



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2016 roku

od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 maja 2016 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku – kwartał ten był bardzo udany dla naszej Grupy Kapitałowej.

Osiągnięty w 1 kwartale br. poziom przychodów ze sprzedaży jest rekordowy w naszej historii i jest wyższy o ponad 16% od poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętego w analogicznym okresie ub. roku!

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

- **ok. 26,1 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **prawie 3,6 mln zł EBITDA,**
- **ponad 3 mln zł EBIT,**
- **ok. 2,5 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 31-03-2016 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 31-03-2015 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

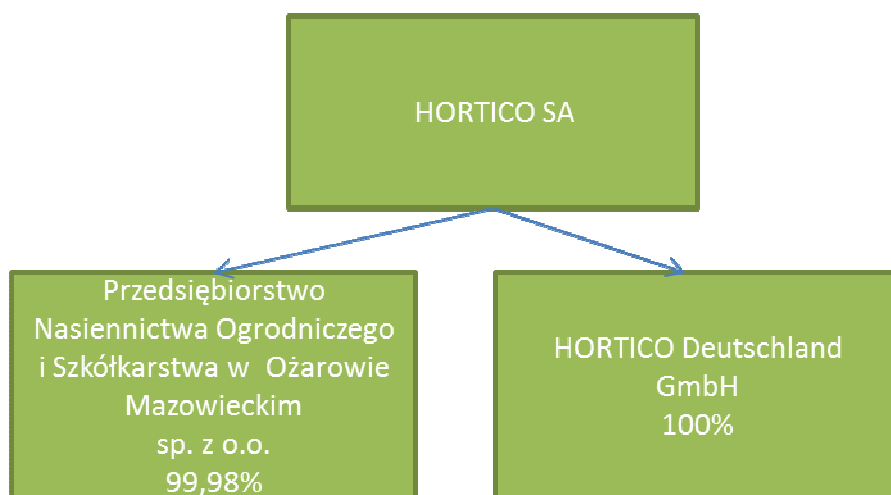
Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Tomasz Magiera – Członek Rady Nadzorczej,
Urszula Bender – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Kolasa – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej.

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 marca 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 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest 1 osobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2014 roku, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (wcześniej: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o.) pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje dzierżawanego 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), prezentowane dane porównywalne są danymi dla okresów w jakich Grupa sporządzała skonsolidowane wyniki finansowe.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2015	31-03-2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016
A	Przychody ze sprzedaży towarów i zrównane z nimi	22 474 733,51	26 090 506,73	22 474 733,51	26 090 506,73
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	675 096,86	292 496,71	675 096,86	292 496,71
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	21 799 636,65	25 798 010,02	21 799 636,65	25 798 010,02
B	Koszty działalności operacyjnej	19 461 471,80	23 015 617,27	19 461 471,80	23 015 617,27
I	Amortyzacja	193 968,38	523 592,96	193 968,38	523 592,96
II	Zużycie materiałów i energii	425 657,58	484 046,49	425 657,58	484 046,49
III	Usługi obce	1 435 426,57	609 531,22	1 435 426,57	609 531,22
IV	Podatki i opłaty, w tym:	204 353,11	270 336,30	204 353,11	270 336,30
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 891 076,03	1 976 099,39	1 891 076,03	1 976 099,39
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	353 266,26	411 251,51	353 266,26	411 251,51
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	390 129,50	1 175 373,89	390 129,50	1 175 373,89
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 567 594,37	17 565 385,51	14 567 594,37	17 565 385,51
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 013 261,71	3 074 889,46	3 013 261,71	3 074 889,46
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	53 033,19	222 160,63	53 033,19	222 160,63
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 065,04	-	4 065,04
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	53 033,19	218 095,59	53 033,19	218 095,59
E	Pozostałe koszty operacyjne	120 045,14	255 293,95	120 045,14	255 293,95
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	120 045,14	255 293,95	120 045,14	255 293,95
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 946 249,76	3 041 756,14	2 946 249,76	3 041 756,14
G	Przychody finansowe	206 609,87	176 629,80	206 609,87	176 629,80
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-

