



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2016 roku

od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszata – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 lutego 2017 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku – był to kolejny, udany kwartał dla naszej Grupy Kapitałowej. Osiągnięty w 4 kwartale br. poziom przychodów ze sprzedaży, tj. 26,8 mln zł jest wyższy o 5,8 % od poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie ub. roku.

Po raz pierwszy w swojej historii poziom przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej HORTICO SA w roku obrotowym przekroczył 100 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **ok. 102,2 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **ok. 6,6 mln zł EBITDA,**
- **ok. 4,3 mln zł EBIT,**
- **ok. 2,8 mln zł zysku netto.**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952. Siedziba Spółki mieści się: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- 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 31-12-2016 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:

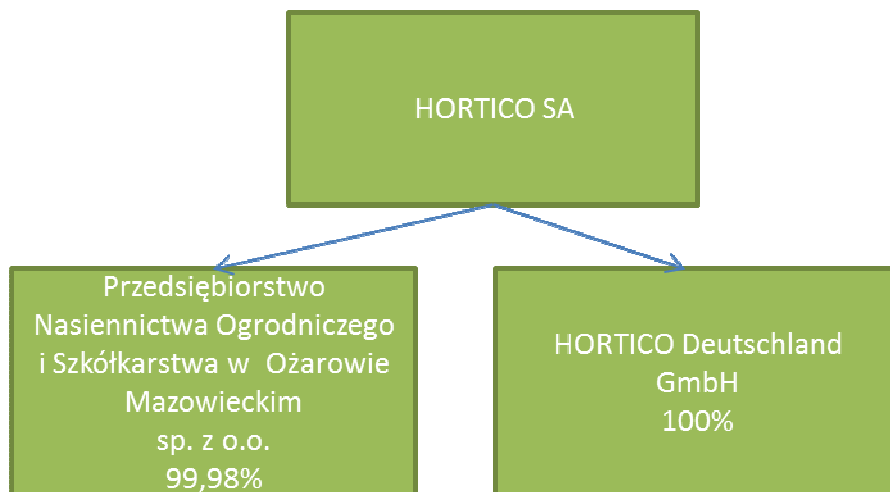
Urszula Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Anna Chmura – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Magiera – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej.

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 31 grudnia 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 hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. Centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy PNOS ma być firmą stricte nasienną.

B. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej. 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 2015 r. Grupa sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-12-2015	31-12-2016	IV kwartał 2015	IV kwartał 2016
A	Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi	92 607 884,38	102 224 031,67	25 364 880,65	26 832 699,34
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 012 176,12	1 139 718,46	390 344,56	486 168,83
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	90 595 708,26	101 084 313,21	24 974 536,09	26 346 530,51
B	Koszty działalności operacyjnej	90 021 688,87	97 311 608,14	25 173 338,94	26 212 274,99
I	Amortyzacja	2 133 506,35	2 246 578,39	630 041,61	645 383,83
II	Zużycie materiałów i energii	1 895 854,37	1 948 138,76	472 530,67	497 242,26
III	Usługi obce	6 346 440,84	3 240 158,62	1 669 530,92	674 538,77
IV	Podatki i opłaty, w tym:	815 752,05	681 989,89	185 726,58	139 770,99
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	8 145 767,75	8 170 198,96	2 075 371,00	1 964 861,77
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 547 269,18	1 632 465,03	393 002,48	383 799,24
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 388 640,34	4 040 956,93	542 974,82	1 731 418,48
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 748 457,99	75 351 121,56	19 204 160,86	20 175 259,65
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 586 195,51	4 912 423,53	191 541,71	620 424,35
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	1 206 854,67	569 207,01	713 241,18	127 862,74
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	203 373,39	28 727,54	94 907,06	- 26 651,27
II	Dotacje	104 346,58	-	104 346,58	-
III	Inne przychody operacyjne	899 134,70	540 479,47	513 987,54	154 514,01
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 587 642,49	1 153 351,21	955 245,87	361 584,83



