



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2015 roku

od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 luty 2016 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 października do 31 grudnia 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 92,6 mln zł przychodów ze sprzedaży; 4,4 mln zł EBITDA; 2,2 mln zł wyniku na poziomie EBIT oraz 1,2 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 31-12-2015 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 31-12-2015 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

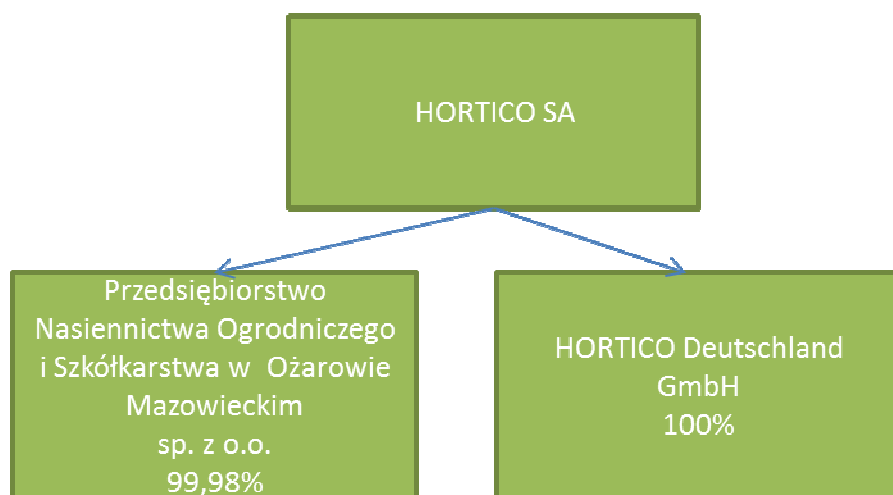
Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Tomasz Magiera – Członek Rady Nadzorczej,
Urszula Bender – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Kolasa – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza została wybrana na nową kadencję na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które miało miejsce w dniu 30 czerwca 2014 roku.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2015 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 spółka funkcjonowała pod nazwą Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim),
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Löbau.



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.

Zarząd spółki jest 3 osobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu, Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu, Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie.

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 Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje dzierżawionego Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej) oraz prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane.

B. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-12-2014	31-12-2015	IV kwartał 2014	IV kwartał 2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	80 024 070,94	92 593 481,18	26 923 361,98	25 350 477,45
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 846 129,01	2 011 893,02	2 100 690,60	390 061,46
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaż towarów i materiałów	75 177 941,93	90 581 588,16	24 822 671,38	24 960 415,99
B	Koszty działalności operacyjnej	74 556 550,66	90 009 298,92	23 114 478,96	25 160 948,99
I	Amortyzacja	768 429,82	2 153 828,87	178 871,69	650 364,13
II	Zużycie materiałów i energii	1 515 129,57	1 885 088,49	492 604,65	461 764,79
III	Usługi obce	6 220 947,24	6 344 137,50	2 365 254,93	1 667 227,58
IV	Podatki i opłaty, w tym:	497 475,23	815 713,56	203 930,30	185 688,09
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	5 828 117,34	8 145 767,75	1 945 665,41	2 075 371,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 161 885,98	1 544 523,94	372 968,54	390 257,24
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 146 024,63	1 384 607,10	384 580,66	538 941,58
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 418 540,85	67 735 631,71	17 170 602,78	19 191 334,58
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	5 467 520,28	2 584 182,26	3 808 883,02	189 528,46
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	668 825,56	723 837,81	485 947,27	230 224,32
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 743,41	114 471,99	-	6 005,66
II	Dotacje	98 640,93	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	567 441,22	609 365,82	485 947,27	224 218,66
E	Pozostałe koszty operacyjne	709 582,75	1 086 052,35	480 013,18	453 655,73



