00	12,03%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	749 918	374 959,00	6,39%
Urszula Bender	86 928	86 928	43 464,00	0,74%
Anna Kolasa	3 333	3 333	1 666,50	0,03%
Pozostali	1 530 924	1 530 924	765 462,00	13,03%
<b>RAZEM</b>	<b>11 743 090</b>	<b>11 743 090</b>	<b>5 871 545,00</b>	<b>100,00%</b>

Aktem notarialnym Rep. A 10793/2015 z dnia 15.09.2015 r. Spółka podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 75.000,00 zł i nie wyższą niż 279.500,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 559.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Aktem notarialnym Rep. A 11491/2015 z dnia 09.10.2015 r. Spółka oświadczyła, że objętych zostało 559.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,50 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 279.500,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 06.11.2015 r.

- Spółka HORTICO S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa Sp. z o.o.	99,98 %	99,98 %
Hortico Deutschland GmbH	100 %	100 %

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest handel hurtowy, detaliczny, oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej ogrodniczej oraz urządzania i utrzymywania terenów zielonych.

**Grupa Kapitałowa HORTICO S.A.**  
**Część ogólna**

- Jednostka dominująca:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **020778379**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **4719Z**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **02Y4696H8**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada **NIP**: - **8942944952**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Paweł Kolasa	Prezes Zarządu
Andrzej Guszał	Wiceprezes Zarządu
Kinga Kazubowska Talaga	Członek Zarządu

- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>
Anna Kolasa
Łukasz Kononowicz
Tomasz Magiera
Urszula Bender
Robert Bender
Marcin Matuszczak

- Księgi jednostki dominującej prowadzi Biuro Rachunkowe Anna Domiszewska.
- Średnioroczne zatrudnienie w grupie kapitałowej wynosi 188 osób.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz jednostki podporządkowanej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2015 r.	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2015 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
HORTICO S.A.	64 188 411,20	603 515,34	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	jednostka dominująca
Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.	14 023 610,26	-694 412,25	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	pełna

Hortico Deutschland GmbH nie jest konsolidowana z uwagi na nieistotność.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	64 188 411,20	603 515,34
Podmiot zależny	14 023 610,26	-694 412,25
<b>RAZEM</b>	<b>78 212 021,46</b>	<b>-90 896,91</b>
Korekty konsolidacyjne	-13 050 402,96	1 378 888,29
<b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b>	<b>65 161 618,50</b>	<b>1 287 991,38</b>

- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

**Grupa Kapitałowa HORTICO S.A.**  
**Część ogólna**

**III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.06.2015 r., na którym postanowiono zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 475 892,85 zł podzielić w następujący sposób:
  - kwotę 1 677 613,50 przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
  - kwotę 3 798 279,35 przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/12/2015 jednostki dominującej z dnia 16.12.2015 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.12.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Konrad Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 17.12.2015 r. do 31.05.2016 r., w tym w siedzibie jednostki od 04.05.2016 r. do 13.05.2016 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 31.05.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Nie zidentyfikowano istotnego zagrożenia kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w możliwej do przewidzenia przyszłości.



## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

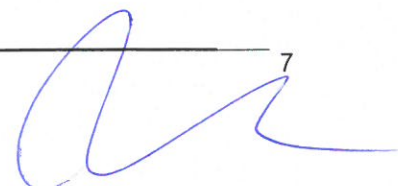
- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
  - od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
  - od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

### I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013 r.	31.12.2014 r. (BO)	31.12.2015 r. (BZ)	2013 r.	2014 r.	2015 r.	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>13 050,03</b>	<b>12 856,13</b>	<b>24 896,00</b>	<b>39,3%</b>	<b>26,8%</b>	<b>38,2%</b>	<b>93,7%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	56,62	32,56	2 029,05	0,2%	0,1%	3,1%	6132,0%
II.	Wartość firmy jedn. podporz.	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 589,66	12 326,96	22 222,91	38,0%	25,7%	34,1%	80,3%
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje długoterminowe	112,92	112,92	112,92	0,3%	0,2%	0,2%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290,82	383,68	531,11	0,9%	0,8%	0,8%	38,4%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>20 115,36</b>	<b>35 134,22</b>	<b>40 265,62</b>	<b>60,7%</b>	<b>73,2%</b>	<b>61,8%</b>	<b>14,6%</b>
I.	Zapasy	7 167,34	16 463,21	19 758,15	21,6%	34,3%	30,3%	20,0%
II.	Należności krótkoterminowe	11 223,21	17 773,43	18 809,37	33,8%	37,0%	28,9%	5,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 598,55	740,48	1 529,65	4,8%	1,5%	2,3%	106,6%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126,25	157,10	168,45	0,4%	0,3%	0,3%	7,2%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>33 165,39</b>	<b>47 990,34</b>	<b>65 161,62</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>35,8%</b>