I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 587 642,49	1 153 351,21	955 245,87	361 584,83
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 205 407,69	4 328 279,33	- 50 462,98	386 702,26
G	Przychody finansowe	59 842,74	1 003 354,29	- 639 772,52	312 108,13
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	24 916,59	10 519,08	3 458,07	1 355,32
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	34 926,15	992 835,21	- 643 230,59	310 752,81
H	Koszty finansowe	866 309,93	1 897 366,94	- 272 394,27	426 388,51
I	Odsetki, w tym:	544 910,08	601 976,57	153 738,27	149 608,68
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	321 399,85	1 295 390,37	- 426 132,54	276 779,83
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 398 940,50	3 434 266,68	- 417 841,23	272 421,88
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 398 940,50	3 434 266,68	- 417 841,23	272 421,88
L	Podatek dochodowy	111 088,00	593 757,00	- 162 188,00	38 939,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	- 138,88	-	- 138,88	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 287 991,38	2 840 509,68	- 255 514,35	233 482,88

Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2016
		3	4
A	Aktywa Trwałe	24 895 998,71	24 547 392,11
I	Wartości niematerialne i prawne	2 029 052,08	1 619 958,94
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 029 052,08	1 619 958,94



4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	22 222 912,64	22 319 064,23
1	Środki trwałe	21 800 327,49	21 570 299,21
	grunty własne	6 507 074,88	6 318 873,06
b	budynki, lokale	12 660 511,15	12 415 385,73
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 069 061,68	844 455,51
d	środki transportu	765 686,59	1 332 503,50
e	inne środki trwałe	797 993,19	659 081,41
2	środki trwałe w budowie	422 585,15	748 765,02
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	112 924,94	112 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	112 924,94	112 924,94
a	w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
-	udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	531 109,05	495 444,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495 444,00	495 444,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	35 665,05	-
B	Aktywa obrotowe	40 265 619,79	41 943 825,31
I	Zapasy	19 758 147,60	19 182 388,58
1	Materiały	50 235,70	50 263,40
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	19 522 726,71	18 871 161,51
5	Zaliczki na poczet dostaw	185 185,19	260 963,67
II	Należności krótkoterminowe	18 809 368,46	21 473 777,52
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-
2	należności od pozostałych jednostek	18 809 368,46	21 473 777,52



a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	16 969 900,07	20 292 160,89
-	do 12 miesięcy	16 969 900,07	20 292 160,89
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	1 637 291,69	1 021 846,81
c	inne	202 176,70	159 769,82
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 529 654,57	1 067 449,08
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 529 654,57	1 067 449,08
a	w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	1 276 364,57	814 159,08
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 276 364,57	607 959,08
-	inne środki pieniężne	-	206 200,00
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168 449,16	220 210,13
	SUMA AKTYWÓW	65 161 618,50	66 491 217,42

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2016
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	18 931 409,35	19 824 942,64
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 595,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	11 771 866,97	11 300 659,39
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Cześci przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 187 821,43
VIII	Zysk (strata) netto	1 287 991,38	2 840 509,68
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
B	Zobowiązania	46 230 186,71	46 666 274,78
I	Rezerwy na zobowiązania	341 676,13	179 117,69



1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	18 159,00	18 159,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	188 081,38	38 585,01
-	Długoterminowe	10 371,03	-
-	Krótkoterminowe	177 710,35	38 585,01
3	Pozostałe rezerwy	135 435,75	122 373,68
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	135 435,75	122 373,68
II	Zobowiązania długoterminowe	9 755 222,82	9 721 553,88
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	9 755 222,82	9 721 553,88
a	kredyty i pożyczki	9 721 553,88	9 721 553,88
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	33 668,94	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	33 832 915,73	34 426 623,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	33 832 915,73	34 426 623,59
a	kredyty i pożyczki	3 861 594,75	3 953 871,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	74 207,52	877 601,34
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	28 613 623,32	28 054 374,53
-	do 12 miesięcy	28 613 623,32	28 054 374,53
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	186 592,56	149 005,39
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	604 633,01	896 200,97
h	z tytułu wynagrodzeń	467 340,98	482 847,45
i	Inne	24 923,59	12 722,91
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 300 372,03	2 338 979,62
1	Ujemna wartość firmy	187 520,07	143 397,63
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 112 851,96	2 195 581,99
-	Długoterminowe	1 385 177,38	-
-	Krótkoterminowe	727 674,58	2 195 581,99
	SUMA PASYWÓW	65 161 618,50	66 491 217,42