I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	709 582,75	1 086 052,35	480 013,18	453 655,73
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 426 763,09	2 221 967,72	3 814 817,11	- 33 902,95
G	Przychody finansowe	890 095,94	959 372,79	229 180,12	259 757,53
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	22 468,60	29 444,78	1 863,10	7 986,26
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	867 627,34	929 928,01	227 317,02	251 771,27
H	Koszty finansowe	1 236 107,20	1 643 172,98	613 493,47	504 468,78
I	Odsetki, w tym:	156 808,11	544 752,14	54 515,02	153 580,33
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	1 079 299,09	1 098 420,84	558 978,45	350 888,45
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 080 751,83	1 538 167,53	3 430 503,76	- 278 614,20
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	5 080 751,83	1 538 167,53	3 430 503,76	- 278 614,20
L	Podatek dochodowy	1 312 815,32	334 004,00	1 027 161,00	60 728,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 767 936,51	1 204 163,53	2 403 342,76	- 339 342,20

Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa		Stan na dzień
		31-12-2014	31-12-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	12 856 128,58	24 664 874,81
I	Wartości niematerialne i prawne	32 558,73	2 020 041,04
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	32 558,73	2 020 041,04
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 326 964,46	22 200 731,83
1	Środki trwałe	12 043 585,29	21 763 716,28
	grunty własne	1 910 167,82	6 636 825,45
B	budynki, lokale	8 429 399,46	12 559 996,51
C	urządzenia techniczne i maszyny	92 530,07	1 027 931,52
D	środki transportu	777 772,44	681 860,12
E	inne środki trwałe	833 715,50	857 102,68
2	środki trwałe w budowie	283 379,17	437 015,55
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	112 924,94	107 974,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	112 924,94	107 974,94
A	w jednostkach powiązanych	112 924,94	107 974,94
-	udziały lub akcje	112 924,94	107 974,94
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
B	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383 680,45	336 127,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336 127,00	336 127,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	47 553,45	-
B	Aktywa obrotowe	35 134 215,13	40 804 393,86
I	Zapasy	16 463 209,84	19 818 521,82
1	Materiały	24 968,21	50 235,70
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-

3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	16 412 103,78	19 583 100,93
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	185 185,19
II	Należności krótkoterminowe	18 026 718,82	19 472 625,30
1	Należności od jednostek powiązanych	253 290,00	253 290,00
A	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
B	Inne	253 290,00	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	17 773 428,82	19 219 335,30
A	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	15 203 039,02	17 277 333,68
-	do 12 miesięcy	15 203 039,02	17 277 333,68
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
B	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	1 109 475,66	1 534 746,46
C	Inne	1 460 914,14	407 255,16
D	dochodzone na drodze sądowej	-	-
E	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	487 187,87	1 309 132,53
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	487 187,87	1 309 132,53
A	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	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	487 187,87	1 309 132,53
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	487 187,87	1 309 132,53
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 098,60	204 114,21
	SUMA AKTYWÓW	48 012 209,10	65 469 268,67

Wiersz	Pasywa		Stan na dzień
		31-12-2014	31-12-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	17 700 817,87	18 866 647,90
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 871 545,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-

IV	Kapitał zapasowy	8 340 836,36	11 790 939,37
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Cześci przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	3 767 936,51	1 204 163,53
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
B	Zobowiązania	30 289 525,84	46 602 620,77
I	Rezerwy na zobowiązania	80 646,58	222 945,17
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	11 619,00	11 619,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	69 027,58	75 519,39
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	69 027,58	75 519,39
3	Pozostałe rezerwy	-	135 806,78
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	135 806,78
II	Zobowiązania długoterminowe	949 841,60	11 574 596,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	949 841,60	11 574 596,59
a	kredyty i pożyczki	844 561,55	11 574 596,59
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	105 280,05	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	26 919 097,74	32 197 530,69
1	Wobec jednostek powiązanych	-	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	0,00
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	26 919 097,74	32 197 530,69
a	kredyty i pożyczki	4 678 051,51	2 008 552,04
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	82 167,36	29 139,22
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	19 924 665,97	28 917 836,27
-	do 12 miesięcy	19 924 665,97	28 917 836,27
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	156 194,94	186 592,56
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 578 250,88	566 961,79
h	z tytułu wynagrodzeń	465 395,15	467 340,98
i	Inne	34 371,93	21 107,83
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 339 939,92	2 607 548,32
1	Ujemna wartość firmy	-	187 520,18
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 339 939,92	2 420 028,14

-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	2 339 939,92	2 420 028,14
	SUMA PASYWÓW	47 990 343,71	65 469 268,67