II	Odsetki, w tym:	1 086,25	2 907,61	1 086,25	2 907,61
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	205 523,62	173 722,19	205 523,62	173 722,19
H	Koszty finansowe	360 466,94	445 142,40	360 466,94	445 142,40
I	Odsetki, w tym:	80 675,54	157 916,38	80 675,54	157 916,38
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	279 791,40	287 226,02	279 791,40	287 226,02
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 792 392,69	2 773 243,54	2 792 392,69	2 773 243,54
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	2 792 392,69	2 773 243,54	2 792 392,69	2 773 243,54
L	Podatek dochodowy	91 092,00	311 874,00	91 092,00	311 874,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 701 300,69	2 461 369,54	2 701 300,69	2 461 369,54

Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-03-2015	31-03-2016
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	25 979 859,41	24 827 659,56
I	Wartości niematerialne i prawne	1 596 728,41	1 956 520,48
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 596 728,41	1 956 520,48
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	23 939 079,06	22 427 037,14
1	Środki trwałe	23 640 998,27	21 817 836,06
	grunty własne	6 993 918,88	6 616 118,04
b	budynki, lokale	13 200 644,46	12 425 936,88
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 401 253,06	938 158,94
d	środki transportu	1 075 078,38	1 017 757,07
e	inne środki trwałe	970 103,48	819 865,13
2	środki trwałe w budowie	298 080,79	609 201,08
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-

2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	107 924,94	107 974,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	107 924,94	107 974,94
a	w jednostkach powiązanych	107 924,94	107 974,94
-	udziały lub akcje	107 924,94	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	336 127,00	336 127,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336 127,00	336 127,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	Aktywa obrotowe	46 552 434,54	52 563 642,85
I	Zapasy	18 598 694,70	20 663 987,52
1	Materiały	25 526,42	49 721,55
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	18 547 030,43	20 614 265,97
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	-
II	Należności krótkoterminowe	24 870 403,82	29 469 924,00
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	24 617 113,82	29 216 634,00
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	22 802 707,98	27 874 812,47
-	do 12 miesięcy	22 802 707,98	27 874 812,47
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	349 468,82	877 428,55
c	Inne	1 464 937,02	464 392,98
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 858 715,84	2 182 361,19
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 858 715,84	2 182 361,19
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	2 858 715,84	2 182 361,19
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 669 829,71	2 021 983,93
-	inne środki pieniężne	188 886,13	160 377,26
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	224 620,18	247 370,14
	SUMA AKTYWÓW	72 532 293,95	77 391 302,41

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-03-2015	31-03-2016
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	20 474 177,69	21 328 017,44
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 871 595,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	8 321 849,96	11 790 889,37
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 858 982,04	1 204 163,53
VIII	Zysk (strata) netto	2 701 300,69	2 461 369,54
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	Zobowiązania	52 058 116,26	56 063 284,97
I	Rezerwy na zobowiązania	12 633,51	102 349,09
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	11 619,00	11 619,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	75 519,39
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	75 519,39
3	Pozostałe rezerwy	1 014,51	15 210,70
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	1 014,51	15 210,70
II	Zobowiązania długoterminowe	637 851,21	11 270 798,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	637 851,21	11 270 798,59
a	kredyty i pożyczki	637 851,21	11 270 798,59
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-

III	Zobowiązania krótkoterminowe	48 870 416,07	42 083 517,33
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	48 870 416,07	42 083 517,33
a	kredyty i pożyczki	10 514 265,21	13 313 598,26
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	13 148 139,88	271 605,28
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	23 438 594,37	26 702 930,99
-	do 12 miesięcy	23 438 594,37	26 702 930,99
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	82 945,82	22 974,04
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 078 521,63	1 237 267,87
h	z tytułu wynagrodzeń	499 351,62	483 233,04
i	Inne	108 597,54	51 907,85
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 537 215,47	2 606 619,96
1	Ujemna wartość firmy	220 612,00	176 489,57
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 316 603,47	2 430 130,39
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 316 603,47	2 430 130,39
	SUMA PASYWÓW	72 532 293,95	77 391 302,41