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 287 991,38	2 840 509,68	- 255 514,35	233 482,88
II. Korekty razem	5 400 195,09	- 1 074 333,59	2 831 986,08	4 104 239,34
1. Amortyzacja	2 133 506,35	2 246 578,39	630 041,61	645 383,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 203 373,39	28 727,54	6 005,66	- 26 651,27
5. Zmiana stanu rezerw	261 190,87	- 162 558,44	210 311,66	- 53 635,48
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 294 937,76	575 759,03	- 3 042 977,19	- 3 341 571,99
7. Zmiana stanu należności	- 1 035 939,64	- 2 917 699,06	- 7 799 384,42	- 5 761 873,65
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 738 234,59	467 762,67	12 662 245,69	12 690 785,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	- 198 347,05	22 511,67	165 881,95	11 083,97
10. Inne korekty	- 138,88	- 1 335 415,39	- 138,88	- 59 281,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 688 186,47	1 766 176,08	2 576 471,73	4 337 722,22
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	343 902,14	66 961,41	30 487,80	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343 902,44	66 961,41	30 487,80	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	14 166 476,93	1 954 322,72	683 080,48	456 747,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 166 476,93	1 954 322,72	683 080,48	456 747,56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-



b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 13 822 574,49	- 1 887 361,31	- 652 592,68	- 456 747,56
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	16 836 302,32	2 319 145,82	1 620 213,60	161 209,09
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 620 213,60	-	1 620 213,60	-
2. Kredyty i pożyczki	15 216 088,72	2 319 145,82	-	161 209,09
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	8 912 737,60	2 660 166,08	3 327 544,67	4 600 995,42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 677 613,50	587 154,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 155 553,15	1 871 754,14	3 173 973,83	4 549 952,68
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	79 570,95	201 257,44	153 570,84	51 042,74
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 923 564,72	- 341 020,26	- 1 707 331,07	- 4 439 786,33
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	789 179,70	- 462 205,49	216 547,98	- 558 811,67
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	789 176,70	- 462 205,49	216 547,98	- 558 811,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	487 187,87	1 276 364,57	1 059 816,59	1 372 970,75
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 276 364,57	814 159,08	1 276 364,57	814 159,08
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 700 817,87	18 931 409,35	18 784 353,60	19 591 459,76
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 700 817,87	18 931 409,35	18 784 353,60	19 591 459,76
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	279 500,00	-	279 500,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	279 500,00	-	279 500,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	279 500,00	-	279 500,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 595,00	5 871 545,00	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	12 629 987,21	11 300 659,39
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 645 472,45	- 2 685 649,42	1 356 321,60	-
a) zwiększenie (z tytułu)	5 702 258,85	16 360,84	1 397 500,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 397 500,00	-	1 397 500,00	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	16 360,84	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 304 758,85	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	56 786,40	2 702 010,26	41 178,40	-



- podział zysku		2 702 010,26		
- nakłady na pozyskanie kapitału	56 786,40	-	41 178,40	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 986 308,81	11 300 659,39	13 986 308,81	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	1 287 991,38	1 543 505,73	2 607 026,80
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 677 613,50	1 287 991,38	1 543 505,73	2 607 026,80
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 677 613,50	1 287 991,38	1 543 505,73	2 607 026,80
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych wypłata dywidendy	1 677 613,50	587 154,50	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 543 505,73	2 607 026,80
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 214 435,84	187 821,43	2 214 435,84	187 821,43

- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 214 435,84	187 821,43	2 214 435,84	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	2 214 435,84	187 821,43	2 214 435,84	187 821,43
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 2 214 435,84	- 187 821,43	- 670 930,11	2 419 205,37
8. Wynik netto	1 287 991,38	2 840 509,68	- 255 514,35	233 482,88
a) zysk netto	1 287 991,38	2 840 509,68	-	233 482,88
b) strata netto	-	-	255 514,35	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 931 409,35	19 824 942,64	18 931 409,35	19 824 942,64
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	18 931 409,35	19 824 942,64	18 931 409,35	19 824 942,64

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	Przychody i koszty z rok		Przychody i koszty za kwartał	
		31-12-2015	31-12-2016	IV kwartał 2015	IV kwartał 2016
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	81 032 365,20	87 088 427,29	21 058 605,52	22 403 256,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 926 934,71	2 613 912,73	419 263,46	1 449 461,25
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	79 105 430,49	84 474 514,56	20 639 342,06	20 953 794,86
B	Koszty działalności operacyjnej	79 769 318,42	84 749 987,92	21 723 727,50	22 533 695,30

I	Amortyzacja	2 120 115,57	2 214 257,95	624 345,50	632 366,59
II	Zużycie materiałów i energii	1 260 059,78	1 326 496,44	272 456,81	334 256,65
III	Usługi obce	3 869 250,62	3 430 348,86	1 052 071,25	1 302 903,21
IV	Podatki i opłaty, w tym:	164 070,10	322 184,62	35 546,46	44 311,10
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 582 434,85	4 945 450,63	1 137 419,26	1 240 872,36
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	842 404,79	959 147,79	216 526,20	230 898,12
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 173 091,50	1 358 760,90	439 825,07	488 997,28
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 757 891,21	70 193 340,73	17 945 536,95	18 259 089,99
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 263 046,78	2 338 439,37	- 665 121,98	- 130 439,19
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	853 053,25	461 616,14	459 298,35	102 463,47
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	203 373,39	28 727,54	94 907,06	- 26 651,27
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	649 679,86	432 888,60	364 391,29	129 114,74
E	Pozostałe koszty operacyjne	460 558,51	696 851,13	261 565,88	117 559,07
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	460 558,51	696 851,13	261 565,88	117 559,07
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 655 541,52	2 103 204,38	- 467 389,51	- 145 534,79
G	Przychody finansowe	755 279,82	996 466,70	57 804,43	310 932,74
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	24 881,86	10 519,08	3 458,07	1 355,32
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	730 397,96	985 947,62	54 346,36	309 577,42
H	Koszty finansowe	1 559 839,00	1 892 903,11	425 481,21	424 597,50
I	Odsetki, w tym:	544 752,14	601 976,57	153 632,25	149 608,68
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	1 015 086,86	1 290 926,54	271 848,96	274 988,82
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	850 982,34	1 206 767,97	- 835 066,29	- 259 199,55
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-

K	Zysk (strata) brutto (I+J)	850 982,34	1 206 767,97	- 835 066,29	- 259 199,55
L	Podatek dochodowy	247 467,00	256 725,00	- 25 809,00	- 98 184,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	603 515,34	950 042,97	- 809 257,29	- 161 015,55

Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2016
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	24 971 427,88	24 439 958,57
I	Wartości niematerialne i prawne	2 029 052,08	1 619 958,94
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 029 052,08	1 619 958,94
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	22 149 348,81	22 062 637,69
1	Środki trwałe	21 726 763,66	21 317 567,34
	grunty własne	6 507 074,88	6 318 873,06
b	budynki, lokale	12 660 511,15	12 415 385,73
c	urządzenia techniczne i maszyny	995 497,85	591 723,64
d	środki transportu	765 686,59	1 332 503,50
e	inne środki trwałe	797 993,19	659 081,41
2	środki trwałe w budowie	422 585,15	745 070,35
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	412 874,94	412 874,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	412 874,94
a	w jednostkach powiązanych	412 874,94	412 874,94
-	udziały lub akcje	412 874,94	412 874,94
-	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	380 152,05	344 487,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344 487,00	344 487,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	35 665,05	-
B	Aktywa obrotowe	39 216 983,32	39 712 719,19
I	Zapasy	9 809 555,89	10 721 219,31
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	9 624 370,70	10 460 255,64
5	Zaliczki na poczet dostaw	185 185,19	260 963,67
II	Należności krótkoterminowe	28 047 211,70	28 207 938,35
1	Należności od jednostek powiązanych	11 457 864,76	9 945 890,38
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	11 457 864,76	9 945 890,38
-	do 12 miesięcy	11 457 864,76	9 945 890,38
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-
2	należności od pozostałych jednostek	16 589 346,94	18 262 047,97
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	14 883 038,00	17 472 437,81
-	do 12 miesięcy	14 883 038,00	17 472 437,81
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	1 506 168,29	635 816,85
c	inne	200 140,65	153 793,31
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 231 515,30	631 034,45
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 231 515,30	631 034,45
a	w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	978 225,30	377 744,45
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	978 225,30	171 544,45
-	inne środki pieniężne	-	206 200,00
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128 700,43	152 527,08
	SUMA AKTYWÓW	64 188 411,20	64 152 677,76



Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2016
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	19 954 889,65	20 317 778,12
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	13 479 829,31	13 496 190,15
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Cześci przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	603 515,34	950 042,97
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
B	Zobowiązania	44 233 521,55	43 834 899,64
I	Rezerwy na zobowiązania	135 465,66	24 677,42
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	18 074,00	18 074,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	112 551,99	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	112 551,99	-
3	Pozostałe rezerwy	4 839,67	6 603,42
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	4 839,67	6 603,42
II	Zobowiązania długoterminowe	9 755 222,82	9 721 553,88
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	9 755 222,82	9 721 553,88
a	kredyty i pożyczki	9 721 553,88	9 721 553,88
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	33 668,94	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	32 079 563,89	31 776 940,47
1	Wobec jednostek powiązanych	456 901,77	531 524,73
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	456 901,77	531 524,73
-	do 12 miesięcy	456 901,77	531 524,73
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	31 622 662,12	31 245 415,74
a	kredyty i pożyczki	3 861 594,75	3 953 871,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	74 207,52	877 601,34
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	26 906 941,71	25 427 957,79
-	do 12 miesięcy	26 906 941,71	25 427 957,79
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	125 616,95	149 005,39
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	356 516,59	525 893,97



h	z tytułu wynagrodzeń	276 556,47	301 895,24
i	Inne	21 228,13	9 191,01
j	Przesunięcia wewnątrzdziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	2 263 269,18	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	187 520,07	2 311 727,87
1	Ujemna wartość firmy	2 075 749,11	143 397,63
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 385 177,38	2 168 330,24
-	Długoterminowe	690 571,73	-
-	Krótkoterminowe	64 188 411,20	2 168 330,24
	SUMA PASYWÓW	64 188 411,20	64 152 677,76

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	603 515,34	950 042,97	- 809 257,29	- 161 015,55
II. Korekty razem	5 969 633,45	471 914,60	3 616 925,95	1 635 777,61
1. Amortyzacja	2 120 115,57	2 214 257,95	624 345,50	632 366,59
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 203 373,39	28 727,54	21 332,30	- 26 651,27
5. Zmiana stanu rezerw	55 267,40	- 110 788,24	14 196,19	- 8 607,28
6. Zmiana stanu zapasów	360 825,81	- 911 663,42	- 2 856 185,02	- 2 107 095,57
7. Zmiana stanu należności	- 627 431,67	- 414 016,65	- 6 354 400,34	- 5 591 536,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 326 751,90	- 394 899,67	12 093 651,90	8 464 725,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 62 522,17	60 297,09	73 985,42	272 576,69
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 573 148,79	1 421 957,57	2 807 668,66	1 474 762,06
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	343 902,44	66 961,41	30 487,80	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343 902,44	66 961,41	30 487,80	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-



- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	14 104 321,08	1 748 379,57	630 196,47	250 804,41
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 104 321,08	1 748 379,57	630 196,47	250 804,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 13 760 418,64	- 1 681 418,16	- 599 708,67	- 250 804,41
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	16 836 302,32	2 319 145,82	1 620 213,60	161 209,09
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 620 213,60	-	1 620 213,60	-
2. Kredyty i pożyczki	15 216 088,72	2 319 145,82	-	161 209,09
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	8 912 737,60	2 660 166,08	3 327 544,67	4 600 995,42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 677 613,50	587 154,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 155 553,15	1 871 754,14	3 173 973,83	4 549 952,68
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	79 570,95	201 257,44	153 570,84	51 042,74
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 923 564,72	- 341 020,26	- 1 707 331,07	- 4 439 786,33



D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	736 294,87	- 600 480,85	500 628,92	- 3 215 828,68
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	736 294,87	- 600 480,85	500 628,92	- 3 215 828,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	241 930,43	978 225,30	477 596,38	3 593 573,13
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	978 225,30	377 744,45	978 225,30	377 744,45
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 408 774,21	19 954 889,65	19 124 946,94	20 478 793,67
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 408 774,21	19 954 889,65	19 124 946,94	20 478 793,67
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	279 500,00	-	279 500,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	279 500,00	-	279 500,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	279 500,00	-	279 500,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. 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	12 097 937,31	13 496 190,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 138 992,95	16 360,84	1 381 892,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	5 195 779,35	16 360,84	1 397 500,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 397 500,00	-	1 397 500,00	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	16 360,84	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 798 279,35	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	56 786,40	-	15 608,00	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
- nakłady na pozyskanie kapitału	56 786,40	-	15 608,00	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 479 829,31	13 496 190,15	13 479 829,31	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	5 475 892,82	587 154,50	1 412 772,63	1 111 058,52
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 475 892,82	587 154,50	1 412 772,63	1 111 058,52
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 475 892,82	587 154,50	1 412 772,63	1 111 058,52



a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 475 892,85	587 154,50	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 798 279,05	-	-	-
- wypłata dywidendy	1 677 613,50	587 154,50	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 412 272,63	1 111 058,52
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	-	-	1 412 772,63	1 111 058,52
8. Wynik netto	603 515,34	950 042,97	- 809 257,29	- 161 015,55
a) zysk netto	603 515,34	950 042,97	-	-
b) strata netto	-	-	809 257,29	161 015,55
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 954 889,65	20 317 778,12	19 954 889,65	20 317 778,12
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	19 954 889,65	20 317 778,12	19 954 889,65	20 317 778,12

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres czterech kwartałów 2016 r.



pozycja w tys zł	I-XII 2015	I-XII 2016	Dynamika r/r	4q 2015	4q2016	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	92 608	102 224	10,4%	25 365	26 833	5,8%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	90 022	97 312	8,1%	25 173	26 212	4,1%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	2 586	4 912	89,9%	192	620	222,9%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 205	4 328	96,3%	50	386	872,0%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	4 339	6 575	51,5%	580	1 031	77,8%
ZYSK BRUTTO	1 399	3 434	145,5%	418	272	165,1%
ZYSK NETTO	1 288	2 841	120,6%	256	233	191,0%
SUMA AKTYWÓW	65 162	66 491	2,0%			
AKTYWA TRWAŁE	24 896	24 547	-1,4%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	40 266	41 944	4,2%			
Zapasy	19 758	19 182	-2,9%			
Należności krótkoterminowe	18 809	21 727	15,5%			
Inwestycje krótkoterminowe	1 530	814	-46,8%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	220	31,0%			
KAPITAŁ WŁASNY	18 931	19 825	4,7%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	46 230	46 666	0,9%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	9 755	9 722	-0,3%			
kredyty długoterminowe	9 722	9 722	0,0%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	33 833	34 427	1,8%			
kredyty krótkoterminowe	3 862	3 954	2,4%			
Rozliczenia międzyokresowe	2 300	2 339	1,7%			
	I-XII 2015	I-XII 2016		4q 2015	4q 2016	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	2,79%	4,81%		0,76%	2,31%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	2,38%	4,23%		-0,20%	1,44%	
RENTOWNOŚĆ NETTO	1,39%	2,78%		-1,01%	0,87%	
ROA	1,98%	4,27%				
ROE	6,80%	14,33%				