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2015 - 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 767 936,51	1 204 163,53	2 403 342,76	- 339 342,20
II. Korekty razem	- 6 925 586,87	6 185 150,73	- 5 889 268,51	3 065 060,89
1. Amortyzacja	768 429,82	2 153 828,87	178 871,69	650 364,13
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	156 646,91	647 613,94	31 464,75	212 613,41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2 743,41	114 471,99	-	6 005,66
5. Zmiana stanu rezerw	- 42 022,22	210 311,66	- 64 588,68	210 311,66
6. Zmiana stanu zapasów	- 9 295 864,87	- 3 355 311,98	- 5 609 089,27	- 3 042 977,19
7. Zmiana stanu należności	- 6 550 214,36	- 1 440 956,48	6 397 853,03	- 7 799 384,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 122 179,20	7 654 898,24	- 7 129 861,43	12 662 245,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 81 997,94	200 294,49	306 081,40	165 881,95
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 3 157 650,36	7 389 314,26	- 3 485 925,75	2 725 718,69
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	33 067,63	343 902,44	-	30 487,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 191,63	343 902,44	-	30 487,80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 876,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 876,00	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 876,00	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	301 804,64	14 353 186,13	212 361,49	702 765,55

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	301 804,64	14 353 186,13	212 361,49	702 765,55
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)	- 268 737,01	- 14 009 283,69	- 212 361,49	- 672 277,75
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 140 653,20	16 527 267,46	2 742 506,73	1 677 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	50,00	1 677 000,00	-	1 677 000,00
2. Kredyty i pożyczki	4 140 603,20	14 850 267,46	2 742 506,73	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	1 568 459,45	9 117 082,66	112 102,34	3 481 125,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	782 886,30	1 677 613,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	537 448,31	6 814 804,32	76 778,33	3 173 973,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91 589,25	79 570,95	20 579,69	153 570,84
8. Odsetki	156 535,59	545 093,89	14 744,32	153 580,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 572 193,75	7 410 184,80	2 630 404,39	- 1 804 125,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 854 193,62	790 215,37	- 1 067 882,85	249 315,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 854 193,62	790 215,37	- 1 067 882,85	249 315,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 341 381,49	518 917,16	1 586 800,01	1 059 816,59
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	487 187,87	1 309 132,53	518 917,16	1 309 132,53

- o ograniczonej możliwości dysponowania				
--	--	--	--	--

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2015 - 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 715 767,66	17 700 817,87	15 507 187,24	17 556 793,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 715 767,66	17 700 817,87	15 507 187,24	17 556 793,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- 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	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 096 978,14	8 340 836,36	8 340 836,36	10 409 047,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	243 858,22	3 450 103,01	-	1 381 892,00
a) zwiększenie (z tytułu)	905 980,10	3 506 889,41	-	1 397 500,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 397 500,00	-	1 397 500,00
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-

- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	905 980,10	2 109 389,41	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	662 121,88	56 786,40	-	15 608,00
- pokrycia straty	662 121,88	-	-	-
- nakłady na pozyskanie kapitału	-	56 786,40	-	15 608,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 340 836,36	11 790 939,37	8 340 836,36	11 790 939,37
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)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
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	1 026 744,52	3 768 097,83	1 455 639,28	1 543 505,73
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 688 866,40	3 768 097,83	1 455 639,28	1 543 505,73
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 688 866,40	3 768 097,83	1 455 639,28	1 543 505,73
a) zwiększenie (z tytułu)	1 688 866,40	3 768 097,83	1 455 639,28	1 543 505,73
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 688 866,40	3 768 097,83	1 455 639,28	1 543 505,73
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	905 980,10	2 090 484,33	-	-
- wypłata dywidendy	782 886,30	1 677 613,50	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-

7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 662 121,88	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 662 121,88	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	662 121,88	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8. Wynik netto	3 767 936,51	1 204 163,53	3 767 936,51	- 339 342,20
a) zysk netto	3 767 936,51	1 204 163,53	3 767 936,51	- 339 342,20
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 700 817,87	18 866 647,90	17 700 817,87	18 866 647,90
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	17 700 817,87	18 866 647,90	17 700 817,87	18 866 647,90