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 701 300,69	2 461 369,54	2 701 300,69	2 461 369,54
II. Korekty razem	8 167 479,11	- 11 711 895,56	8 167 479,11	- 11 711 895,56
1. Amortyzacja	193 968,38	523 592,96	193 968,38	523 592,96
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	112 800,92	195 180,87	112 800,92	195 180,87
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	4 065,04	-	4 065,04
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 674 384,10	- 845 465,70	- 1 674 384,10	- 845 465,70
7. Zmiana stanu należności	- 6 838 735,00	- 9 997 298,70	- 6 838 735,00	- 9 997 298,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 186 838,98	- 1 419 059,58	16 186 838,98	- 1 419 059,58

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	186 989,93	- 164 780,37	186 989,93	- 164 780,37
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	10 868 779,80	- 9 250 526,02	10 868 779,80	- 9 250 526,02
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	4 065,04	-	4 065,04
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	4 065,04	-	4 065,04
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	13 500 678,56	587 985,39	13 500 678,56	587 985,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 500 678,56	587 985,39	13 500 678,56	587 985,39
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)	- 13 500 678,56	- 583 920,35	- 13 500 678,56	- 583 920,35
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	5 629 503,36	11 009 378,10	5 629 503,36	11 009 378,10
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 629 503,36	11 009 378,10	5 629 503,36	11 009 378,10
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	657 805,92	301 703,07	657 805,92	301 703,07
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	657 805,92	301 703,07	657 805,92	301 703,07
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 971 697,44	10 707 675,03	4 971 697,44	10 707 675,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	2 339 798,68	873 228,66	2 339 798,68	873 228,66
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 339 798,68	873 228,66	2 339 798,68	873 228,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	518 917,16	1 309 132,53	518 917,16	1 309 132,53
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 858 715,84	2 182 361,19	2 858 715,84	2 182 361,19
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 791 864,40	18 866 647,90	17 791 864,40	18 866 647,90
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 791 864,40	18 866 647,90	17 791 864,40	18 866 647,90
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 871 595,00	5 592 045,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-

1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 871 595,00	5 592 045,00	5 871 595,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 340 836,36	11 790 889,37	8 340 836,36	11 790 889,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 18 986,40	-	- 18 986,40	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	18 986,40	-	18 986,40	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- nakłady na pozyskanie kapitału	18 986,40	-	18 986,40	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 321 849,96	11 790 889,37	8 321 849,96	11 790 889,37
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)	-	-	-	-
- 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	3 858 982,04	1 204 163,53	3 858 982,04	1 204 163,53
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 858 982,04	1 204 163,53	3 858 982,04	1 204 163,53
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 858 982,04	1 204 163,53	3 858 982,04	1 204 163,53
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 858 982,04	1 204 163,53	3 858 982,04	1 204 163,53
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	3 858 982,04	1 204 163,53	3 858 982,04	1 204 163,53
8. Wynik netto	2 701 300,69	2 461 369,54	2 701 300,69	2 461 369,54
a) zysk netto	2 701 300,69	2 461 369,54	2 701 300,69	2 461 369,54
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 474 177,69	21 328 017,44	20 474 177,69	21 328 017,44

III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	20 474 177,69	21 328 017,44	20 474 177,69	21 328 017,44
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	Przychody i koszty z rok		Przychody i koszty za kwartał	
		31-03-2015	31-03-2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	20 525 145,11	21 916 352,22	20 525 145,11	21 916 352,22
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	405 206,03	632 467,54	405 206,03	632 467,54
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	20 119 939,08	21 283 884,68	20 119 939,08	21 283 884,68
B	Koszty działalności operacyjnej	18 537 020,14	20 049 885,03	18 537 020,14	20 049 885,03
I	Amortyzacja	191 690,93	517 200,23	191 690,93	517 200,23
II	Zużycie materiałów i energii	304 126,93	305 305,38	304 126,93	305 305,38
III	Usługi obce	734 344,43	616 036,24	734 344,43	616 036,24
IV	Podatki i opłaty, w tym:	45 362,42	197 248,82	45 362,42	197 248,82
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 057 619,92	1 189 984,74	1 057 619,92	1 189 984,74
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	191 895,94	232 866,44	191 895,94	232 866,44
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	356 616,20	447 544,56	356 616,20	447 544,56
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 655 363,37	16 543 698,62	15 655 363,37	16 543 698,62
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 988 124,97	1 866 467,19	1 988 124,97	1 866 467,19
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	41 561,84	200 056,74	41 561,84	200 056,74
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 065,04	-	4 065,04
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	41 561,84	195 991,70	41 561,84	195 991,70
E	Pozostałe koszty operacyjne	84 735,66	203 932,92	84 735,66	203 932,92
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	84 735,66	203 932,92	84 735,66	203 932,92