Rok 2016 był udanym rokiem dla Grupy Kapitałowej HORTICO SA, a osiągnięte wyniki są znacznie lepsze od wyników roku 2015.

W 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej HORTICO SA osiągnęły poziom 102,22 mln zł i były o ponad 10% wyższe od przychodów osiągniętych w 2015 roku. Wolniej od przychodów rosły koszty działalności operacyjnej, co pozwoliło znacznie zwiększyć poziom zyskowności. Zysk na sprzedaży wyniósł 4,91 mln zł i był wyższy o prawie 90% od zysku na sprzedaży osiągniętego w roku 2015. EBIT osiągnięty w roku 2016 wzrósł o ponad 96% i wyniósł prawie 4,33 mln zł, EBITDA osiągnęła poziom 6,57 mln zł i była wyższa o ponad 50% od osiągniętej w 2015 roku.

Na poziomie zysku netto Grupa Kapitałowa osiągnęła wynik 2,84 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 120% w stosunku do wyników osiągniętych w 2015 r.

Wszystkie analizowane wskaźniki charakteryzujące wyniki Grupy w 2016 r. okazały się lepsze od osiągniętych w 2015 r. W ocenie Zarządu szczególnie istotna jest poprawa rentowności sprzedaży oraz ROE. Poziom rentowności sprzedaży w roku 2016 wyniósł 4,81%, zaś poziom rentowności sprzedaży netto 2,78%. ROE w roku 2016 wyniosło 14,33%. 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 PNOS.

Obecny poziom zadłużenia, wg Zarządu, nie rodzi ryzyka dla działalności Grupy, na dzień 31.12.2016 r. wykorzystanie kredytu obrotowego było o ok. 9 mln zł niższe od przyznanego limitu.

Wpływ na osiągnięte wyniki Grupy w 2016 roku miały dobre wyniki osiągnięte w 4 kwartale. W 4 kwartale 2016 roku Grupa kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 26,8 mln zł przychodów ze sprzedaży (prawie 6% dynamika r/r) i na każdym poziomie rachunku wyników była rentowna. EBITDA w 4 kwartale 2016 wyniosła ponad 1 mln zł, EBIT 386 tys. zł zaś zysk netto 233 tys. zł.

IV. Zastosowane zasady rachunkowości, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,
- b) Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- c) Krajowe standardy rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości Emitent prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną co do jednostek zależnych. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone według jednolitej polityki rachunkowości, którą charakteryzuje:

- a) jednolity sposób prezentacji operacji gospodarczych,
- b) spójna polityka w zakresie wyceny aktywów i pasywów,
- c) zasada jednolitej waluty, zasada jednolitego dnia bilansowego.

W procesie konsolidacji wyłączeniu podlegają wzajemne należności i zobowiązania dotyczące usług, pożyczek oraz obroty z operacji dokonanych między jednostkami.

W bieżącym okresie Grupa dokonała zmian w zakresie ewidencji zdarzeń gospodarczych w następującym zakresie: różnicowano 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 PNOŚ 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%
Razem	11 743 090	100,00%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	194	192,5

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 2017

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. Biernie 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 biernie rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Zobowiązania ujęte jako biernie 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.