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	Przychody i koszty za rok		Przychody i koszty za kwartał	
		31-12-2014	31-12-2015	IV kwartał 2014	IV kwartał 2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	80 847 590,77	81 017 962,00	26 686 802,30	21 044 202,32
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 040 212,84	1 926 651,61	1 010 062,04	418 980,36
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	77 807 377,93	79 091 310,39	25 676 740,26	20 625 221,96
B	Koszty działalności operacyjnej	73 710 194,73	79 754 469,88	23 182 302,19	21 708 878,96



I	Amortyzacja	764 887,12	2 140 438,09	176 746,07	644 668,02
II	Zużycie materiałów i energii	1 218 563,17	1 250 751,69	309 413,04	263 148,72
III	Usługi obce	5 152 787,20	3 858 545,68	1 924 647,61	1 041 366,31
IV	Podatki i opłaty, w tym:	165 233,65	164 070,10	40 671,81	35 546,46
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 037 119,49	4 582 434,85	1 064 892,22	1 137 419,26
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	809 488,56	839 965,77	202 723,39	214 087,18
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 081 359,49	1 173 198,77	334 356,35	439 932,34
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 480 756,05	65 745 064,93	19 128 851,70	17 932 710,67
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	7 137 396,04	1 263 492,12	3 504 500,11	- 664 676,64
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	470 076,51	608 803,55	290 526,22	215 048,65
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 743,41	114 471,99	-	6 005,66
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	467 333,10	494 331,56	290 526,22	209 042,99
E	Pozostałe koszty operacyjne	591 146,40	316 913,11	361 576,91	117 920,48
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	591 146,40	316 913,11	361 576,91	117 920,48
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	7 016 326,15	1 555 382,56	3 433 449,42	- 567 548,47
G	Przychody finansowe	888 490,24	954 809,87	227 590,64	257 334,48
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	22 440,11	24 881,86	1 863,10	3 458,07
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	866 050,13	929 928,01	225 727,54	253 876,41
H	Koszty finansowe	1 235 050,54	1 636 702,05	612 437,08	502 344,26
I	Odsetki, w tym:	156 808,11	544 752,14	54 515,02	153 632,25
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	1 078 242,43	1 091 949,91	557 922,06	348 712,01
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	6 669 765,85	873 490,38	3 048 602,98	- 812 558,25
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-

K	Zysk (strata) brutto (I+J)	6 669 765,85	873 490,38	3 048 602,98	- 812 558,25
L	Podatek dochodowy	1 193 873,00	334 004,00	908 330,00	60 728,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	5 475 892,85	539 486,38	2 140 272,98	- 873 286,25

Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-12-2014	31-12-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	13 068 946,37	24 876 480,98
I	Wartości niematerialne i prawne	32 558,73	2 020 041,04
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	32 558,73	2 020 041,04
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 302 165,70	22 127 168,00
1	Środki trwałe	12 018 786,53	21 690 152,45
	grunty własne	1 910 167,82	6 636 825,45
b	budynki, lokale	8 429 399,46	12 559 996,51
c	urządzenia techniczne i maszyny	67 731,31	954 367,69
d	środki transportu	777 772,44	681 860,12
e	inne środki trwałe	833 715,50	857 102,68
2	środki trwałe w budowie	283 379,17	437 015,55
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	412 874,94	407 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	407 924,94
a	w jednostkach powiązanych	412 874,94	407 924,94
-	udziały lub akcje	412 874,94	407 924,94
-	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	321 347,00	321 347,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321 347,00	321 347,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	
B	Aktywa obrotowe	38 269 736,21	39 745 335,74
I	Zapasy	10 170 381,70	9 897 644,51
1	Materiały	-	
2	Półprodukty i produkty w toku	-	
3	produkty gotowe	-	
4	Towary	10 144 243,85	9 712 459,32
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	185 185,19
II	Należności krótkoterminowe	27 673 070,03	28 705 100,45
1	Należności od jednostek powiązanych	13 311 581,55	11 711 154,76
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	13 058 291,55	11 457 864,76
-	do 12 miesięcy	13 058 291,55	11 457 864,76
-	powyżej 12 miesięcy	-	
b	Inne	253 290,00	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	14 361 488,48	16 993 945,69
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	11 916 029,27	15 318 140,00
-	do 12 miesięcy	11 916 029,27	15 318 140,00
-	powyżej 12 miesięcy	-	
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	1 026 592,98	1 399 229,29
c	Inne	1 418 866,23	276 576,40
d	dochodzone na drodze sądowej	-	
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	
III	Inwestycje krótkoterminowe	241 930,43	978 225,30
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	241 930,43	978 225,30
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	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	241 930,43	978 225,30
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	241 930,43	978 225,30
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184 354,05	164 365,48
	SUMA AKTYWÓW	51 338 682,58	64 621 816,72