F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 944 951,15	1 862 591,01	1 944 951,15	1 862 591,01
G	Przychody finansowe	205 910,64	172 912,59	205 910,64	172 912,59
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	1 086,25	2 907,61	1 086,25	2 907,61
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	204 824,39	170 004,98	204 824,39	170 004,98
H	Koszty finansowe	358 439,62	442 786,16	358 439,62	442 786,16
I	Odsetki, w tym:	80 675,47	157 916,38	80 675,47	157 916,38
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	277 764,15	284 869,78	277 764,15	284 869,78
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 792 422,17	1 592 717,44	1 792 422,17	1 592 717,44
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 792 422,17	1 592 717,44	1 792 422,17	1 592 717,44
L	Podatek dochodowy	91 092,00	311 874,00	91 092,00	311 874,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 701 330,17	1 280 843,44	1 701 330,17	1 280 843,44

Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-03-2015	31-03-2016
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	26 236 484,93	25 045 658,46
I	Wartości niematerialne i prawne	1 596 728,41	1 956 520,48
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 596 728,41	1 956 520,48
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	23 910 484,58	22 359 866,04
1	Środki trwałe	23 612 403,79	21 750 664,96
	grunty własne	6 993 918,88	6 616 118,04
b	budynki, lokale	13 200 644,46	12 425 936,88

c	urządzenia techniczne i maszyny	1 372 658,58	870 987,84
d	środki transportu	1 075 078,38	1 017 757,07
e	inne środki trwałe	970 103,48	819 865,13
2	środki trwałe w budowie	298 080,79	609 201,08
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	407 924,94	407 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	407 924,94	407 924,94
a	w jednostkach powiązanych	407 924,94	407 924,94
-	udziały lub akcje	407 924,94	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	47 321 535,15	50 738 168,70
I	Zapasy	9 254 423,45	10 816 923,22
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	9 228 285,60	10 816 923,22
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	-
II	Należności krótkoterminowe	35 850 369,37	38 359 548,54
1	Należności od jednostek powiązanych	15 423 282,38	13 427 877,85
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	15 169 992,38	13 174 587,85
-	do 12 miesięcy	15 169 992,38	13 174 587,85
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	253 290,00	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	20 427 086,99	24 931 670,69
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	18 985 906,74	24 056 714,79
-	do 12 miesięcy	18 985 906,74	24 056 714,79
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	19 407,85	564 734,55
c	Inne	1 421 772,40	310 221,35

d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 077 488,87	1 411 980,30
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 077 488,87	1 411 980,30
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	2 077 488,87	1 411 980,30
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 965 317,50	1 251 603,04
-	inne środki pieniężne	112 171,37	160 377,26
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	139 253,46	149 716,64
	SUMA AKTYWÓW	73 558 020,08	75 783 827,16

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-03-2015	31-03-2016
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	21 182 052,19	21 171 704,13
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	8 321 849,96	13 479 829,31
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 566 827,06	539 486,38
VIII	Zysk (strata) netto	1 701 330,17	1 280 843,44
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	Zobowiązania	52 375 967,89	54 612 123,03
I	Rezerwy na zobowiązania	12 346,51	26 542,70
1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod.doch.	11 332,00	11 332,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	1 014,51	15 210,70
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	1 014,51	15 210,70