**Grupa Kapitałowa HORTICO S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

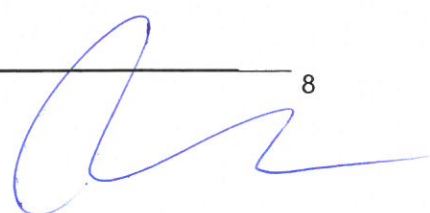
	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2015 r. (BZ)	2013 r.	2014 r.	31.12.2015 r. (BZ)	2013 r.	2014 r.	31.12.2015 r. (BZ)
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 715,77</b>	<b>17 700,82</b>	<b>18 931,41</b>	<b>44,4%</b>	<b>36,9%</b>	<b>29,1%</b>	<b>7,0%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592,05	5 592,05	5 871,55	16,9%	11,7%	9,0%	5,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 096,98	8 340,84	13 986,31	24,4%	17,4%	21,5%	67,7%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Różnice kursowe z przelicz.	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-662,12	0,00	-2 214,44	-2,0%	0,0%	-3,4%	x
IX.	Zysk (strata) netto	1 688,87	3 767,94	1 287,99	5,1%	7,9%	2,0%	-65,8%
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,16</b>	<b>0,02</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-86,1%</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednos.podporz.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>x</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18 449,62</b>	<b>30 289,36</b>	<b>46 230,19</b>	<b>55,6%</b>	<b>63,1%</b>	<b>70,9%</b>	<b>52,6%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	122,51	80,49	341,68	0,4%	0,2%	0,5%	324,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 269,06	949,84	9 755,22	3,8%	2,0%	15,0%	927,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 759,81	26 919,10	33 832,92	44,5%	56,1%	51,9%	25,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 298,23	2 339,94	2 300,37	6,9%	4,9%	3,5%	-1,7%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>33 165,39</b>	<b>47 990,34</b>	<b>65 161,62</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>35,8%</b>



**Grupa Kapitałowa HORTICO S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)**

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12. 2013 r.	01.01. - 31.12. 2014 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2015 r. (OB)	2013 r.	2014 r.	2015 r.	$\frac{(OB-OU)}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży	59 388,66	80 024,07	92 607,88	97,9%	99,1%	98,7%	15,7%
B.	Koszty działalności operacyjnej	57 745,07	74 556,55	90 021,69	98,6%	98,6%	97,3%	20,7%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 643,59</b>	<b>5 467,52</b>	<b>2 586,20</b>	<b>97,3%</b>	<b>145,1%</b>	<b>200,8%</b>	<b>-52,7%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	671,65	668,83	1 206,85	1,1%	0,8%	1,3%	80,4%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	610,30	709,58	1 587,64	1,0%	0,9%	1,7%	123,7%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 704,94</b>	<b>5 426,76</b>	<b>2 205,41</b>	<b>101,0%</b>	<b>144,0%</b>	<b>171,2%</b>	<b>-59,4%</b>
G.	Przychody finansowe	574,02	24,05	59,84	0,9%	0,0%	0,1%	148,9%
H.	Koszty finansowe	205,54	370,06	866,31	0,4%	0,5%	0,9%	134,1%
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 073,42</b>	<b>5 080,75</b>	<b>1 398,94</b>	<b>122,8%</b>	<b>134,8%</b>	<b>108,6%</b>	<b>-72,5%</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	11,35	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>Ł</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>2 062,07</b>	<b>5 080,75</b>	<b>1 398,94</b>	<b>122,1%</b>	<b>134,8%</b>	<b>108,6%</b>	<b>-72,5%</b>
M.	Podatek dochodowy	373,20	1 312,70	111,09	22,1%	34,8%	8,6%	-91,5%
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
O	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
P	(Zyski) straty mniejszości	0,00	0,11	-0,14	0,0%	0,0%	0,0%	-224,8%
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 688,87</b>	<b>3 767,94</b>	<b>1 287,99</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-65,8%</b>



**Grupa Kapitałowa HORTICO S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

Wyszczególnienie	j.m.	2013 r.	2014 r.	2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	33 165,39	47 990,34	65 161,62
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	1 688,87	3 767,94	1 287,99
Przychody ze sprzedaży		59 388,66	80 024,07	92 607,88
Kapitał stały	tys. zł.	17 613,02	20 151,80	30 089,97
Wskaźnik struktury aktywów	%	64,9	36,6	61,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	79,8	58,4	41,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	112,8	137,7	76,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	135,0	156,7	120,9
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I		1,4	1,3	1,2
Wskaźnik płynności II		0,9	0,7	0,6
Wskaźnik płynności III		0,1	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	%	5,1	9,3	2,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	11,5	23,2	7,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	2,8	6,8	2,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	48,3	58,1	66,9
Wskaźnik rotacji środków trwałych		4,8	6,5	5,5
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych		3,0	2,9	2,5
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	45,3	57,8	73,4
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	62,0	57,7	63,4
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	ilość dni	0,5	80,9	98,4

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej HORTICO S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółki zależnej Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

#### II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

#### II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

**II.5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

**II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327).

**II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce dominującej ani w jednostkach zależnych naruszone przepisy prawa, a także statutu jednostki dominującej.

## E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły żadne istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządziła w 2015 roku raportów częściowych dla HORTICO S.A., natomiast umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 31 maja 2016 r.**