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-12-2014	31-12-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	19 408 774,21	19 890 860,69
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 871 545,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	8 340 836,36	13 479 829,31
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	5 475 892,85	539 486,38
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	Zobowiązania	31 929 908,37	44 730 956,03
I	Rezerwy na zobowiązania	80 198,26	26 542,70
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	11 332,00	11 332,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	68 866,26	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	68 866,26	-
3	Pozostałe rezerwy	-	15 210,70
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	15 210,70
II	Zobowiązania długoterminowe	949 841,60	11 574 596,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	949 841,60	11 574 596,59
a	kredyty i pożyczki	844 561,55	11 574 596,59
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	105 280,05	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28 577 228,59	30 569 809,82
1	Wobec jednostek powiązanych	2 472 146,20	584 554,20
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	2 472 146,20	584 554,20
-	do 12 miesięcy	2 472 146,20	584 554,20
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	26 105 082,39	29 985 255,62
a	kredyty i pożyczki	4 678 051,51	2 008 552,04
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	82 167,36	29 139,22
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	19 728 954,28	27 208 261,98

-	do 12 miesięcy	19 728 954,28	27 208 261,98
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	156 194,94	125 616,95
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 192 113,13	319 716,59
h	z tytułu wynagrodzeń	245 175,45	276 556,47
i	Inne	22 425,72	17 412,37
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 322 639,92	2 560 006,92
1	Ujemna wartość firmy	-	187 520,18
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 322 639,92	2 372 486,74
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 322 639,92	2 372 486,74
	SUMA PASYWÓW	51 338 682,58	64 621 816,72

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2015 - 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	5 475 892,85	539 486,38	2 140 272,98	- 873 286,25
II. Korekty razem	- 8 607 142,11	6 484 180,32	- 5 346 898,54	3 834 535,24
1. Amortyzacja	764 887,12	2 140 438,09	176 746,07	644 668,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	156 535,59	122 732,76	31 464,69	212 613,41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2 743,41	114 471,99	-	6 005,66
5. Zmiana stanu rezerw	- 42 309,22	- 53 655,56	64 875,68	14 196,19
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 003 036,73	272 737,19	844 230,55	- 2 856 185,02
7. Zmiana stanu należności	- 16 196 565,57	- 1 032 030,42	- 12 470 906,74	- 6 354 400,34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 780 310,05	4 662 130,70	5 700 389,54	12 093 651,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 64 219,94	257 355,57	306 301,67	73 985,42
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 3 131 249,26	7 023 666,70	- 3 206 625,57	2 961 248,99
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	33 067,63	343 902,44	-	30 487,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 191,63	343 902,44	-	30 487,80

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 876,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	3 876,00	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 876,00	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	573 413,18	14 041 459,07	212 361,49	686 982,87
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	273 463,18	14 041 459,07	212 361,49	686 982,87
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	299 950,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	299 950,00	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 540 345,55	- 13 697 556,63	- 212 361,49	- 656 495,07
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 140 603,20	16 527 267,46	2 742 506,73	1 677 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 677 000,00	-	1 677 000,00
2. Kredyty i pożyczki	4 140 603,20	14 850 267,46	2 742 506,73	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	1 568 459,45	9 117 082,66	112 102,34	3 481 125,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	782 886,30	1 677 613,50	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	537 448,31	6 814 804,32	76 778,33	3 173 973,83
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91 589,25	79 570,95	20 579,69	153 570,84