II	Zobowiązania długoterminowe	637 850,71	11 270 798,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	637 850,71	11 270 798,59
a	kredyty i pożyczki	637 850,71	11 270 798,59
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	49 239 503,45	40 864 029,32
1	Wobec jednostek powiązanych	2 095 402,78	1 527 590,42
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	2 095 402,78	1 527 590,42
-	do 12 miesięcy	2 095 402,78	1 527 590,42
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	47 144 100,67	39 336 438,90
a	kredyty i pożyczki	10 514 265,71	13 313 598,26
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	13 148 139,88	271 605,28
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	22 189 086,67	24 345 288,07
-	do 12 miesięcy	22 189 086,67	24 345 288,07
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	82 945,82	22 974,04
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	830 156,36	1 045 053,51
h	z tytułu wynagrodzeń	278 403,68	290 353,08
i	Inne	101 102,55	47 566,66
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 486 267,22	2 450 752,42
1	Ujemna wartość firmy	220 612,00	176 489,57
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 265 655,22	2 274 262,85
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	2 265 655,22	2 274 262,85
	SUMA PASYWÓW	73 558 020,08	75 783 827,16

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 701 330,17	1 280 843,44	1 701 330,17	1 280 843,44
II. Korekty razem	8 625 406,93	- 10 970 842,92	8 625 406,93	- 10 970 842,92
1. Amortyzacja	191 690,93	517 200,23	191 690,93	517 200,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	110 773,67	195 180,87	110 773,67	195 180,87
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-

4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	4 065,04	-	-	4 065,04
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	915 958,25	-	919 278,71	915 958,25	-	919 278,71
7. Zmiana stanu należności	-	8 172 349,34	-	9 654 448,09	-	8 172 349,34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 409 396,38	-	1 010 826,72	15 409 396,38	-	1 010 826,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	169 937,04	-	94 605,46	169 937,04	-	94 605,46
10. Inne korekty	-	-	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	10 326 737,10	-	9 689 999,48	10 326 737,10	-	9 689 999,48
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ						
I. Wpływy	-	4 065,04	-	4 065,04		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	4 065,04	-	4 065,04		
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	13 494 605,39	587 985,59	13 494 605,39	587 985,59		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 494 605,39	587 985,59	13 494 605,39	587 985,59		
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)	- 13 494 605,39	- 583 920,55	- 13 494 605,39	- 583 920,55		
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ						
I. Wpływy	5 629 503,36	11 009 378,10	5 629 503,36	11 009 378,10		

1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	5 629 503,36	11 009 378,10	5 629 503,36	11 009 378,10
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	657 805,92	301 703,07	657 805,92	301 703,07
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	657 805,92	301 703,07	657 805,92	301 703,07
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 971 697,44	10 707 675,03	4 971 697,44	10 707 675,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	1 803 829,15	433 755,00	1 803 829,15	433 755,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 803 829,15	433 755,00	1 803 829,15	433 755,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	273 659,72	978 225,30	273 659,72	978 225,30
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	2 077 488,87	1 411 980,30	2 077 488,87	1 411 980,30
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2016 - 31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 499 708,42	19 890 860,69	19 499 708,42	19 890 860,69
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 499 708,42	19 890 860,69	19 499 708,42	19 890 860,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 871 545,00	5 592 045,00	5 871 545,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 340 836,36	13 479 829,31	8 340 836,36	13 479 829,31
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	18 986,40	-	18 986,40	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 321 849,96	13 479 829,31	8 321 849,96	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)	-	-	-	-
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	5 566 827,06	539 486,38	5 566 827,06	539 486,38
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 566 827,06	539 486,38	5 566 827,06	539 486,38
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 566 827,06	539 486,38	5 566 827,06	539 486,38
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 566 827,06	539 486,38	5 566 827,06	539 486,38
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	5 566 827,06	539 486,38	5 566 827,06	539 486,38
8. Wynik netto	1 701 330,17	1 280 843,44	1 701 330,17	1 280 843,44
a) zysk netto	1 701 330,17	1 280 843,44	1 701 330,17	1 280 843,44
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 182 052,19	21 171 704,13	21 182 052,19	21 171 704,13
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	21 182 052,19	21 171 704,13	21 182 052,19	21 171 704,13

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA w okresie 1.01 - 31.03.2016 r.