8. Odsetki	156 535,59	545 093,89	14 744,32	153 580,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 572 143,75	7 410 184,80	2 630 404,39	- 1 804 125,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 1 099 451,06	736 294,87	- 788 582,67	500 628,92
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 1 099 451,06	736 294,87	- 788 582,67	500 628,92
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 341 381,49	241 930,43	1 062 242,39	477 596,38
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	241 930,43	978 225,30	273 659,72	978 225,30
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2015 - 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 715 767,67	19 408 774,21	15 507 187,24	19 124 946,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 715 767,67	19 408 774,21	15 507 187,24	19 124 946,94
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00
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	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-

3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 096 978,14	8 340 836,36	8 340 836,36	12 097 937,31
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	243 858,22	5 138 992,95	-	1 381 892,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 594 846,50	5 195 779,35	-	1 397 500,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	1 397 500,00	-	1 397 500,00
- podziału zysku (ustawowo)	1 688 866,40	3 798 279,35	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	905 980,10	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 445 008,18	1 734 399,90	-	15 608,00
- pokrycia straty	662 121,88	-	-	-
- wypłaty dywidendy	782 886,30	1 677 613,50	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	-	56 786,40	-	15 608,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 340 836,36	13 479 829,31	8 340 836,36	13 479 829,31
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
podział zysku ustawowo	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 026 744,52	5 475 592,85	3 072 550,09	1 412 772,63
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 688 866,40	5 475 592,85	3 072 550,09	1 412 772,63

- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 688 866,40	5 475 592,85	3 072 550,09	1 412 772,63
a) zwiększenie (z tytułu)	1 688 866,40	5 475 592,85	3 072 550,09	1 412 772,63
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 688 866,40	5 475 592,85	3 072 550,09	1 412 772,63
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 662 121,88	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	- 662 121,88	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	662 121,88	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8. Wynik netto	5 475 892,85	539 486,38	2 403 342,76	- 873 286,25
a) zysk netto	5 475 892,85	539 486,38	2 403 342,76	-
b) strata netto	-	-	-	873 286,25
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 408 774,21	19 890 860,69	19 408 774,21	19 890 860,69
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	19 408 774,21	19 890 860,69	19 408 774,21	19 890 860,69

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA w 4 kwartale 2015 r. i okresie 1.01 - 31.12.2015 r.

pozycja w tys zł	I-XII 2014	I-XII 2015	Dynamika r/r	4q 2014	4q 2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	80 024	92 593	16%	26 923	25 350
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	74 556	90 009	21%	23 114	25 160
ZYSK NA SPRZEDAŻY	5 467	2 584	-53%	3 809	189
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	5 427	2 222	-59%	3 815	- 34
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	6 195	4 376	-29%	3 994	616
ZYSK BRUTTO	5 081	1 538	-70%	3 430	- 279
ZYSK NETTO	3 768	1 204	-68%	2 403	- 339
SUMA AKTYWÓW	48 012	65 469	36%		
AKTYWA TRWAŁE	12 856	24 665	92%		
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	35 134	40 804	16%		
Zapasy	16 463	19 818	20%		
Należności krótkoterminowe	18 027	19 473	8%		
Inwestycje krótkoterminowe	487	1 309	169%		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	204	30%		
KAPITAŁ WŁASNY	17 701	18 866	7%		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	30 289	46 603	54%		
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	950	11 574	1118%		
kredyty długoterminowe	844	11 574	1271%		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	26 919	32 198	20%		
kredyty krótkoterminowe	4 678	2 008	-57%		
Rozliczenia międzyokresowe	2 340	2 607	11%		
	I-XII 2014	I-XII 2015	Dynamika r/r	4q 2014	4q 2015
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	6,83%	2,79%	-59,15%	14,15%	0,75%
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	6,78%	2,40%	-64,61%	14,17%	-0,13%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO	4,71%	1,30%	-72,38%	8,93%	-1,34%
ROA	7,85%	1,84%	-76,57%		
ROE	21,29%	6,38%	-70,02%		

W 4Q 2015 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (spadek sprzedaży wyniósł ok. 1,6 mln zł), w całym roku 2015 poziom przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł 92,6 mln zł (wzrost o ponad 12 mln zł i 16% r/r). Począwszy od drugiego kwartału 2015r. HORTICO SA amortyzuje środki trwałe zakupione z Przedsiębiorstwem PNOS. Amortyzacja ta ma z jednej strony korzystny wpływ na przepływy pieniężne z drugiej wpływa na obciążenie wyniku (łączna wartość amortyzacji w ub. r. dla Grupy Kapitałowej wyniosła 2,15 mln zł).

W 4 kwartale wynik Grupy został również obciążony transakcją zakupów aktywów i przejęciem rynku Floran z Rzeszowa. Przejęcie to było związane z zakupem zapasów, wartości niematerialnych i prawnych oraz zatrudnieniem osób pracujących poprzednio w Floran. Zmiana systemu IT, szkolenie załogi i organizacja pracy zespołu spowodowały, że pomimo faktu, iż to przejęcie dokonało się w drugiej dekadzie listopada to wpływ tego przejęcia będzie widoczny w wynikach ze sprzedaży w 1Q 2016r.

W roku 2015 znacznie wzrósł poziom zobowiązań długoterminowych – ma to związek z zaciągnięciem długoterminowego kredytu bankowego na zakup Przedsiębiorstwa PNOS. Zakup aktywów Floran został sfinansowany środkami własnymi Grupy.

W 4 kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto na poziomie 339 tys. zł. Po 12 miesiącach 2015 roku EBITA Grupy Kapitałowej wyniosła 4,38 mln zł, EBIT 2,22 mln zł, zaś zysk netto 1,20 mln zł.

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

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

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian rachunkowości – 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 ocenie Zarządu 4 kwartał 2015 roku, a w zasadzie cała druga połowa 2015 roku była trudna dla branży zaopatrzenia ogrodniczego. W roku 2015 Grupa dokonała dwóch

akwizycji: Przedsiębiorstwa PNOS zakup 31.03.2015r.) i Floran z Rzeszowa (finalizacja transakcji 13.11.2015r.) zakupy te w istotny sposób wpłynęły na poziom kosztów operacyjnych w tym poniesionych jednorazowo. W roku 2015 rozpoczął się 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. Negatywny wpływ na przychody w obszarze hobby (detal i hurt) w 3Q miała susza. W roku 2015 Grupa dokonała szeregu nakładów w rozwój produktów w spółce PNOS wprowadzając 3 nowe programy nasienne, poszerzając asortyment o nawozy, mieszanki traw i krzewy ozdobne oraz modernizując opakowania torebek nasiennych dotychczasowych programów. Opracowano również i wdrożono strategię marketingową w spółce PNOS oraz rozpoczęto szereg działań zmierzających do zoptymalizowania struktury kosztów stałych. Pierwsze efekty tych działań są już widoczne, a zdecydowane oszczędności pojawią się w roku 2016.

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

W dniu 5 lutego 2015 roku HORTICO SA opublikowała prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2015. Stan realizacji prognozy po czterech kwartałach 2015 roku obrazuje poniższa tabela:

<i>dane w tys PLN</i>	Prognoza 2015	Wyniki I-XII 2015	% realizacji prognozy po 4 Q
Przychody ze sprzedaży	95 050,6	92 593,0	97,4%
Zysk operacyjny (EBIT)	7 245,1	2 222,0	30,7%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	8 511,5	4 376,0	51,4%
Zysk netto	5 430,9	1 204,0	22,2%

Grupa Kapitałowa nie zrealizowała zakładanych prognoz finansowych. Poziom realizacji prognozy wyników skonsolidowanych po czwartym kwartale 2015 roku wynosi od 22,2% (zysk netto) do ponad 97% (przychody ze sprzedaży).

Głównym powodem takiego poziomu realizacji prognozy były niższe od zakładanych przychody ze sprzedaży zrealizowane przez spółkę zależną (PNOS), nastąpił również spadek marż na dotychczasowych rynkach działalności Grupy.

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:

Akcionariusz	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%
Anna Kolasa	3 333	0,03%
Pozostali akcjonariusze	1 530 924	13,04%
Razem	11 743 090	100,00%

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

Poniższa tabela obrazuje stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej HORTICO SA (spółki objęte konsolidacją), na dzień 31 grudnia 2015 roku.

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	188	186,5

Paweł Kolasa

Prezes zarządu

Wrocław, 15 lutego 2016

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

W okresie bieżącego roku obrotowego Spółka nie dokonywała zmian rachunkowości. 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. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Wartość podatkowa aktywów jest ustalana jako kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w

przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

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

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

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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