<i>pozycja w tys zł</i>	I-III 2015	I-III 2016	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	22 475	26 091	16,10%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19 461	23 016	18,30%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	3 013	3 074	2,00%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 964	3 042	2,60%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	3 158	3 566	12,90%
ZYSK BRUTTO	2 792	2 773	-0,70%
ZYSK NETTO	2 701	2 461	-8,90%
SUMA AKTYWÓW	72 532	77 391	6,70%
AKTYWA TRWAŁE	25 980	24 828	-4,40%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	46 552	52 564	12,90%
Zapasy	18 599	20 664	11,10%
Należności krótkoterminowe	24 870	29 470	18,50%
Inwestycje krótkoterminowe	2 859	2 182	-23,70%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	225	247	9,80%
KAPITAŁ WŁASNY	20 474	21 328	4,20%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	52 058	56 063	7,70%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	638	11 271	1666,60%
kredyty długoterminowe	638	11 271	1666,60%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 870	42 084	-13,90%
kredyty krótkoterminowe	10 514	13 314	26,60%
Rozliczenia międzyokresowe	2 537	2 607	2,80%
	I-III 2015	I-III 2016	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	13,41%	11,78%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	13,19%	11,66%	
RENTOWNOŚĆ EBITDA	14,05%	13,67%	
RENTOWNOŚĆ NETTO	12,02%	9,43%	
ROA	3,72%	3,18%	
ROE	13,19%	11,54%	

W okresie 1 Q 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła ponad 26 mln zł przychodów ze sprzedaży, są to najwyższe wyniki sprzedaży osiągnięte w 1 kwartale roku, w historii Grupy Kapitałowej. Miało na to wpływ, przede wszystkim coraz lepsze wykorzystywanie potencjału przejętych w 2015 „podmiotów” (tj. PNOS i Floran). Co niezwykle istotne Grupie udało się w tym okresie utrzymać wysoką rentowność sprzedaży. W 1 Q 2016 roku Grupa kapitałowa HORTICO SA uzyskała prawie 3,6 mln zł wyniku EBITDA, ponad 3,0 mln zł EBIT oraz prawie 2,5 mln zł zysku netto – szczególnie cieszy wzrost poziomu EBIT, którego

wartość bezwzględna wzrosła pomimo faktu, iż istotnie wzrosła amortyzacja wynikająca z przejętych aktywów: PNOS (te zostały zapisane w bilansie grupy 31.03.2015r. – i praktycznie nie obciążały amortyzacją wyników w 1 Q 2105r.) i Floran. Wzrost poziomu wartości niematerialnych i prawnych w bilansie, wynika z finalizacji zakupu Floran oraz zwiększania bazy odmian własnych (zakup odmian ogórka LOKATA F1 i TRAPER F1 od SGGW w 1 kwartale 2016r.). Wraz ze wzrostem skali działalności o prawie 7% (tj. ok. 5 mln zł) wzrosła suma bilansowa Grupy.

Należy zauważyć, iż tak dobre wyniki zostały osiągnięte pomimo faktu, iż w bieżącym roku Święta Wielkanocne przypadły w marcu – co miało wpływ na spadek możliwych do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży.

Wzrost poziomu oprocentowanych zobowiązań długoterminowych r/r (kredyt) – ma związek z zaciąganiem długoterminowego kredytu bankowego na zakup Przedsiębiorstwa PNOS. Zakup aktywów Floran został sfinansowany środkami własnymi Grupy. W 1 Q 2016r., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa zmniejszyła poziom zobowiązań krótkoterminowych (o ponad 5 mln zł). Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra. Obecny poziom zadłużenia, wg Zarządu, nie rodzi ryzyka dla działalności Grupy. Grupa rozpoczęła prace związane ze sprzedażą zbędnych aktywów pozyskanych wraz z przejęciem PNOS (część nieruchomości położonych w Ożarowie Mazowieckim) - w 1Q2016r. w zakończono prace związane z wyburzeniami zbędnych budynków położonych na działkach w Ożarowie Mazowieckim (stąd wzrost bilansowych pozycji śr. trwałe w budowie).

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 gospodarczym w następującym zakresie: różnicowano stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej (stawki amortyzacji podatkowej pozostały niezmiennione), 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 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.

W 1 Q 2016r. HORTICO SA sfinalizowała umowę z SGGW, w wyniku której stała się właścicielem odmian ogórka (LOKATA F1 i TRAPER F1).

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:

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

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

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2016

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

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

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. 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 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 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 wypłacającej dywidendę uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy 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 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.